

# 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.

**Agosto 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 Societária.....	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
• 3. Créditos.....	23
3.1. Créditos Concursais.....	24
3.2. Créditos Extraconcursais.....	25
• 4. Análise Econômico-Financeira.....	28
4.1. Balancetes.....	29
4.2. Demonstração dos Resultados.....	35
4.3. Indicadores Financeiros.....	38
4.4. Fluxo de Caixa.....	41
• 5. Informações Adicionais.....	44
5.1. FTI – Consultoria.....	45
5.2. Obrigações Ilíquidas.....	47
5.3. Cumprimento de Outras Obrigações.....	48
5.4. Plano de Recuperação Judicial.....	49
• 6. Glossário.....	51
• 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

# 1.1 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 participou 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 julho 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	28
2.2.5.1	Ativo (descrição / evolução)	Sim	30
2.2.5.2	Passivo	Sim	33
2.2.5.2.1	Extraconcursal	Sim	25
2.2.5.2.1.1	Fiscal	Sim	25
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	27
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	34
2.2.5.2.1.11.1	Tributário	Sim	34
2.2.5.2.1.11.2	Trabalhista	Sim	34
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	35
2.2.6.1	Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Sim	38
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 n.º

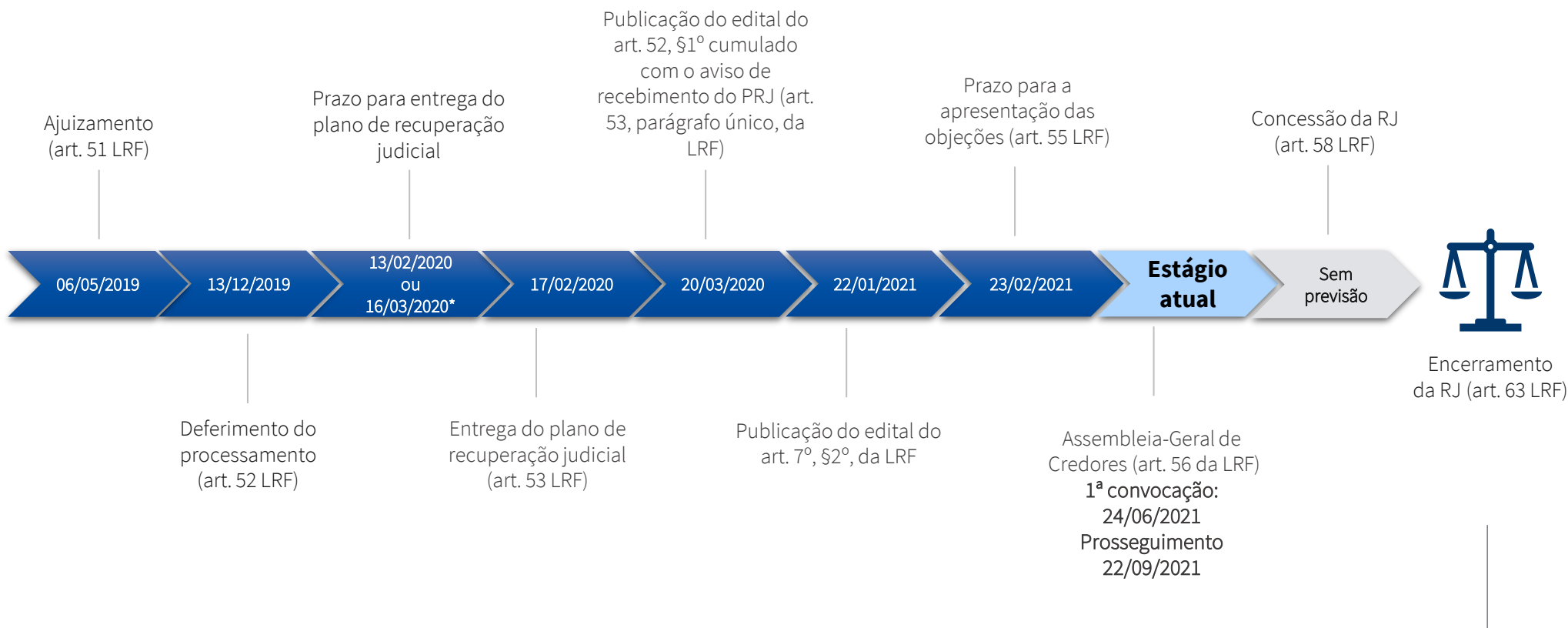
5002932-89.2020.8.21.0008, de modo que **o processo agora tramita exclusivamente no processo originário n.º 5000461-37.2019.8.21.0008.**

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

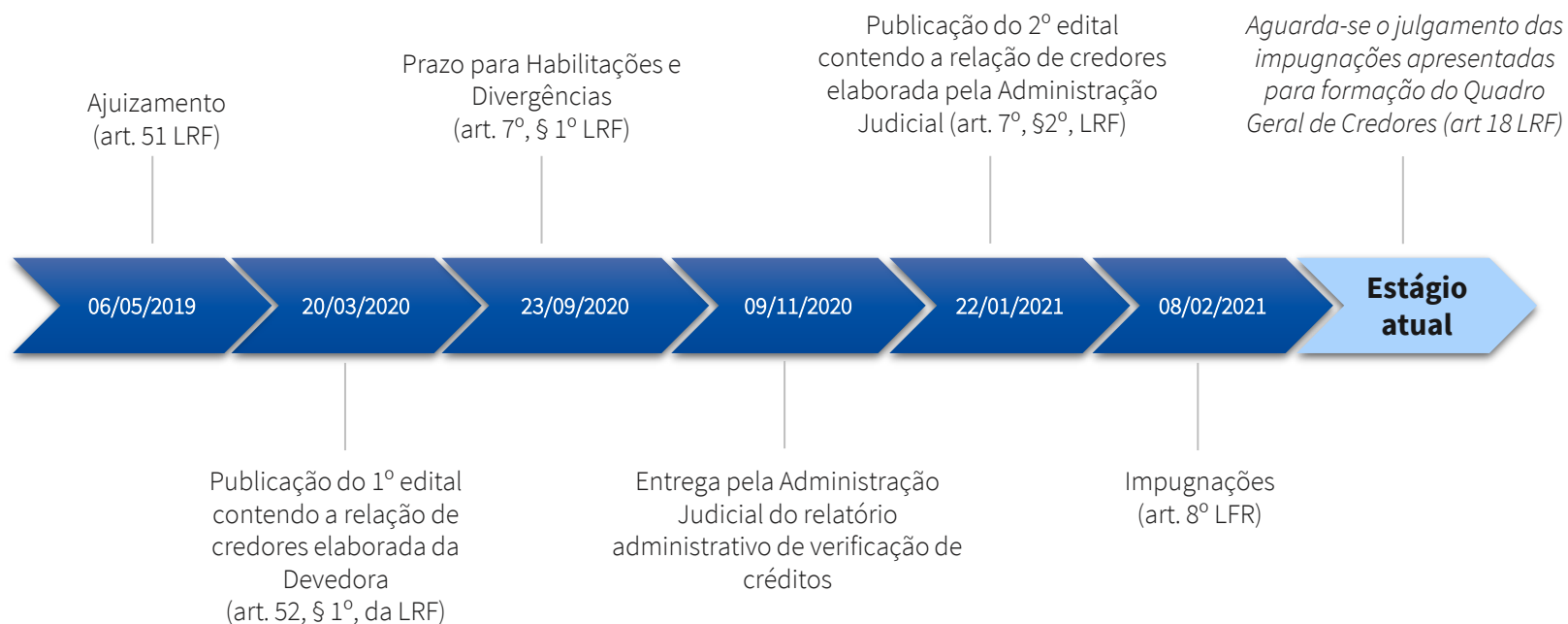
Abaixo é apresentado o **cronograma do processo de Recuperação Judicial** da AELBRA, demonstrando o atual estágio em que se encontra.



*\*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 **julho de 2021:**

Data do Evento	Conteúdo	Autos
07/07/2021	Manifestação da Recuperanda	Evento 1719
28/07/2021	Promoção Ministerial	Evento 1734

# 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

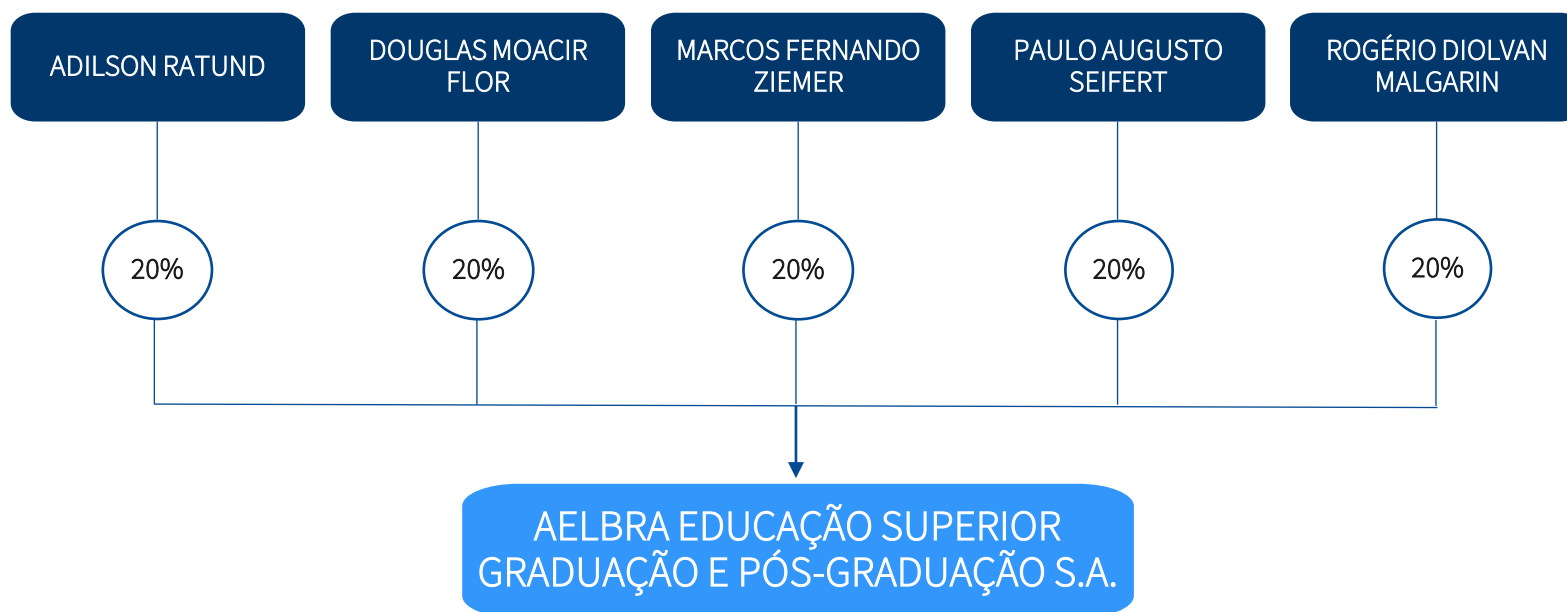
No dia **17 de Novembro de 2020**, foi realizada a última assembleia geral extraordinária (AGE) da instituição, momento no qual o Sr. Paulo Seifert deixou de exercer cargo de Diretor para cumprir uma função como eventual Conselheiro Fiscal.

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	4.697	966	54
Universidade	Gravataí - RS	1.095	91	10
Universidade	Torres - RS	1.342	124	12
Universidade	Carazinho - RS	664	90	14
Universidade	Cachoeira do Sul - RS	630	69	11
Universidade	Guaíba - RS	588	65	7
Universidade	São Jerônimo - RS	678	49	7
Universidade	Santa Maria - RS	406	61	7
Universidade	Porto Alegre - RS	37	9	1
Universidade	Palmas - TO	1.974	265	21
Universidade	Santarém - PA	613	109	9
Universidade	Manaus - AM	1.167	107	12
Universidade	Itumbiara - GO	549	111	11
Total - Ensino Superior		14.440	2.116	176
EAD	-	3.433	179	26
Educação Básica	-	2.879	572	-
Mantenedora	-	0	158	-
Total - Outros		6.312	909	26
Total - Geral		20.752	3.025	202

Data-base das informações: 09/08/2021.

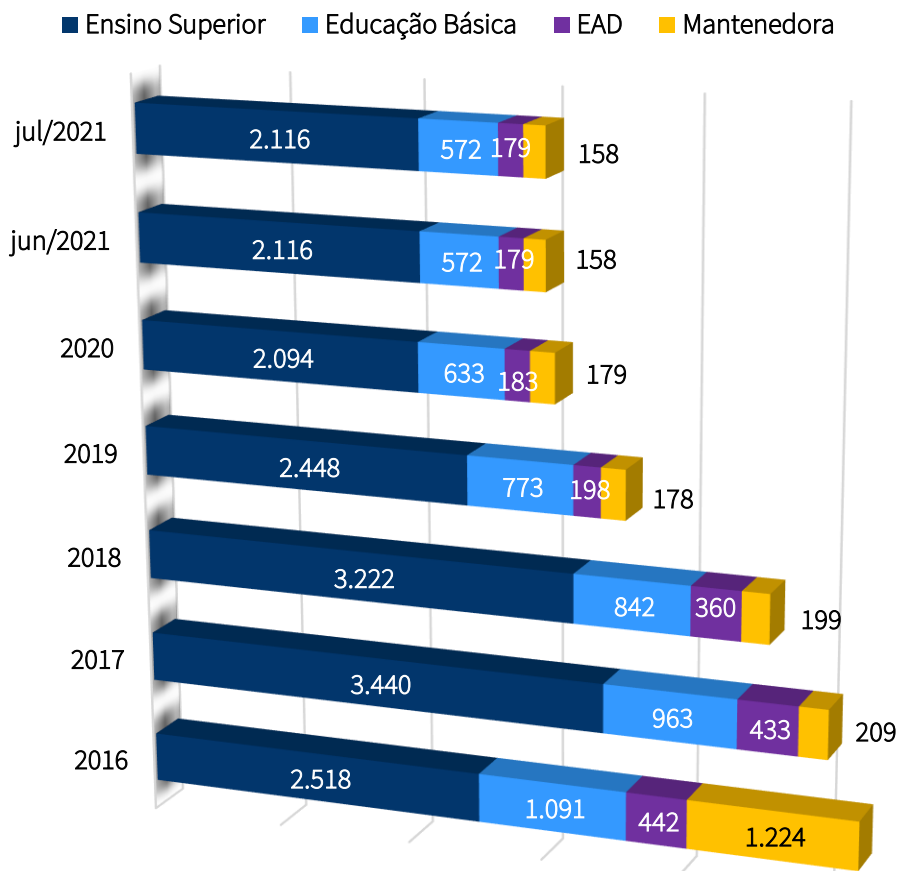
## 2.6 Quadro Funcional

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.

Não houve modificações em relação ao número de funcionários durante o mês de **agosto de 2021**. Ao final do referido período 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%).

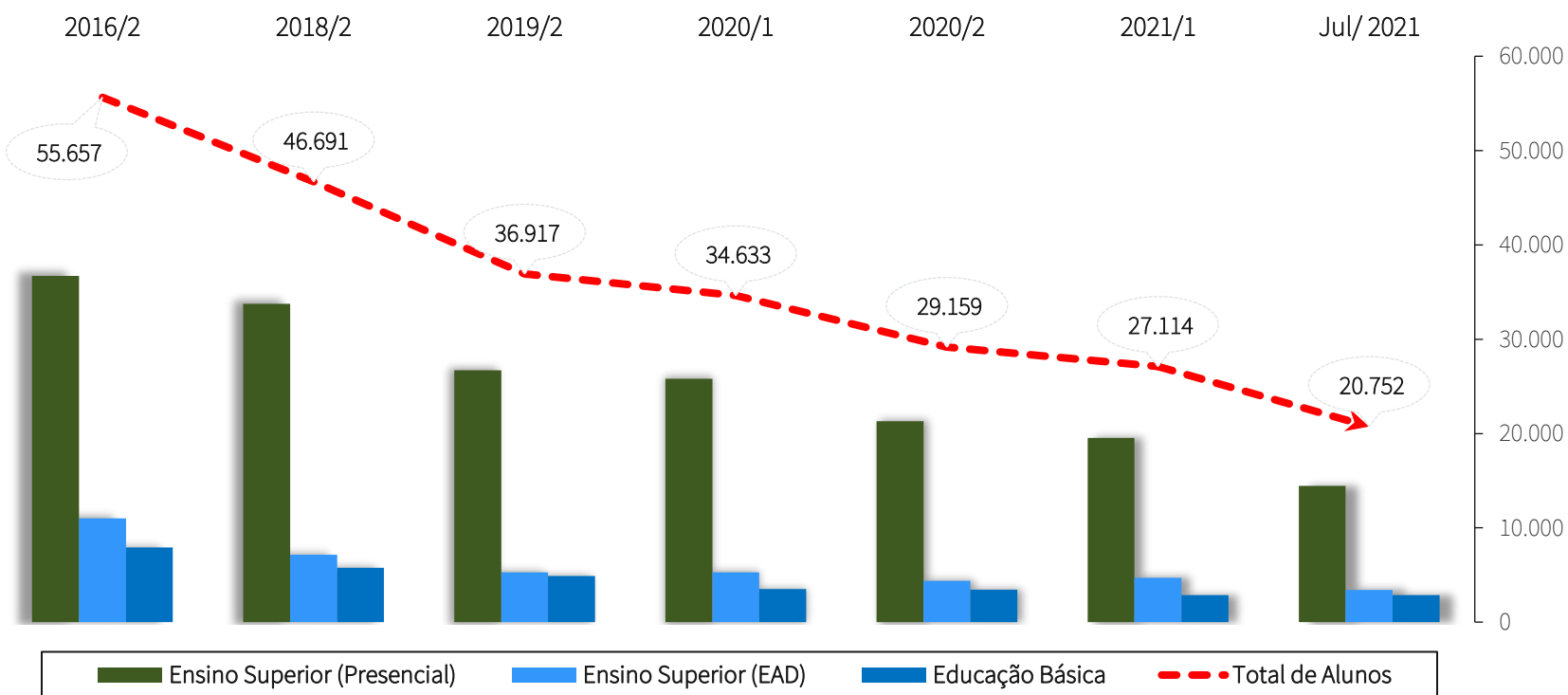


*Nota: a Recuperanda ainda conta com aproximadamente 48 estagiários e 13 menores aprendiz (os números eram de 75 e 32 em julho, respectivamente).*

*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:



Nota-se uma redução superior a 6.000 discentes entre o primeiro semestre de 2021 e o início do segundo semestre; os representantes da Aelbra informam que a oscilação não é definitiva devido ao período de rematrículas. De qualquer forma, denota-se que o número de alunos matriculados tem **reduzido significativamente a cada semestre/ ano letivo**.

## 2.8 Reunião com a Administração

No dia **12 de agosto de 2021**, a Administração Judicial realizou nova reunião virtual com a Recuperanda por meio de plataforma eletrônica, de modo a inteirar-se do andamento das atividades empresariais durante o mês de **julho de 2021**. A reunião foi realizada com os representantes da Recuperanda, Sr(a)s. Ailson José Vier (Contador), Alberto Schwingel (Superintendente de Administração e Finanças), Ângela Enilda Vidal Ferreira (Gerente Financeira), Gerson Dias Nunes (Gerente de Recursos Humanos) e Rodolfo Wild (Procurador Jurídico). Ainda, na condição de advogado, esteve presente o Dr. Daniel Burchardt Piccoli. Por fim, estiveram presentes à reunião os Srs. Eduardo Parente, Pedro Santos e Luis Orensanz, representantes da *FTI Consulting*.

Em primeiro lugar, foi feita consignação pelos representantes da Devedora no sentido de que 87% da meta programada para o segundo semestre de 2021 referente às **rematrículas** já foram atingidas, além de 50% em relação às **matrículas novas**.

Um dos problemas identificados diz respeito a **entraves no sistema do FIES** que impede a efetivação de novas matrículas. Nesse sentido, a Recuperanda está buscando contato com o Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação (autarquia federal vinculada ao Ministério da Educação) para solucionar o problema.

De todo modo, independente de um deslinde favorável acerca dos entraves com o FIES, a Devedora está buscando a captação dos alunos que se inscreveram no programa através de meios diversos, tal como a concessão de bolsas e descontos.

Insta mencionar que as **aulas do segundo semestre letivo** tiveram início ao dia 02/08/2021, sendo que o período de matrícula se entende até a parte final de agosto. Conforme relatado pelos representantes da Recuperanda, cerca de 30 a 35% das matrículas ocorrem depois do início das aulas e, com base no aumento significativo desta semana, existe **otimismo quanto ao atingimento da meta** estipulada.

No dia 02/08/2021, o **quadro de discentes** da Devedora abarcando ensino básico e superior estava próximo dos 13 mil alunos. Agora, mais de 15 mil integram os quadros da Instituição. Em apertado resumo, para a consecução do objetivo da Recuperanda, está pendente a efetivação de 2.350 matrículas.

Ato subsequente, a Administração Judicial questionou os representantes da *FTI* e Recuperanda sobre a **inadimplência** perante a Instituição de Ensino, bem como as medidas que estão sendo adotadas para viabilizar o ingresso dessas receitas em caixa.

## 2.8 Reunião com a Administração

Sobreveio relato da Recuperanda informando que eles possuem crédito de aproximadamente R\$ 4 milhões referente à inoccorrência de pagamentos datados para 2020. Conforme pontuado, na medida do possível, buscarão adotar uma conduta mais agressiva pugnando a **cobrança judicial dos valores** e o **registro de protestos** para possibilitar o resgate desses valores.

Não se olvida que o processo acima mencionado também vem acompanhado de gastos com emolumentos, cartório e honorários advocatícios, assim será feita uma amostragem que visa identificar se a medida será (ou não) adotada de maneira definitiva.

A Recuperanda está promovendo **campanhas visando à regularização dos débitos** quanto aos alunos com parcelas vencidas em 2021, bem como de 2020 para trás. Em relação àqueles, a política antiga estabelecia que o aluno deveria efetuar pagamento com entrada mínima de 25%, todavia, a partir das novas diretrizes, poderá ser feito parcelamento em 12x iguais. Assim, habilita-se o aluno a fazer a rematrícula e pagar as mensalidades correntes.

Para os alunos com parcelas em atraso que remontam de 2020 para trás, a campanha consiste em desconto nas mensalidades futuras

tanto para o evadido quanto para aquele que está com a matrícula trancada.

Dito isso, seguem os números da inadimplência conforme a modalidade de ensino:

	AGOSTO/2021	AGOSTO/2020
ESCOLAS	33%	39%
GRADUAÇÃO PRESENCIAL	16%	18%
GRADUAÇÃO EAD	21%	29%
PÓS-PRESENCIAL	35%	35%
SEMI-PRESENCIAL	24%	---

Vale mencionar que a inadimplência em agosto/2021 está maior do que na competência de julho/2021, o que é visto internamente como algo corriqueiro por se tratar da segunda parcela do segundo semestre.

Adicionalmente, foi dito pelos representantes da Recuperanda haver **pontuais atrasos no pagamento de fornecedores**, mas a situação é “perfeitamente administrável”.

Subsequentemente, esta Administração Judicial noticiou o **aumento nas despesas financeiras**, as quais gravitavam em torno de R\$ 4 milhões nas competências mensais e, em julho/2021, ultrapassaram o patamar de R\$ 16 milhões.

## 2.8 Reunião com a Administração

A Recuperanda contemplou que trata-se de reajustes referentes a 4 (quatro) **Certidões de Dívida Ativa** (CDA's), sobre as quais incidia multa de 100% e, agora, as multas marcam o percentual de 150%. A discussão a respeito das CDA's está sendo judicializada e ainda aguarda deslinde definitivo.

Em sequência, a Instituição de Ensino sinalizou seu interesse em aderir ao “**novo Refis**”, o qual estabelece novos prazos e condições para pagamento de débitos com a União. O PL 4.728/2020 já foi aprovado no Senado Federal e, no presente momento, aguarda a aquiescência da Câmara dos Deputados.

Sobreveio, então, manifestação dos representantes da Recuperanda confirmando a **abertura de conta corrente no Banco Daycoval S/A**. Trata-se de crédito conferido em conta caução pela importância de R\$ 2.5 milhões e, desde que sejam apresentadas novas garantias, pode alcançar os R\$ 7 milhões.

De igual modo, a abertura da conta objetiva o estreitamento das relações com a Casa Bancária, a qual possui crédito arrolado na Recuperação Judicial. Em relação à **folha salarial** de julho de 2021, a Recuperanda procedeu à quitação nos dias 03 e 04 de agosto. Outrossim,

houve pagamento de nova parcela R\$ 2.600.000,00 referente ao **acordo firmado com o SINPRO**.

Ainda, ocorreu a **antecipação do 13º salário** em relação aos funcionários das escolas e do setor administrativo do Estado do Rio Grande do Sul, ambos em decorrência de Convenção Coletiva, o que também se verificou na unidade de Santarém no Pará, este em razão de acordo firmado com o Ministério Público. Em números gerais, houve a antecipação de R\$ 1.6 milhões do 13º salário, sendo que o saldo remanescente deverá ser adimplido nos dias 05 e 30 de novembro de 2021.

Adicionalmente, vale dizer que está programado para o dia 20/08/2021 o **pagamento do IRRF s/ folha**, demonstrando preocupação a Recuperanda quanto à viabilidade de caixa para quitação da obrigação.

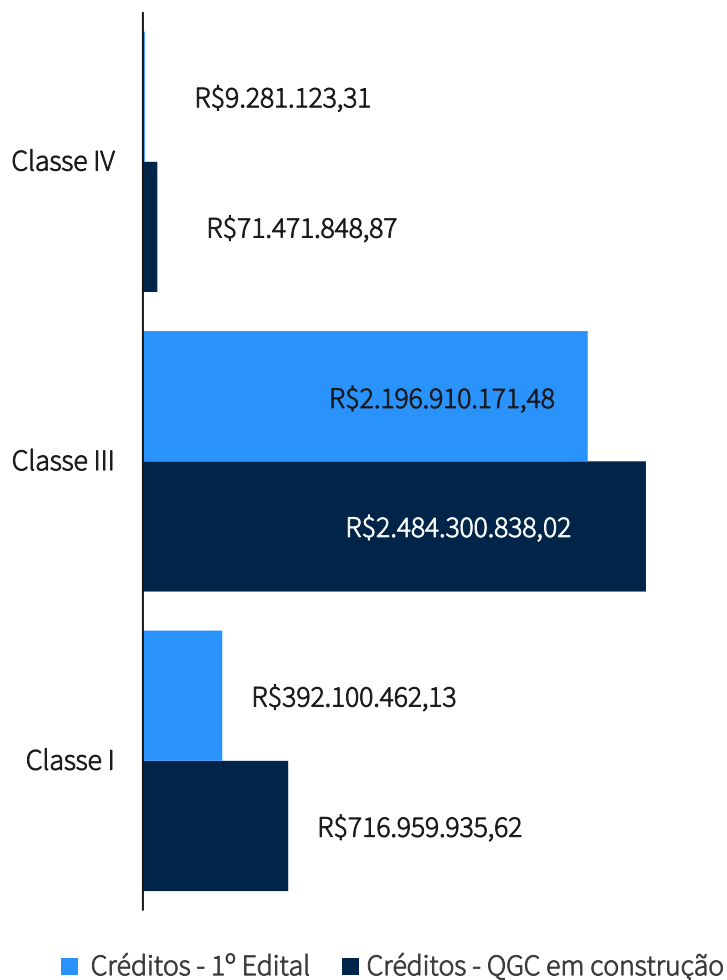
Sobre o **quadro de funcionários**, foram noticiadas alterações que buscam a reposição de professores e funcionários desligados da Instituição de Ensino. A Recuperanda está em força-tarefa para **otimizar a carga horária dos professores** e possibilitar o equacionamento da folha salarial sem demandar expressivo número de demissões, procedimentos que objetivam maior produtividade e controle de gastos.

# 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\$ 3.272.732.622,51**, 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 (6.096 credores)**, **Classe III – Quirografários (576 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\$ 5.458.146.768,67**, sendo constituído por:

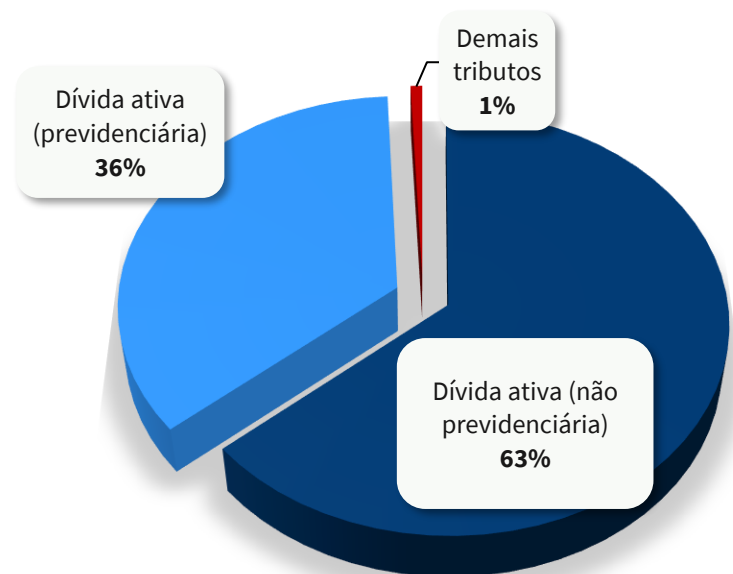
Natureza do tributo	Valor	%
Dívida ativa (Demais)	R\$ 3.472.549.468,98	63,62%
Dívida ativa (INSS)	R\$ 1.803.855.422,50	33,50%
Dívida ativa (FGTS)	R\$ 113.009.712,39	2,07%
Dívida ativa (Multas trabalhistas)	R\$ 33.047.605,03	0,61%
Tributos municipais	R\$ 26.818.600,44	0,49%
INSS corrente em atraso	R\$ 2.985.121,01	0,05%
PIS/COFINS corrente em atraso	R\$ 486.707,29	0,01%
IRRF s/ Folha corrente em atraso	R\$ 4.438.289,30	0,08%
Tributos estaduais	R\$ 955.814,73	0,02%

Fonte: site da PGFN, relatório e-CAC da Receita Federal e do SEFAZ-RS e balancete contábil de 31/07/2021.

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

Em **14/07/2021** havia um saldo extraconcursal em aberto de aproximadamente **R\$ 2,2 milhões** com fornecedores (período posterior ao ajuizamento da Recuperação Judicial).

Apresenta-se abaixo a relação das principais obrigações que estavam inadimplidas na referida data-base:<sup>1</sup>

- ✓ Energia Elétrica(RGE e CEEE-D): **R\$ 573.191,66;**
- ✓ Conceito Negócios Imobiliários: **R\$ 380.000,00;**
- ✓ Corsan: **R\$ 186.684,32;**
- ✓ Obrigações Diversas: **R\$ 1,1 milhões.**

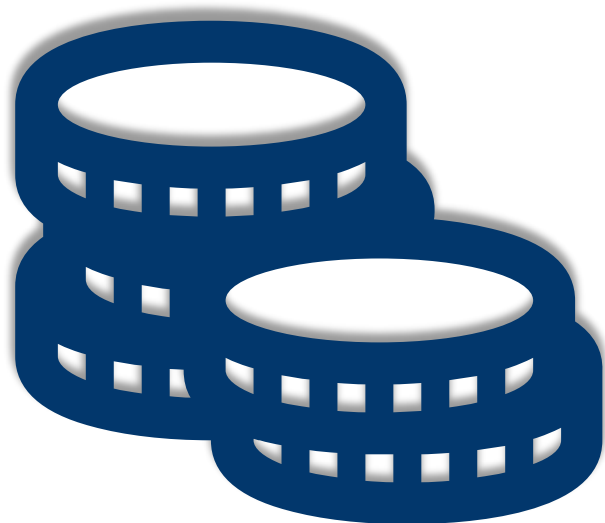
Quanto aos honorários da Administração Judicial, estavam sendo adimplidos regularmente até a data de elaboração deste Relatório.

<sup>1</sup>informações extraídas dos relatórios gerenciais da Recuperanda

***Nota: tributos não pagos com fato gerador posterior a maio de 2019 estão apresentados na página 34 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 julho de 2021 era de **R\$ 5.623.870,00**.

# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 4. ANÁLISE FINANCEIRA

- 4.1. Balancetes
- 4.2. Demonstração dos Resultados
- 4.3. Indicadores Financeiros
- 4.4. Fluxo de Caixa

## 4.1 Análise Financeira – Balancetes

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

	31/07/2021	AV	AH	30/06/2021
Caixa e Equivalentes de Caixa	11.455	0,8%	-5,9%	12.174
Mensalidades a Receber	54.521	3,8%	-6,7%	58.408
Estoques	2.379	0,2%	0,9%	2.358
Outras Ativos	9.701	0,7%	-14,7%	11.366
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>78.056</b>	<b>5,5%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>84.307</b>
Realizável a Longo Prazo	347.278	24,5%	0,0%	347.131
Propriedade para Investimentos	534	0,0%	0,0%	534
Imobilizado	992.530	69,9%	-0,1%	994.016
Intangível	1.926	0,1%	-2,8%	1.983
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>1.342.268</b>	<b>94,5%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>1.343.664</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.420.324</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>1.427.970</b>

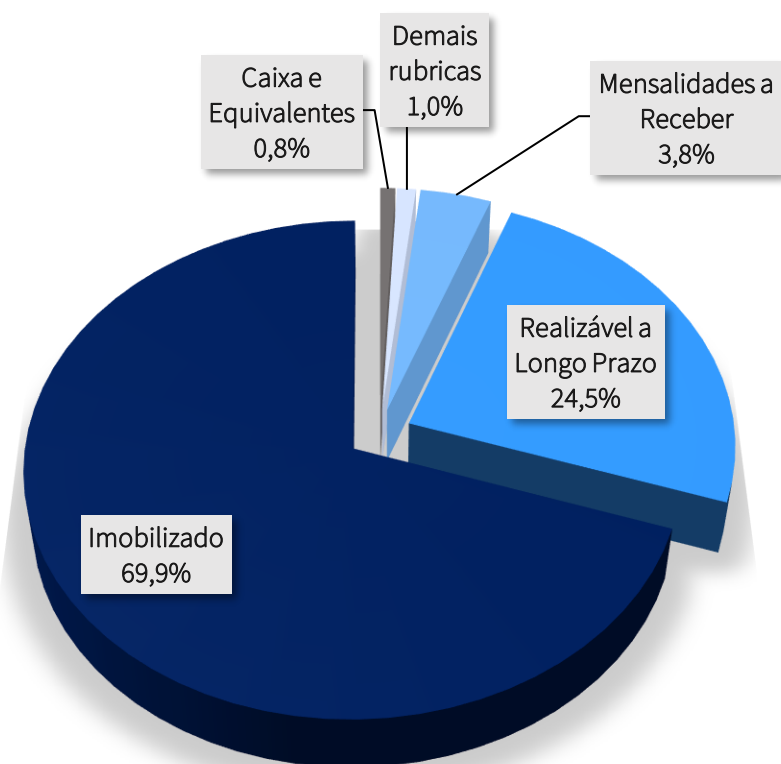
	31/07/2021	AV	AH	30/06/2021
Obrigações com Pessoal	199.897	2,0%	-10,9%	224.317
Fornecedores	12.356	0,1%	-0,3%	12.397
Obrigações Tributárias	31.148	0,3%	3,4%	30.136
Empréstimos e Financiamentos	3.226	0,0%	-18,3%	3.951
Mensalidades a Apropriar	31.520	0,3%	3,0%	30.609
Proies	5.250.521	53,3%	0,8%	5.209.313
Partes Relacionadas	8.573	0,1%	0,0%	8.574
Outros Passivos	9.729	0,1%	-0,1%	9.736
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>5.546.970</b>	<b>56,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>5.529.032</b>
Provisão - Recuperação Judicial	3.912.842	39,7%	0,0%	3.912.842
Parcelamentos Tributários	49.307	0,5%	-0,8%	49.725
Provisões para Contingências	345.481	3,5%	0,4%	344.000
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>4.307.630</b>	<b>43,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.306.568</b>
<b>Passivo Total</b>	<b>9.854.601</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,2%</b>	<b>9.835.599</b>
<b>Patrimônio Líquido (PL)</b>	<b>(8.434.277)</b>	<b>-85,6%</b>	<b>0,3%</b>	<b>(8.407.629)</b>
<b>Total do Passivo + PL</b>	<b>1.420.324</b>	<b>14,4%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>1.427.970</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

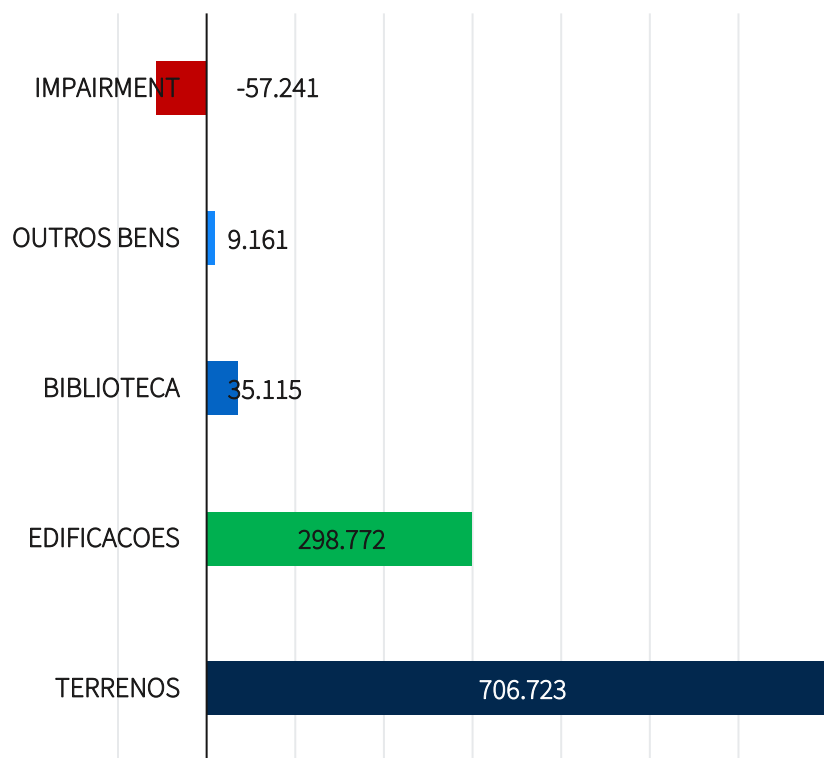
Através de gráfico, apresenta-se abaixo a composição dos ativos da Ulbra, considerando-se os saldos contábeis de **julho de 2021**:



- Primeiramente, denota-se que não houve modificações significativas entre junho e julho de 2021 no que se refere ao pólo ativo da Recuperanda;
- Os recursos disponíveis em caixa são registrados na rubrica **Caixa e Equivalentes**. Analisa-se de forma mais detalhada tais movimentações na página 42;
- Em relação aos ativos de curto prazo, observa-se redução das rubricas de **Mensalidades a Receber** e **Outros Ativos**. A variação no que se refere ao recebimento de mensalidades é esperada, tendo em vista o volume de mensalidades que são regularizadas nos períodos de matrícula e rematrícula. Já o decréscimo ocorrido no grupo de Outros Ativos deve-se, principalmente, ao recebimento de valores a receber da venda das unidades de **Ji-Paraná** e **Porto Velho**;
- Outro grupo de ativos relevantes é o de **Realizável a Longo Prazo**, o qual representa em torno de 24% 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.

## 4.1 Ativo Imobilizado – Valor Contábil

Valor Contábil dos Ativos



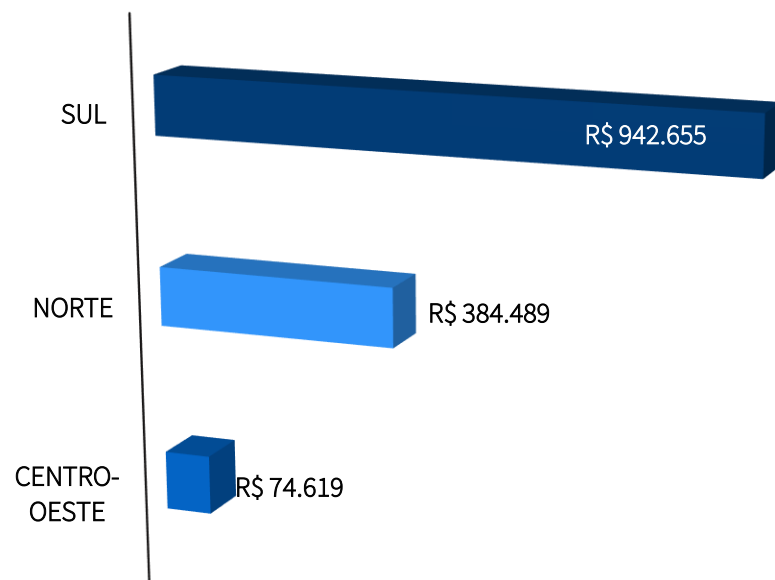
- Em julho de 2021, o **valor contábil\*** total dos ativos fixos da Ulbra apresentava um montante de R\$ 992.530 mil. No que se refere ao **valor de mercado** desses ativos, a Recuperanda apresentou nos autos do processo, através dos Eventos 342 e 879, o respectivo laudo de avaliação do imobilizado 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 71,2%, enquanto as **Edificações e Benfeitorias** representavam 30,1%. 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.*

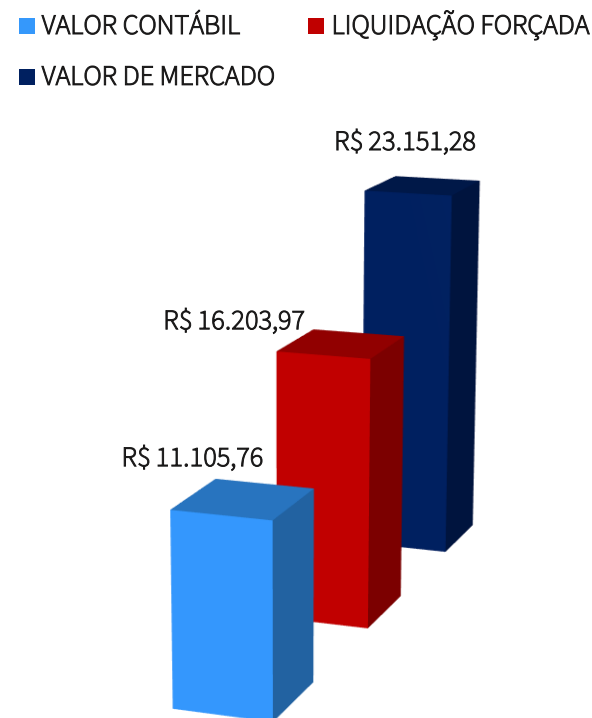
## 4.1 Ativo Imobilizado – Valor de Mercado

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



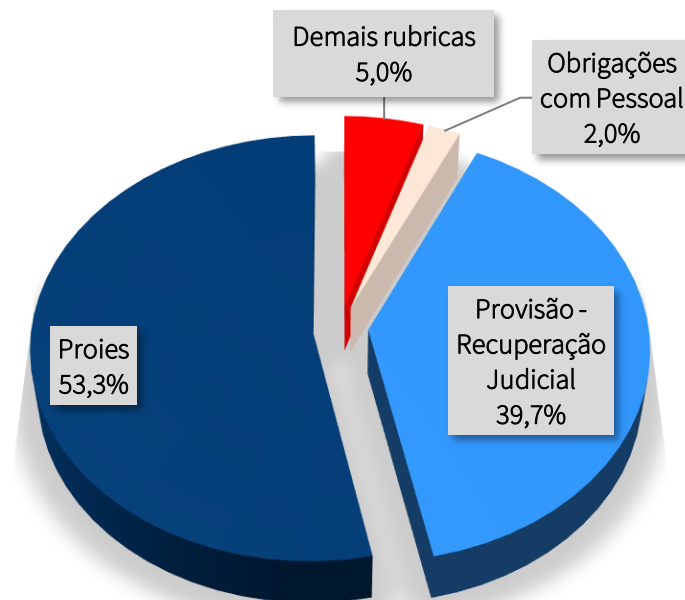
*\*Valores em milhares de reais.*

- 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)



## 4.1 Análise Financeira – Passivo

- A rubrica **Provisão – Recuperação Judicial** é composta pelos créditos sujeitos a este processo recuperatório. O atual valor contabilizado (R\$ 3,9 bilhões) não considera o deságio proposto no plano de recuperação judicial já colacionado aos autos do processo. Ademais, a variação de 9,5% apresentada no último refere-se a reclassificação das contas contábeis “CONTINGENCIAS MUNICIPAIS A PAGAR”, “CONTINGENCIAS TRABALHISTAS EM ANDAMENTO”, “CONTINGENCIA CIVIL EM ANDAMENTO” e “PROVISAO PARA CONTINGENCIA FGTS” para a rubrica **Provisão para Contingências**.
- Nota-se uma redução de aproximadamente R\$ 24 milhões da rubrica de **Obrigações com Pessoal**. Conforme verificado nos registros contábeis e na documentação suporte disponibilizada pela Recuperanda, foram aderidos novos parcelamentos de IRRF s/ Folha de Pagamento, acarretando na reclassificação da dívida do curto para o longo prazo;
- A rubrica de **Empréstimos e Financiamentos** (curto prazo) apresentou redução de 15,5%. 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 27 do presente Relatório);
- Há de se consignar que na rubrica **Mensalidades a Apropriar** são registradas contabilmente as antecipações de mensalidades realizadas pelos alunos;
- O aumento do saldo da rubrica **PROIES** é consequência da atualização da dívida com a União (detalhamento da dívida no tópico “3.2 Créditos Extraconcursais – Passivo Fiscal”.
- Através de gráfico, apresenta-se abaixo a composição dos passivos da Ulbra, considerando-se os saldos contábeis de **julho de 2021**:



## 4.1 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\$ 3,7 milhões
PIS/COFINS	R\$ 6,5 milhões
ISS	R\$ 22 milhões
IRRFs/ Folha	R\$ 6,1 milhões
FGTS	R\$ 16 milhões
	R\$ 54,8 milhões

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 julho de 2021 foram integralmente pagos até o dia 10 de agosto de 2021;
- ✓ 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 convolação em falência nos termos da Lei 11.101/2005.**

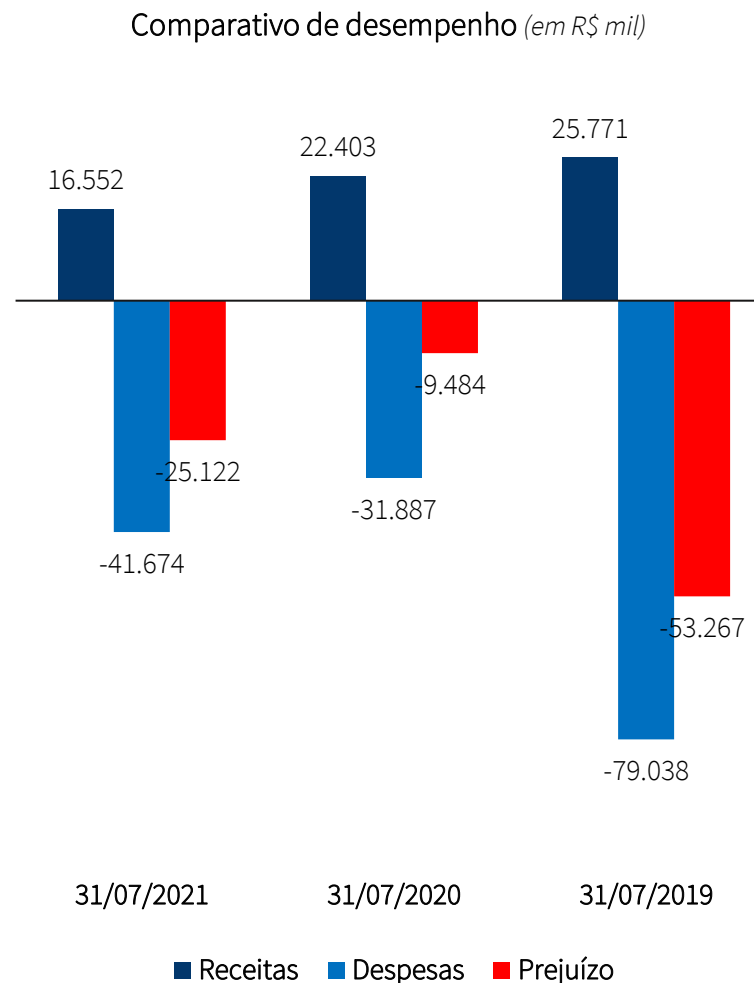
## 4.2 Análise Financeira – Demonstração dos Resultados

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

	31/07/2021	AV	AH	31/07/2020	AV	AH	31/07/2019	AV
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>15.778</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,5%</b>	<b>18.895</b>	<b>100,0%</b>	<b>-23,2%</b>	<b>24.606</b>	<b>100,0%</b>
(-) Custos com Docentes	(13.537)	85,8%	-33,0%	(20.207)	106,9%	-15,2%	(23.842)	96,9%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>2.241</b>	<b>14,2%</b>	<b>-270,8%</b>	<b>(1.312)</b>	<b>6,9%</b>	<b>-271,7%</b>	<b>764</b>	<b>3,1%</b>
(-) Despesas com Pessoal	(4.997)	31,7%	-9,8%	(5.541)	29,3%	-10,8%	(6.214)	25,3%
(-) Despesas Administrativas	(6.221)	39,4%	33,8%	(4.649)	24,6%	-28,3%	(6.482)	26,3%
(-) Outras Despesas	(44)	0,3%	-24,7%	(58)	0,3%	-90,7%	(621)	2,5%
(+) Outras Receitas	225	1,4%	7,1%	210	1,1%	116,5%	97	0,4%
<b>(=) Lucro Operacional</b>	<b>(8.795)</b>	<b>55,7%</b>	<b>-22,5%</b>	<b>(11.350)</b>	<b>60,1%</b>	<b>-8,9%</b>	<b>(12.456)</b>	<b>50,6%</b>
(+) Receitas Financeiras	549	3,5%	-83,4%	3.298	17,5%	208,8%	1.068	4,3%
(-) Despesas Financeiras	(16.875)	107,0%	1078,5%	(1.432)	7,6%	-96,6%	(41.879)	170,2%
<b>(=) Resultado Líquido</b>	<b>(25.122)</b>	<b>159,2%</b>	<b>164,9%</b>	<b>(9.485)</b>	<b>50,2%</b>	<b>-82,2%</b>	<b>(53.266)</b>	<b>216,5%</b>

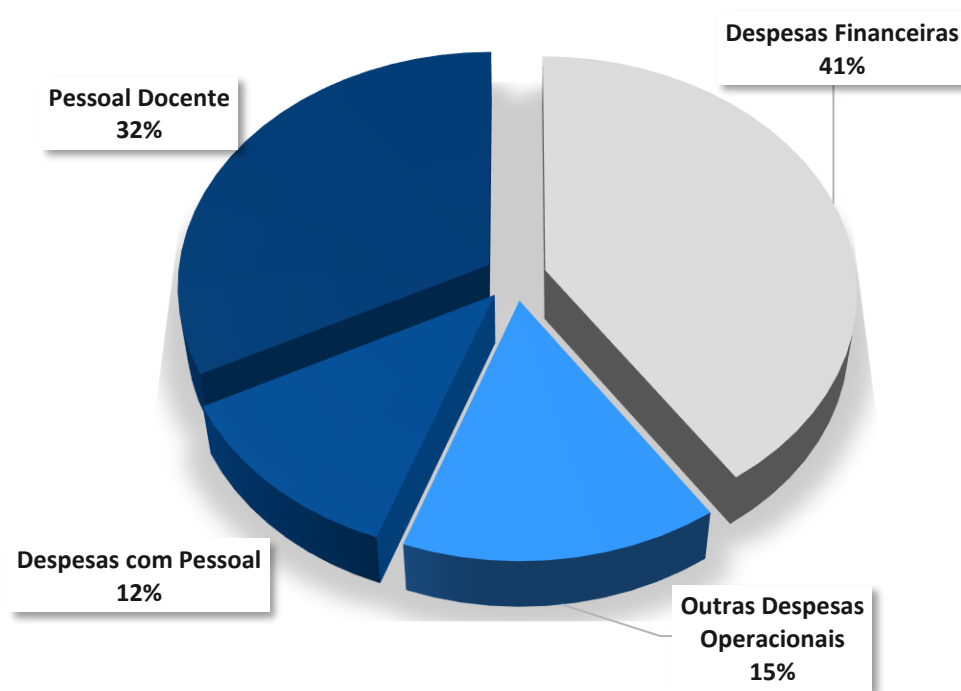
## 4.2 Análise Financeira – Demonstração dos Resultados

- 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 modo presencial;
- No mês de julho/2021, os **Custos com Docentes** correspondiam a 65,8% da Receita Líquida auferida. Tal representatividade é inferior aos anos comparativos, reflexo direto da constante redução do quadro de professores;
- As **Despesas com Pessoal** e as **Despesas Administrativas** não apresentaram variações significativas em comparação ao mesmo mês do ano imediatamente anterior;
- O expressivo montante registrado em **Despesas Financeiras** no mês de julho/2021 refere-se a atualização de juros (SELIC) sobre a dívida tributária (obrigação registrada em “PROIES” no passivo circulante).
- Como consequência da redução constante das receitas, do alto custo da operação e dos altos juros registrados no mês em comento, a Recuperanda apresentou um **prejuízo bastante expressivo**.



## 4.2 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 julho de 2021):



- Observa-se uma concentração nas **Despesas Financeiras (41%)** e nos gastos com **folha de pagamento** que representaram aproximadamente **44,5%** dos gastos da Aelbra no mês de julho de 2021.

## 4.3 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

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

Indicador	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	dez/19
CCL - Capital Circulante Líquido (a)	-5.468.914	-5.444.725	-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)	-155.354	-175.947	-160.285	-159.877	-138.449	-138.812	-135.030	-195.378	-160.761
Liquidez Corrente (c)	0,01	0,02	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	0,00	0,00
Liquidez Geral (e)	0,14	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,19
Grau de endividamento (f)	6,94	6,89	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	-1,17	-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

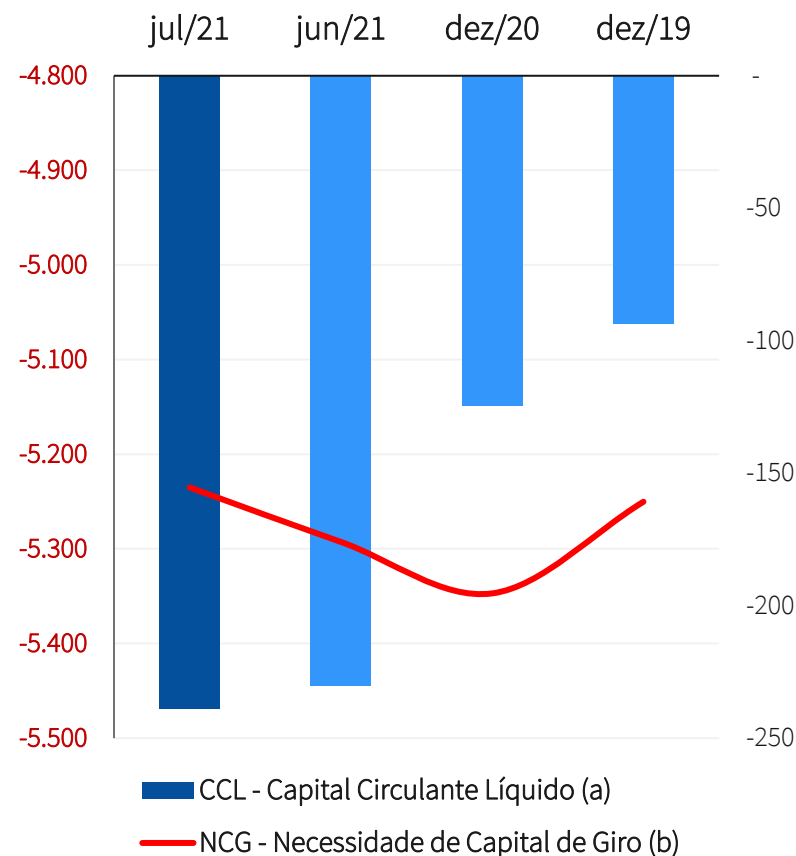
(f) Indicador de alavancagem financeira, representado pelo Total de Passivos / Total de Ativos

(g) Dívida Total / Patrimônio Líquido

## 4.3 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 piora no mês de junho/2021;
- 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**.



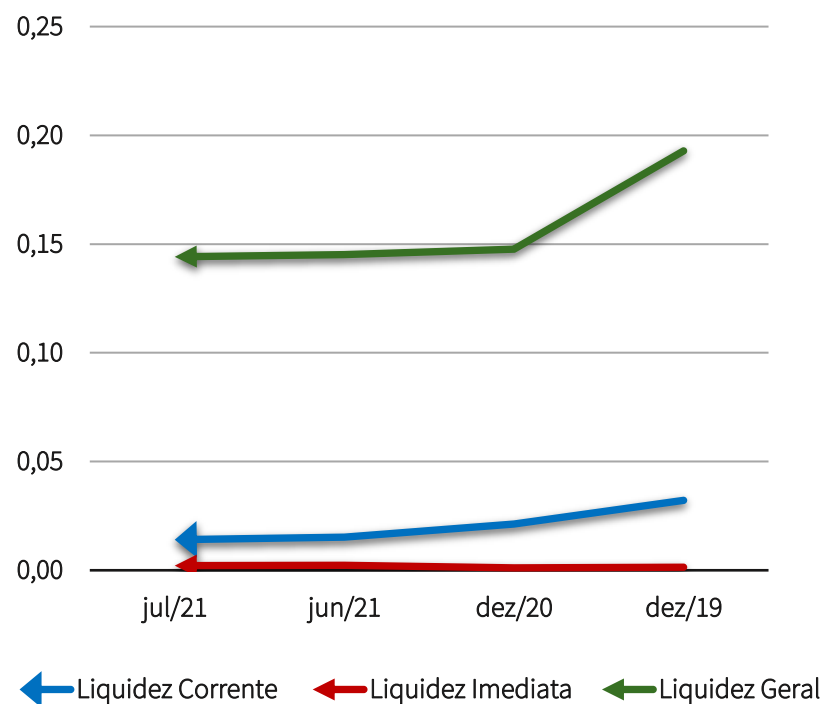
## 4.3 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

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*
- 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.**

- 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 das reduções apresentadas no índice de **Liquidez Geral** durante os períodos apresentados no gráfico são o registro de *impairment*; a atualização da estimativa da provisão para perda relativa aos créditos sujeitos ao presente processo recuperatório; atualização da dívida tributária (PROIES);



## 4.4 Análise Financeira – Fluxo de Caixa

- Em primeiro lugar, importa dizer que a demonstração de fluxo de caixa apresentada se trata de um controle gerencial, e, portanto, não segue qualquer determinação legal ou mesmo infralegal específica sobre sua preparação ou forma de apresentação;
- Apresenta-se na página seguinte fluxo de caixa detalhado da Aelbra. As informações referem-se **as entradas e saídas que já ocorreram durante as 3 (três) primeiras semanas de agosto de 2021**, bem como a **projeção** daquelas que estão previstas para a **última semana de agosto** e os **meses de setembro e outubro de 2021**.
- Principais premissas adotadas na elaboração do fluxo de caixa:
  - ❖ A Companhia precisaria captar empréstimos de R\$ 3 milhões para pagamento de todas obrigações projetadas até o final de Outubro; (rubrica Captação de Recurso (Revolver))
  - ❖ A projeção leva em conta a evasão dos cursos durante o semestre conforme histórico dos últimos semestres;
  - ❖ Os acordos e parcelamentos vigentes impactarão em R\$ 5,9 milhões nas próximas semanas. A Aelbra está procedendo com renegociações junto aos sindicatos;
  - ❖ O empréstimo do Banrisul (crédito extraconcursal) se encerrará em dezembro de 2021. Até lá, estão projetadas parcelas mensais de R\$ 657 mil;
  - ❖ Na rubrica "Extraconcursal em aberto" do fluxo, estão projetados os pagamentos de saldos em aberto de títulos extraconcursais que atualmente estão em atraso.

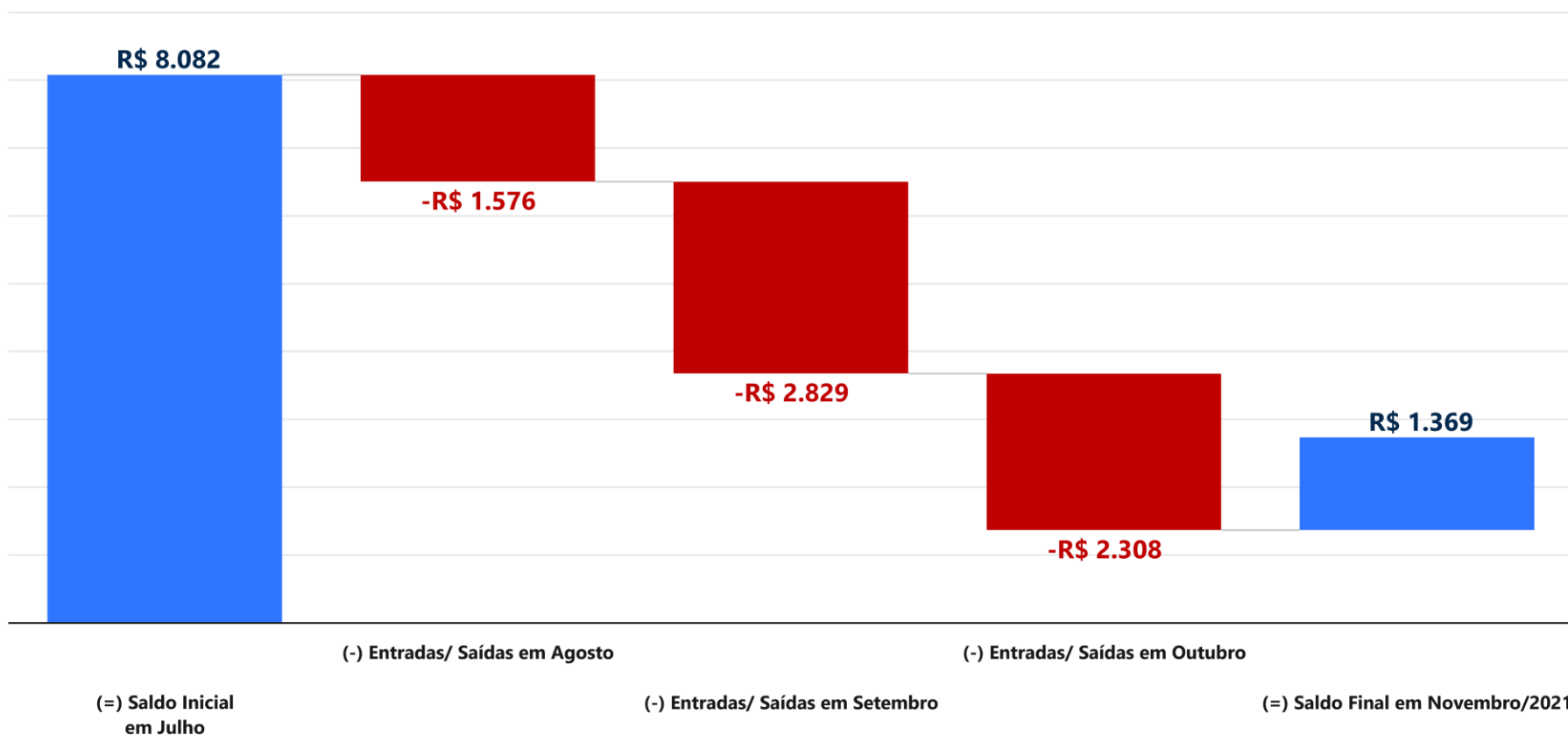


## 4.4 Análise Financeira – Fluxo de Caixa

	Realizado 1ª, 2ª e 3ª semanas de Agosto	Projetado 4ª semana de Agosto	Projetado Setembro	Projetado Outubro
<b>(=) Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>8.082</b>	<b>5.671</b>	<b>6.506</b>	<b>3.675</b>
(+) Receita Operacional	15.271	1.161	17.524	15.574
(+) Recuperação de Crédito	265	300	600	600
(+) Outros Créditos e Venda de Ativos	1.237	350	940	940
<b>(+) Total Entradas</b>	<b>16.773</b>	<b>1.811</b>	<b>19.064</b>	<b>17.114</b>
(-) Folha de Funcionarios	11.554	52	12.080	13.886
(-) Imposto de Folha	0	-	1.300	1.300
(-) Utilidades e Consumo	804	135	676	676
(-) Fornecedores	2.557	640	3.225	3.283
(-) Impostos	83	20	50	314
(-) Extraconcursais em aberto	0	29	116	116
<b>(-) Sidas Operacionais</b>	<b>14.998</b>	<b>876</b>	<b>17.447</b>	<b>19.575</b>
(-) Pagamentos	651	-	654	654
(-) Tarifas	62	20	76	76
<b>(-) Serviço da Divida</b>	<b>713</b>	<b>20</b>	<b>730</b>	<b>730</b>
(-) Acordos e parcelamentos	3.231	80	3.715	2.115
(-) Bloqueio Judicial	242	-	0	-
<b>(-) Saídas não Operacionais</b>	<b>3.473</b>	<b>80</b>	<b>3.715</b>	<b>2.115</b>
<b>(-) Total de Saídas</b>	<b>19.184</b>	<b>976</b>	<b>21.893</b>	<b>22.420</b>
<b>(-) Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.000</b>
<b>(=) Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>5.671</b>	<b>6.506</b>	<b>3.677</b>	<b>1.369</b>

## 4.4 Análise Financeira – Fluxo de Caixa

Movimentação mensal de caixa (em R\$ milhares)



# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 5. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

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

## 5.1 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.**

Os relatórios elaborados são direcionados à **Administração Judicial, acionistas, diretoria e credores.** O Assessor não é administrador da Recuperanda e, portanto, não tem funções estatutárias nem praticará atos de gestão. Os administradores da Aelbra são 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 tem 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.

Ao final deste relatório foram anexados os seguintes documentos já elaborados pela FTI:

1. **3º Relatório Semanal - Agente de Monitoramento (04 de Agosto de 2021);**
2. **4º Relatório Semanal - Agente de Monitoramento (11 de Agosto de 2021);**
3. **5º Relatório Semanal - Agente de Monitoramento (18 de Agosto de 2021);**
4. **6º Relatório Semanal - Agente de Monitoramento (25 de Agosto de 2021).**



## 5.1 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.

## 5.2 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

## 5.3 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.



## 5.4 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.

## 5.5 Plano de Recuperação Judicial

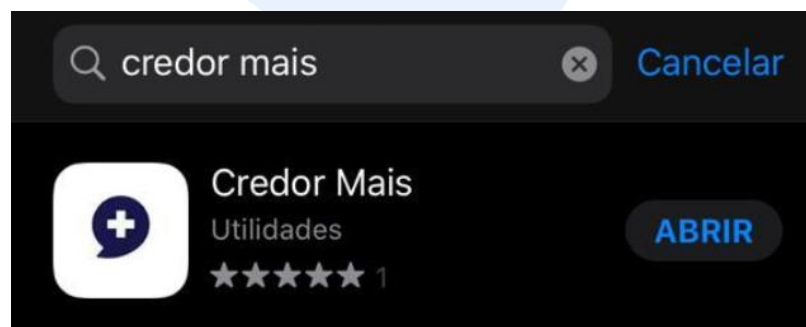
O quadro apresentado na página anterior trata-se de **breve resumo** em relação às condições de pagamento proposta pela Recuperanda.

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 *Relatórios Semanais - FTI*

# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 7.1 Balancetes

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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	1.427.969.589,07D	81.498.178,55	89.143.867,85	1.420.323.899,77D
1.2	10.020	ATIVO CIRCULANTE	84.305.794,35D	81.292.383,36	87.542.323,95	78.055.853,76D
1.2.05	10.040	CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	12.174.117,89D	36.590.052,57	37.309.110,26	11.455.060,20D
1.2.05.05	10.060	CAIXA	195.905,34D	634.114,90	613.823,45	216.196,79D
1.2.05.05.020	10.080	CAIXA UNIDADES	174.607,42D	593.125,40	576.253,70	191.479,12D
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	1.895,60D	6.125,00	3.690,00	4.330,60D
1.2.05.05.080	10.140	CAIXA ODONTO	13.933,97D	25.516,00	24.618,00	14.831,97D
1.2.05.05.140	10.200	CAIXA APART HOTEL	363,85D	9.348,50	9.261,75	450,60D
1.2.05.10	10.260	FUNDO FIXO	115,82D	1.500,00	359,53	1.256,29D
1.2.05.10.020	10.280	FUNDO FIXO CIVEL	115,82D	1.500,00	359,53	1.256,29D
1.2.05.15	10.360	BANCO CONTA MOVIMENTO	11.252.048,18D	35.846.780,38	36.412.260,98	10.686.567,58D
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	4.390.631,48D	9.189.219,30	11.020.332,91	2.559.517,87D
1.2.05.15.060	10.440	BCO BANRISUL CC 063752500-6	239.261,79C	8.462.051,16	8.469.273,25	246.483,88C
1.2.05.15.075	10.460	BCO BANRISUL CC 063752501-8	104.838,01D	748.438,89	778.182,09	75.094,81D
1.2.05.15.090	10.480	BCO BANRISUL CC 063752502-6	5.412.124,22D	16.099.386,25	15.111.616,36	6.399.894,11D
1.2.05.15.100	10.490	BCO DAYCOVAL CC 742439-8	0,00	93,53	0,00	93,53D
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	42.609,09D	79.536,26	85.323,69	36.821,66D
1.2.05.15.420	10.920	BCO DO BRASIL CC 803676-4	2.473,58C	2.587,00	812,75	699,33C
1.2.05.15.555	11.100	BCO DO BRASIL CC 819262-6	24.430,08C	67.956,64	41.048,55	2.478,01D
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
1.2.05.15.676	11.262	BCO CEF CC 00300002254-3	61.020,90C	0,00	62.544,78	123.565,68C
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	19.708,91D	625.312,12	620.523,56	24.497,47D
1.2.05.15.796	11.422	BCO SICREDI CP 1.0116.87166-4	55,19D	0,26	0,06	55,39D
1.2.05.15.855	11.500	BCO SANTANDER CC 13004579-5	385.711,87D	37.359,95	37.346,76	385.725,06D
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	184.035,88	184.035,88	0,00
1.2.05.15.912	11.572	BCO SANTANDER CC 29000203-1	0,00	349.672,78	89,98	349.582,80D
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
1.2.05.20	11.680	APLICACAO FINANCEIRA	629.895,55D	38.905,08	187.913,12	480.887,51D
1.2.05.20.020	11.700	TITULO DE CAPITALIZACAO	363.538,40D	11.521,20	0,00	375.059,60D
1.2.05.20.025	11.710	BCO SANTANDER CC 13004579-5 A	82.293,16D	27.380,90	3.874,37	105.799,69D
1.2.05.20.026	11.711	BCO SANTANDER CC 13050976-6 A	184.063,99D	2,98	184.038,75	28,22D
1.2.05.25	11.720	OUTRAS DISPONIBILIDADES	96.153,00D	68.752,21	94.753,18	70.152,03D
1.2.05.25.020	11.740	CARTAO CORPORATIVO	96.153,00D	68.752,21	94.753,18	70.152,03D
1.2.10	11.760	ADIANTAMENTOS	3.027.884,59D	760.516,10	1.379.368,45	2.409.032,24D

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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	11.780	ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	2.365.809,38D	468.261,79	675.338,31	2.158.732,86D
1.2.10.05.020	11.800	ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	3.640.409,18D	468.261,79	675.338,31	3.433.332,66D
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	533.279,99D	292.254,31	704.030,14	121.504,16D
1.2.10.10.020	11.880	ADIANTAMENTO DE SALARIO	48.923,06D	10.680,69	5.453,96	54.149,79D
1.2.10.10.040	11.900	ADIANTAMENTO DE FERIAS	476.168,99D	277.473,62	696.176,18	57.466,43D
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	4.350,00D	4.100,00	2.400,00	6.050,00D
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	58.408.276,23D	39.639.819,87	43.526.789,32	54.521.306,78D
1.2.15.05	12.060	MENSALIDADES A RECEBER	23.283.556,82D	28.164.736,90	32.237.622,44	19.210.671,28D
1.2.15.05.020	12.080	EDUCACAO INFANTIL	654.671,56D	212.683,04	222.721,24	644.633,36D
1.2.15.05.040	12.100	ENSINO FUNDAMENTAL	3.478.987,64D	1.967.315,44	1.931.106,01	3.515.197,07D
1.2.15.05.060	12.120	ENSINO MEDIO	1.244.115,96D	775.284,07	750.766,30	1.268.633,73D
1.2.15.05.080	12.140	EDUCACAO PROFISSIONAL	195.284,52D	13.792,52	19.076,87	190.000,17D
1.2.15.05.100	12.160	GRADUACAO	28.567.419,69D	22.564.231,13	26.420.500,97	24.711.149,85D
1.2.15.05.120	12.180	ESPECIALIZACAO	2.008.590,39D	1.458.211,05	1.679.346,91	1.787.454,53D
1.2.15.05.140	12.200	POS GRADUACAO MESTRADO	569.913,05D	586.703,46	615.545,62	541.070,89D
1.2.15.05.160	12.220	POS GRADUACAO DOUTORADO	271.785,34D	582.788,19	596.200,52	258.373,01D
1.2.15.05.180	12.240	EXTENSAO	1.918,64D	3.728,00	2.358,00	3.288,64D
1.2.15.05.220	12.280	(-) PECLD EDUCACAO BASICA	4.034.691,44C	0,00	0,00	4.034.691,44C
1.2.15.05.240	12.300	(-) PECLD EDUCACAO SUPERIOR	9.674.438,53C	0,00	0,00	9.674.438,53C
1.2.15.10	12.320	CLIENTES A RECEBER	1.670.783,15D	556.901,83	537.941,07	1.689.743,91D
1.2.15.10.020	12.340	CLIENTES A RECEBER	2.517.165,97D	246.006,84	223.397,08	2.539.775,73D
1.2.15.10.022	12.342	CLIENTES ATIVIDADE COMPLEMENTAR	163.777,85D	310.894,99	314.543,99	160.128,85D
1.2.15.10.080	12.358	(-) PECLD CLIENTES A RECEBER	1.010.160,67C	0,00	0,00	1.010.160,67C
1.2.15.15	12.360	CONVENIO COM EMPRESAS	645.049,78D	308.871,86	68.082,26	885.839,38D
1.2.15.15.020	12.380	CONVENIO EMPRESA	645.049,78D	308.871,86	68.082,26	885.839,38D
1.2.15.20	12.400	FINANCIAMENTO A RECEBER	16.215.381,03D	5.487.947,00	6.461.022,89	15.242.305,14D
1.2.15.20.020	12.420	FIES	9.973.828,25D	1.595.705,62	3.124.568,06	8.444.965,81D
1.2.15.20.040	12.440	REPASSE FIES	938.664,86C	2.975.491,94	2.576.135,23	539.308,15C
1.2.15.20.060	12.460	CREDITO IES	28.065.399,84D	916.749,44	760.319,60	28.221.829,68D
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	20.890.619,85C	0,00	0,00	20.890.619,85C
1.2.15.25	12.500	CARTAO DE CREDITO A RECEBER	466.495,87D	593.062,08	503.428,14	556.129,81D
1.2.15.25.020	12.520	CARTAO DE CREDITO	357.728,86D	475.842,12	422.961,40	410.609,58D
1.2.15.25.024	12.524	TRANSACAO ELETRONICA DE VALORES - CARTAO	108.767,01D	117.219,96	80.466,74	145.520,23D
1.2.15.30	12.540	CHEQUE A RECEBER	511.545,10D	21.453,35	59.001,89	473.996,56D
1.2.15.30.020	12.560	CHEQUES EM CARTEIRA	56.950,63D	2.331,00	3.877,48	55.404,15D
1.2.15.30.040	12.580	CHEQUES EM CUSTODIA	48.139,07D	10.878,84	23.647,31	35.370,60D
1.2.15.30.060	12.600	CHEQUES DEVOLVIDOS	406.455,40D	8.243,51	31.477,10	383.221,81D
1.2.15.35	12.620	ACORDOS	15.615.464,48D	4.506.846,85	3.659.690,63	16.462.620,70D
1.2.15.35.020	12.640	ACORDOS DE MENSALIDADES	44.649.162,77D	3.245.516,30	2.619.478,35	45.275.200,72D
1.2.15.35.060	12.680	PERMUTAS DE MENSALIDADE	184,00C	7.414,13	7.593,13	363,00C
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	339.546,66D	196.558,73	114.183,82	421.921,57D
1.2.15.35.120	12.740	COBRANCA JA REZENDE CC 64493-5	288,69D	0,00	104,90	183,79D
1.2.15.35.140	12.760	COBRANCA JA REZENDE CC 71377-5	2.166.956,34D	1.057.357,69	918.330,43	2.305.983,60D
1.2.15.35.160	12.780	ACORDO JA REZENDE	3.912.181,53D	0,00	0,00	3.912.181,53D

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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
1.2.15.35.180	12.800	COBRANCA COBRAFIX	28.116,31D	0,00	0,00	28.116,31D
1.2.15.35.200	12.820	(-) PECLD ACORDOS	35.479.384,26C	0,00	0,00	35.479.384,26C
1.2.25	12.960	ESTOQUES	2.356.651,67D	293.301,70	271.351,83	2.378.601,54D
1.2.25.05	12.980	ESTOQUES DE MATERIAIS	2.356.651,67D	293.301,70	271.351,83	2.378.601,54D
1.2.25.05.020	13.000	ESTOQUES	2.356.651,67D	273.500,23	251.550,36	2.378.601,54D
1.2.25.05.040	13.020	TRANSFERENCIA DE MATERIAL	0,00	19.801,47	19.801,47	0,00
1.2.30	13.040	DESPESAS DO EXERCICIO SEGUINTE	418.911,72D	28.692,59	68.488,68	379.115,63D
1.2.30.05	13.060	DESPESAS DO EXERCICIO SEGUINTE	418.911,72D	28.692,59	68.488,68	379.115,63D
1.2.30.05.060	13.120	SUPORTE E LICENCA DE SOFTWARE	211.659,08D	28.692,59	34.624,49	205.727,18D
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	203.185,13D	0,00	33.864,19	169.320,94D
1.2.35	13.160	OUTROS ATIVOS CIRCULANTES	7.919.952,25D	3.980.000,53	4.987.215,41	6.912.737,37D
1.2.35.10	13.220	CONVENIO COM FUNCIONARIO	129.212,22D	200.663,91	204.752,09	125.124,04D
1.2.35.10.020	13.240	MENSALIDADE FUNCIONARIO	3.044,97C	107.859,09	107.859,09	3.044,97C
1.2.35.10.040	13.260	SERVICO PRESTADO FUNCIONARIO	10.720,62D	0,00	234,81	10.485,81D
1.2.35.10.080	13.300	CONVENIO PLANO DE SAUDE FUNCIONARIO	121.536,57D	92.804,82	96.658,19	117.683,20D
1.2.35.15	13.320	CREDITOS DIVERSOS	7.790.740,03D	3.770.369,62	4.773.496,32	6.787.613,33D
1.2.35.15.040	13.360	PALMAS CC 32590-2	25.948,54C	915,50	915,50	25.948,54C
1.2.35.15.060	13.380	PALMAS CC 32590-2 A	17.296,61D	42,82	35,43	17.304,00D
1.2.35.15.080	13.400	PALMAS CC 63590-1	0,00	3.713.621,99	3.713.621,99	0,00
1.2.35.15.100	13.420	PALMAS CC 63590-1 A	356,00D	55.789,31	53.704,10	2.441,21D
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	1.005.219,30	6.778.173,66D
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	8.967,00	8.967,00	0,00
1.2.35.20.040	13.660	COMPENSACAO DE TITULOS	0,00	8.967,00	8.967,00	0,00
1.4	14.440	ATIVO NAO CIRCULANTE	1.343.663.794,72D	205.795,19	1.601.543,90	1.342.268.046,01D
1.4.05	14.460	ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	347.131.252,26D	146.582,45	0,00	347.277.834,71D
1.4.05.05	14.480	CREDITOS ANC	71.206.852,00D	0,00	0,00	71.206.852,00D
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	705.972,60D	0,00	0,00	705.972,60D
1.4.05.05.060	14.522	PROIES ANC	30.275.315,07D	0,00	0,00	30.275.315,07D
1.4.05.20	14.640	BLOQUEIO JUDICIAL ANC	196.633.932,14D	132.562,60	0,00	196.766.494,74D
1.4.05.20.020	14.660	BLOQUEIO JUDICIAL	68.109.183,16D	132.562,60	0,00	68.241.745,76D
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	98.598.915,50D	0,00	0,00	98.598.915,50D
1.4.05.25	14.740	DIREITOS JUNTO A PARTES RELACIONADAS ANC	237.723,90D	9.628,96	0,00	247.352,86D
1.4.05.25.060	14.800	RADIO TV FELUSP	237.723,90D	9.628,96	0,00	247.352,86D
1.4.05.35	14.900	OUTROS ATIVOS NÃO CIRCULANTES	79.052.744,22D	4.390,89	0,00	79.057.135,11D
1.4.05.35.020	14.920	CONSORCIO EM ANDAMENTO	122.158,59D	4.390,89	0,00	126.549,48D
1.4.05.35.022	14.922	CENTRO DE ENSINO SANTO ANTONIOX	68.597.252,30D	0,00	0,00	68.597.252,30D
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	994.016.335,45D	8.145,76	1.494.120,09	992.530.361,12D
1.4.15.05	15.120	CUSTO DE AQUISICAO	1.309.854.177,42D	5.195,04	2.057,70	1.309.857.314,76D

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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
1.4.15.05.020	15.140	TERRENOS	706.723.363,48D	0,00	0,00	706.723.363,48D
1.4.15.05.040	15.160	EDIFICACOES	475.274.394,29D	0,00	0,00	475.274.394,29D
1.4.15.05.060	15.180	MOVEIS E UTENSILIOS	33.715.655,52D	2.057,70	2.057,70	33.715.655,52D
1.4.15.05.080	15.200	MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	25.618.393,00D	3.137,34	0,00	25.621.530,34D
1.4.15.05.100	15.220	MAQUINAS E EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	19.731.334,21D	0,00	0,00	19.731.334,21D
1.4.15.05.120	15.240	BIBLIOTECA	35.175.322,36D	0,00	0,00	35.175.322,36D
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	258.598.574,55C	1.951,72	1.488.925,05	260.085.547,88C
1.4.15.10.020	15.360	(-) EDIFICACOES	175.205.304,72C	0,00	1.296.786,75	176.502.091,47C
1.4.15.10.040	15.380	(-) MOVEIS E UTENSILIOS	31.303.460,80C	1.951,72	37.566,04	31.339.075,12C
1.4.15.10.060	15.400	(-) MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	21.512.984,39C	0,00	74.572,55	21.587.556,94C
1.4.15.10.080	15.420	(-) MAQUINAS E EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	18.932.700,59C	0,00	50.332,62	18.983.033,21C
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	7.080.482,87C	0,00	29.287,71	7.109.770,58C
1.4.15.10.140	15.480	(-) TELEFONIA	859.672,36C	0,00	329,38	860.001,74C
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	1.150,00C	0,00	50,00	1.200,00C
1.4.15.15	15.540	IMOBILIZADO A RECLASSIFICAR	57.239.267,42C	999,00	3.137,34	57.241.405,76C
1.4.15.15.040	15.580	IMOBILIZADO A RECLASSIFICAR	446.438,07D	999,00	3.137,34	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	1.982.538,31D	51.066,98	107.423,81	1.926.181,48D
1.4.20.05	15.640	CUSTO DE AQUISICAO	8.454.411,07D	25.533,49	0,00	8.479.944,56D
1.4.20.05.020	15.660	DIREITO USO DE SOFTWARE	8.454.411,07D	25.533,49	0,00	8.479.944,56D
1.4.20.10	15.680	(-) AMORTIZACAO	6.471.872,76C	0,00	81.890,32	6.553.763,08C
1.4.20.10.020	15.700	(-) AMORTIZACAO DE SOFTWARE	6.471.872,76C	0,00	81.890,32	6.553.763,08C
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	1.464.902.234,11C	99.024.820,03	116.502.283,37	1.482.379.697,45C
2.2	20.020	PASSIVO CIRCULANTE	9.441.916.720,41C	98.598.798,10	116.494.344,94	9.459.812.267,25C
2.2.05	20.040	OBRGACOES DO CIRCULANTE	9.441.916.720,41C	98.598.798,10	116.494.344,94	9.459.812.267,25C
2.2.05.05	20.060	OBRIGACOES TRABALHISTAS E SOCIAIS - PC	194.341.803,61C	46.403.493,94	19.900.504,14	167.838.813,81C
2.2.05.05.010	20.070	PRO LABORE A PAGAR	149.332,48D	170.574,81	0,00	319.907,29D
2.2.05.05.020	20.080	SALARIOS A PAGAR	9.867.070,35C	12.982.634,79	12.782.312,27	9.666.747,83C
2.2.05.05.040	20.100	FERIAS A PAGAR	151,72C	827.655,25	827.655,25	151,72C
2.2.05.05.060	20.120	DECIMO TERCEIRO A PAGAR	0,00	757,24	4.679,85	3.922,61C
2.2.05.05.080	20.140	RESCISAO A PAGAR	3.805.348,62C	352.116,49	285.029,03	3.738.261,16C
2.2.05.05.100	20.160	INSS A RECOLHER	6.132.695,68C	2.356.615,91	3.206.065,49	6.982.145,26C
2.2.05.05.140	20.200	IRRF FOLHA	60.323.861,49C	25.825.136,52	1.638.508,70	36.137.233,67C
2.2.05.05.160	20.220	FGTS A RECOLHER	62.794.629,83C	3.888.002,93	1.156.253,55	60.062.880,45C
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	29.975.120,36C	1.044.851,22	3.128.284,31	32.058.553,45C
2.2.05.10.020	20.280	PROVISAO DE FERIAS	15.182.395,91C	974.534,61	1.407.989,63	15.615.850,93C
2.2.05.10.040	20.300	PROVISAO DE DECIMO TERCEIRO	6.242.361,39C	57.878,56	1.086.656,31	7.271.139,14C
2.2.05.10.060	20.320	PROVISAO FGTS FERIAS	2.349.730,79C	3.183,68	111.855,51	2.458.402,62C
2.2.05.10.080	20.340	PROVISAO FGTS DECIMO TERCEIRO	510.230,20C	750,73	87.154,09	596.633,56C
2.2.05.10.085	20.345	PROVISAO INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	1.107.396,75C	1.640,24	190.037,46	1.295.793,97C
2.2.05.10.090	20.350	PROVISAO INSS FERIAS	4.583.005,32C	6.863,40	244.591,31	4.820.733,23C
2.2.05.15	20.380	FORNECEDORES - PC	5.387.516,59C	3.896.266,98	3.946.381,66	5.437.631,27C

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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	2.699.666,59C	3.894.451,06	3.946.381,66	2.751.597,19C
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	1.815,92	0,00	272.827,81C
2.2.05.20	20.500	CONTAS A PAGAR - PC	7.003.409,67C	9.946.276,52	9.861.512,52	6.918.645,67C
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	40.628,65C	39.870,76	40.415,49	41.173,38C
2.2.05.20.060	20.560	PENSOES JUDICIAIS	1.258,94C	1.258,94	1.258,94	1.258,94C
2.2.05.20.080	20.580	SINDICATOS	265.888,59C	36.529,94	83.937,96	313.296,61C
2.2.05.20.100	20.600	CONVENIO PLANO DE SAUDE FUNCIONARIO	134.977,69C	58.744,41	57.822,31	134.055,59C
2.2.05.20.120	20.620	ASSOCIACAO E ENTIDADES	66.209,29C	29.275,13	21.506,78	58.440,94C
2.2.05.20.140	20.640	ESTAGIOS ACADEMICOS	56.462,05C	63.762,29	58.711,11	51.410,87C
2.2.05.20.160	20.660	AUTONOMOS	3.061,98C	223.599,52	235.651,55	15.114,01C
2.2.05.20.180	20.680	ADIANTAMENTO A CLIENTES	28.421,08C	7.600,00	7.600,00	28.421,08C
2.2.05.20.200	20.700	DEVOLUCOES A PAGAR	105.423,49C	59.541,67	36.635,60	82.517,42C
2.2.05.20.220	20.720	OUTRAS CONTAS A PAGAR	1.307.762,35C	9.426.093,86	9.317.972,78	1.199.641,27C
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	3.951.255,00C	724.874,50	0,00	3.226.380,50C
2.2.05.25.020	20.780	EMPRESTIMOS PARA FINANCIAMENTO	3.951.255,00C	724.874,50	0,00	3.226.380,50C
2.2.05.30	20.820	IMPOSTOS RETIDOS - PC	370.204,47C	94.211,21	102.547,74	378.541,00C
2.2.05.30.020	20.840	IRRF RETENCAO	26.209,91C	17.354,29	20.772,40	29.628,02C
2.2.05.30.040	20.860	PIS COFINS E CSLL RETENCAO	63.750,83C	42.154,90	51.747,20	73.343,13C
2.2.05.30.060	20.880	ISS RETENCAO	246.649,86C	4.430,03	14.441,74	256.661,57C
2.2.05.30.080	20.900	INSS RETENCAO	33.593,87C	30.271,99	15.586,40	18.908,28C
2.2.05.35	20.920	IMPOSTOS A RECOLHER - PC	29.814.245,86C	0,00	955.023,52	30.769.269,38C
2.2.05.35.100	21.020	PIS NAO CUMULATIVO	560.820,74C	0,00	39.140,68	599.961,42C
2.2.05.35.120	21.040	COFINS NAO CUMULATIVO	2.848.773,31C	0,00	224.711,80	3.073.485,11C
2.2.05.35.140	21.060	PIS CUMULATIVO	556.613,45C	0,00	27.493,09	584.106,54C
2.2.05.35.160	21.080	COFINS CUMULATIVO	2.574.982,03C	0,00	126.891,17	2.701.873,20C
2.2.05.35.180	21.100	ISS A RECOLHER	21.981.813,66C	0,00	536.786,78	22.518.600,44C
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	5.209.312.912,10C	530.915,81	41.739.174,63	5.250.521.170,92C
2.2.05.40.020	21.140	PARCELAMENTO PROIES	5.225.564.901,03C	0,00	6.244.912,44	5.231.809.813,47C
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	5.451.572,84C	506.265,72	35.449.699,89	40.395.007,01C
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	423.995,49C	0,00	19.912,21	443.907,70C
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	3.912.842.080,92C	0,00	0,00	3.912.842.080,92C
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
2.2.05.45.011	21.311	PROVISAO PARA CONTINGENCIA BASA - PC	21.851.035,58C	0,00	0,00	21.851.035,58C
2.2.05.45.012	21.312	PROVISAO PARA CONTINGENCIA CMSL - PC	14.534.778,14C	0,00	0,00	14.534.778,14C

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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
2.2.05.45.015	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	9.735.795,74C	18.758,41	11.464,01	9.728.501,34C
2.2.05.50.040	21.360	PROCESSOS JUDICIAIS	3.915.639,55C	18.758,41	11.464,01	3.908.345,15C
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	8.573.637,53C	500,00	0,00	8.573.137,53C
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	5.753.675,70C	500,00	0,00	5.753.175,70C
2.2.05.55.120	21.500	FULBRA	2.775.290,14C	0,00	0,00	2.775.290,14C
2.2.05.65	21.580	OUTROS PASSIVOS CIRCULANTES	30.608.738,56C	35.938.649,51	36.849.452,41	31.519.541,46C
2.2.05.65.040	21.620	MENSALIDADES ANTECIPADAS	118.403,04C	14.487,24	63.842,27	167.758,07C
2.2.05.65.042	21.622	CREDITO FINANCEIRO - ENSINO	22.571.409,09C	863.860,44	1.679.125,73	23.386.674,38C
2.2.05.65.044	21.624	CREDITO FINANCEIRO - ENSINO A DEVOLVER	847.637,76C	0,00	25.324,23	872.961,99C
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	7.068.288,67C	0,00	20.858,35	7.089.147,02C
2.2.05.65.120	21.680	SUBSTITUICAO DE TITULO	0,00	35.060.301,83	35.060.301,83	0,00
2.4	21.700	PASSIVO NAO CIRCULANTE	395.206.417,68C	426.021,93	7.938,43	394.788.334,18C
2.4.05	21.720	OBRIGACOES DO PASSIVO NAO CIRCULANTE	395.206.417,68C	426.021,93	7.938,43	394.788.334,18C
2.4.05.35	22.060	IMPOSTOS PARCELAMENTO - PNC	49.725.091,02C	426.021,93	7.938,43	49.307.007,52C
2.4.05.35.040	22.100	PARCELAMENTO IRRF - PNC	48.674.757,50C	389.398,06	0,00	48.285.359,44C
2.4.05.35.102	22.162	PARCELAMENTO ISS - PNC	1.225.722,99C	19.912,21	0,00	1.205.810,78C
2.4.05.35.104	22.164	PARCELAMENTO ICMS - PNC	317.521,54C	16.711,66	0,00	300.809,88C
2.4.05.35.162	22.222	(-) ENCARGOS A INCORRER - PNC	492.911,01D	0,00	7.938,43	484.972,58D
2.4.05.40	22.260	PROVISOES E CONTINGENCIAS - PNC	345.481.326,66C	0,00	0,00	345.481.326,66C
2.4.05.40.020	22.280	CONTINGENCIAS MUNICIPAIS A PAGAR	222.079.769,46C	0,00	0,00	222.079.769,46C
2.4.05.40.080	22.340	CONTINGENCIAS TRABALHISTAS EM ANDAMENTO	78.622.409,66C	0,00	0,00	78.622.409,66C
2.4.05.40.120	22.380	CONTINGENCIA CIVEL EM ANDAMENTO	10.460.442,32C	0,00	0,00	10.460.442,32C
2.4.05.40.220	22.480	PROVISAO PARA CONTINGENCIA FGTS	23.106.486,75C	0,00	0,00	23.106.486,75C
2.4.05.40.250	22.510	PROVISAO DE INVEST EM EMPRESA COM PASSIVO A DESCOBERTO	11.212.218,47C	0,00	0,00	11.212.218,47C
2.6	22.600	PATRIMONIO LIQUIDO	8.372.220.903,98D	0,00	0,00	8.372.220.903,98D
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	996.081.992,11C	0,00	0,00	996.081.992,11C
2.6.15.05	23.020	AJUSTES DE AVALIACAO PATRIMONIAL	996.081.992,11C	0,00	0,00	996.081.992,11C
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	156.100.188,07D	0,00	0,00	156.100.188,07D
2.6.20	23.140	OUTRAS CONTAS DO PATRIMONIO LIQUIDO	9.368.307.896,09D	0,00	0,00	9.368.307.896,09D
2.6.20.05	23.160	OUTRAS CONTAS DO PATRIMONIO LIQUIDO	9.368.307.896,09D	0,00	0,00	9.368.307.896,09D
2.6.20.05.040	23.200	AJUSTES DE EXERCICIOS ANTERIORES	10.797.879,98D	0,00	0,00	10.797.879,98D
2.6.20.05.060	23.220	(-) PREJUIZOS ACUMULADOS	9.357.510.016,11D	0,00	0,00	9.357.510.016,11D
3	30.000	RECEITA	134.804.731,03C	11.030.321,78	27.582.225,38	151.356.634,63C
3.2	30.020	RECEITA OPERACIONAL	134.804.731,03C	11.030.321,78	27.582.225,38	151.356.634,63C
3.2.05	30.040	RECEITA OPERACIONAL BRUTA	239.850.099,77C	82.875,05	26.235.110,85	266.002.335,57C
3.2.05.05	30.060	RECEITA ATIVIDADE ACADEMICA	238.123.050,07C	4.717,60	25.823.337,33	263.941.669,80C
3.2.05.05.020	30.080	EDUCACAO INFANTIL	881.278,33C	0,00	186.507,18	1.067.785,51C
3.2.05.05.040	30.100	ENSINO FUNDAMENTAL	11.374.988,79C	526,90	1.770.210,15	13.144.672,04C

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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
3.2.05.05.060	30.120	ENSINO MEDIO	3.872.697,14C	0,00	690.065,89	4.562.763,03C
3.2.05.05.080	30.140	EDUCACAO PROFISSIONAL	162.817,04C	147,48	12.484,80	175.154,36C
3.2.05.05.100	30.160	GRADUACAO	209.544.153,78C	2.957,09	20.880.601,01	230.421.797,70C
3.2.05.05.120	30.180	ESPECIALIZACAO	7.911.063,59C	70,65	1.392.529,96	9.303.522,90C
3.2.05.05.140	30.200	POS GRADUACAO MESTRADO	2.487.638,68C	661,24	486.938,03	2.973.915,47C
3.2.05.05.160	30.220	POS GRADUACAO DOUTORADO	1.870.263,72C	54,24	400.572,31	2.270.781,79C
3.2.05.05.180	30.240	EXTENSAO	18.149,00C	300,00	3.428,00	21.277,00C
3.2.05.10	30.280	RECEITA ATIVIDADE COMPLEMENTAR	1.724.963,70C	78.157,45	411.773,52	2.058.579,77C
3.2.05.10.020	30.300	RECEITA APART HOTEL	225.517,59C	790,00	46.192,90	270.920,49C
3.2.05.10.060	30.340	RECEITA VETERINARIO	721.217,02C	75.969,45	213.137,05	858.384,62C
3.2.05.10.080	30.360	RECEITA ODONTO	172.044,63C	95,00	33.738,00	205.687,63C
3.2.05.10.100	30.380	RECEITA FISIOTERAPIA	25.115,50C	798,00	7.445,00	31.762,50C
3.2.05.10.120	30.400	RECEITA ESTETICA	3.502,49C	0,00	0,00	3.502,49C
3.2.05.10.140	30.420	RECEITA FONOAUDIOLOGIA	6.655,00C	20,00	425,00	7.060,00C
3.2.05.10.160	30.440	RECEITA PSICOLOGIA	5.130,00C	0,00	1.660,00	6.790,00C
3.2.05.10.180	30.460	RECEITA ATIVIDADE ACADEMICA	15.690,90C	80,00	3.537,00	19.147,90C
3.2.05.10.200	30.480	RECEITA COM PROGRAMACAO E COMUNICACAO	311.685,12C	0,00	79.954,77	391.639,89C
3.2.05.10.210	30.490	RECEITA LOCACAO ESPACO	36,00C	0,00	88,80	124,80C
3.2.05.10.220	30.500	RECEITA VESTIBULAR	235.770,00C	405,00	23.595,00	258.960,00C
3.2.05.10.230	30.510	RECEITA ACADEMIA	40,00D	0,00	0,00	40,00D
3.2.05.10.300	30.580	RECEITA DE ATIVIDADES COMPLEMENTARES	2.639,45C	0,00	2.000,00	4.639,45C
3.2.05.15	30.660	RECEITA COM MERCADORIA	2.086,00C	0,00	0,00	2.086,00C
3.2.05.15.020	30.680	RECEITA EDITORA ULBRA	2.086,00C	0,00	0,00	2.086,00C
3.2.10	30.700	(-) DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	115.284.018,91D	10.924.724,56	550.406,28	125.658.337,19D
3.2.10.05	30.720	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO	33.360.653,04D	930.083,58	1.947,33	34.288.789,29D
3.2.10.05.022	30.742	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO EDUCACAO BASICA	2.942.290,14D	313.771,30	0,00	3.256.061,44D
3.2.10.05.024	30.744	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO GRADUACAO	29.996.132,70D	529.286,57	138,57	30.525.280,70D
3.2.10.05.026	30.746	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO POS GRADUACAO	422.230,20D	87.025,71	1.808,76	507.447,15D
3.2.10.10	30.800	(-) BOLSAS DE ESTUDOS	47.262.190,48D	4.612.659,98	109.740,74	51.765.109,72D
3.2.10.10.024	30.824	(-) BOLSA PCD GRADUACAO	155.068,20D	21.010,77	0,00	176.078,97D
3.2.10.10.042	30.842	(-) BOLSA SOCIAL PARCIAL EDUCACAO BASICA	498.811,56D	100.910,20	14.350,93	585.370,83D
3.2.10.10.044	30.844	(-) BOLSA SOCIAL PARCIAL GRADUACAO	33.046,31D	2.458,38	0,00	35.504,69D
3.2.10.10.064	30.864	(-) BOLSA SOCIAL INTEGRAL GRADUACAO	69.417,91D	6.022,07	0,00	75.439,98D
3.2.10.10.080	30.880	(-) BOLSA PROUNI	10.974.846,46D	1.063.031,40	32.763,96	12.005.113,90D
3.2.10.10.090	30.890	(-) BOLSA PROIES	35.531.000,04D	3.419.227,16	62.625,85	38.887.601,35D
3.2.10.15	30.900	(-) DESCONTOS INCONDICIONAIS	28.906.381,61D	4.426.957,48	438.718,21	32.894.620,88D
3.2.10.15.042	30.942	(-) DESCONTO FUNCIONARIO EDUCACAO BASICA	1.190.020,97D	234.680,01	23.659,27	1.401.041,71D
3.2.10.15.044	30.944	(-) DESCONTO FUNCIONARIO GRADUACAO	2.796.193,43D	323.812,14	22.728,61	3.097.276,96D
3.2.10.15.046	30.946	(-) DESCONTO FUNCIONARIO POS GRADUACAO	157.353,58D	35.712,28	2.034,81	191.031,05D
3.2.10.15.062	30.962	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL EDUCACAO BASICA	129.449,99D	30.943,20	5.540,36	154.852,83D
3.2.10.15.064	30.964	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL GRADUACAO	540.719,02D	115.721,72	45.036,73	611.404,01D
3.2.10.15.066	30.966	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL POS GRADUACAO	24.847,32D	5.574,89	458,45	29.963,76D
3.2.10.15.084	30.984	(-) DESCONTO FIES GRADUACAO	817.242,60D	83.233,30	7.374,23	893.101,67D
3.2.10.15.106	31.006	(-) DESCONTO PROSUP E CAPES POS GRADUACAO	1.420.464,71D	405.422,77	84.362,49	1.741.524,99D
3.2.10.15.154	31.054	(-) DESCONTO RESIDENCIA POS GRADUACAO	5.589.137,24D	1.184.955,18	19.982,10	6.754.110,32D
3.2.10.15.166	31.066	(-) DESCONTO EGRESSO POS GRADUACAO	188.328,54D	60.299,47	32.663,15	215.964,86D
3.2.10.15.182	31.082	(-) DESCONTO FAMILIA EDUCACAO BASICA	59.387,73D	12.759,21	2.447,06	69.699,88D
3.2.10.15.224	31.124	(-) DESCONTO INICIACAO CIENTIFICA GRADUACAO	31.117,47D	5.500,00	600,00	36.017,47D
3.2.10.15.262	31.162	(-) DESCONTO AELBRA EDUCACAO BASICA	25.188,48D	4.198,08	0,00	29.386,56D
3.2.10.15.264	31.164	(-) DESCONTO AELBRA GRADUACAO	12.701,57D	1.029,84	0,00	13.731,41D
3.2.10.15.282	31.182	(-) DESCONTO ATLETA EDUCACAO BASICA	11.621,25D	1.952,40	19,25	13.554,40D

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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
3.2.10.15.284	31.184	(-) DESCONTO ATLETA GRADUACAO	68.197,49D	2.186,62	0,00	70.384,11D
3.2.10.15.306	31.206	(-) DESCONTO APROV DE DISCIPLINA POS GRADUACAO	83.728,24D	21.097,18	4.151,33	100.674,09D
3.2.10.15.327	31.227	(-) DESCONTO EDUCA MAIS BRASIL GRADUACAO	234.427,59D	12.740,46	1.180,29	245.987,76D
3.2.10.15.333	31.233	(-) DESCONTO ULBRA 3 MAIS GRADUACAO	166.004,08D	24.217,15	928,21	189.293,02D
3.2.10.15.336	31.236	(-) DESCONTO SEGUNDA GRADUACAO	5.989.242,80D	786.397,42	58.688,41	6.716.951,81D
3.2.10.15.337	31.237	(-) DESCONTO TRANSF EXTERNA EDUCACAO BASICA	581.405,21D	235.016,32	22.370,15	794.051,38D
3.2.10.15.338	31.238	(-) DESCONTO TRANSF EXTERNA GRADUACAO	6.107.286,83D	598.310,90	34.315,92	6.671.281,81D
3.2.10.15.342	31.242	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES EDUCACAO BASICA	197.639,40D	37.859,87	10.976,91	224.522,36D
3.2.10.15.344	31.244	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES GRADUACAO	2.501.536,78D	188.450,62	50.900,07	2.639.087,33D
3.2.10.15.346	31.246	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES POS GRADUACAO	16.860,71C	14.886,45	8.300,41	10.274,67C
3.2.10.20	31.300	(-) IMPOSTOS SOBRE FATURAMENTO	5.754.793,78D	955.023,52	0,00	6.709.817,30D
3.2.10.20.020	31.320	(-) PIS NAO CUMULATIVO	116.009,19D	39.140,68	0,00	155.149,87D
3.2.10.20.040	31.340	(-) COFINS NAO CUMULATIVO	608.752,77D	224.711,80	0,00	833.464,57D
3.2.10.20.060	31.360	(-) PIS CUMULATIVO	128.897,33D	27.493,09	0,00	156.390,42D
3.2.10.20.080	31.380	(-) COFINS CUMULATIVO	594.910,77D	126.891,17	0,00	721.801,94D
3.2.10.20.100	31.400	(-) ISS	4.306.223,72D	536.786,78	0,00	4.843.010,50D
3.2.15	31.420	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	2.792.743,51C	22.686,68	247.624,87	3.017.681,70C
3.2.15.05	31.440	REVERSAO COM PERDAS	1.030.611,23C	0,00	5.621,03	1.036.232,26C
3.2.15.05.065	31.505	RECUPERACAO PROCESSOS JUDICIAIS	29.821,23C	0,00	5.621,03	35.442,26C
3.2.15.05.080	31.520	RECUPERACAO COM FORNECEDORES	790,00C	0,00	0,00	790,00C
3.2.15.05.090	31.530	REVERSAO IMOBILIZADO	1.000.000,00C	0,00	0,00	1.000.000,00C
3.2.15.10	31.560	REVERSAO COM PROVISÕES E CONTINGENCIAS	28.811,12C	0,00	0,00	28.811,12C
3.2.15.10.020	31.580	REVERSAO PROVISÕES	28.811,12C	0,00	0,00	28.811,12C
3.2.15.40	31.880	RECEITA DE ALIENACAO	0,00	0,00	467,00	467,00C
3.2.15.40.060	31.940	VENDA DE SUCATA	0,00	0,00	467,00	467,00C
3.2.15.50	32.020	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	1.733.321,16C	22.686,68	241.536,84	1.952.171,32C
3.2.15.50.020	32.040	ENTRADA POR INVENTARIO	9.842,10C	0,00	0,00	9.842,10C
3.2.15.50.040	32.060	CONVENIO EDITORA	227,00D	0,00	0,00	227,00D
3.2.15.50.042	32.062	CONVENIO POLOS EAD	118.538,00C	148,78	30.358,78	148.748,00C
3.2.15.50.044	32.064	CONVENIO COM TERCEIROS	267.862,16C	0,00	0,00	267.862,16C
3.2.15.50.080	32.100	DOACOES PJ	3.000,00C	0,00	0,00	3.000,00C
3.2.15.50.123	30.560	RECEITA COM TAXAS E PROTOCOLOS	267.828,96C	13.818,03	41.107,70	295.118,63C
3.2.15.50.124	30.620	RECEITA DE ALUGUEL DE BENS IMOVEIS	1.064.476,94C	8.719,87	170.070,36	1.225.827,43C
3.2.15.50.125	30.640	RECEITA DE ALUGUEL DE BENS MOVEIS	2.000,00C	0,00	0,00	2.000,00C
3.2.20	32.160	RECEITA DE OPERACOES DESCONTINUADAS	50.000,00C	0,00	0,00	50.000,00C
3.2.20.05	32.180	RECEITAS DE OPERACOES DESCONTINUADAS	50.000,00C	0,00	0,00	50.000,00C
3.2.20.05.020	32.200	RECEITAS DE OPERACOES DESCONTINUADAS	50.000,00C	0,00	0,00	50.000,00C
3.2.25	32.220	RECEITA FINANCEIRA	7.395.906,66C	35,49	549.083,38	7.944.954,55C
3.2.25.05	32.240	RECEITA FINANCEIRA	7.395.906,66C	35,49	549.083,38	7.944.954,55C
3.2.25.05.020	32.260	JUROS DE MENSALIDADES	3.590,30C	0,00	0,00	3.590,30C
3.2.25.05.022	32.262	ENCARGOS MENSALIDADES EDUCACAO BASICA	71.035,49C	0,00	12.065,97	83.101,46C
3.2.25.05.024	32.264	ENCARGOS MENSALIDADES GRADUACAO	609.685,32C	24,47	100.829,94	710.490,79C
3.2.25.05.026	32.266	ENCARGOS MENSALIDADES POS GRADUACAO	42.247,09C	0,00	7.179,49	49.426,58C
3.2.25.05.028	32.268	ENCARGOS FINANCEIRO - ENSINO	1.764.466,85C	5,99	427.363,59	2.191.824,45C
3.2.25.05.040	32.280	MULTA BIBLIOTECA	462,50D	5,00	240,00	227,50D
3.2.25.05.120	32.360	OUTRAS RECEITAS FINANCEIRAS	4.905.344,11C	0,03	1.404,39	4.906.748,47C
4	40.000	DESPESA	96.804.225,91D	29.209.055,92	1.071.368,88	124.941.912,95D
4.2	40.020	DESPESA OPERACIONAL	96.804.225,91D	29.209.055,92	1.071.368,88	124.941.912,95D
4.2.10	40.100	DESPESA COM PESSOAL	29.781.027,67D	5.251.320,29	254.677,20	34.777.670,76D
4.2.10.05	40.120	DESPESA COM REMUNERACAO E ADICIONAIS	18.474.927,36D	3.423.981,77	143.105,09	21.755.804,04D
4.2.10.05.020	40.140	REMUNERACAO CONTRATUAL	15.910.717,87D	2.939.148,45	101.697,21	18.748.169,11D

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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
4.2.10.05.060	40.180	FUNCAO GRATIFICADA	707.048,95D	117.171,45	4.725,00	819.495,40D
4.2.10.05.080	40.200	HORAS EXTRAS	289.165,09D	41.825,07	0,00	330.990,16D
4.2.10.05.100	40.220	ADICIONAL TEMPO DE SERVICO	1.085.912,59D	209.966,63	12.337,24	1.283.541,98D
4.2.10.05.120	40.240	APRIMORAMENTO ACADEMICO	244.465,16D	59.291,07	10.567,37	293.188,86D
4.2.10.05.140	40.260	INSALUBRIDADE E PERICULOSIDADE	329.899,66D	56.579,10	0,00	386.478,76D
4.2.10.05.160	40.280	(-) DESCONTO REMUNERACAO	92.281,96C	0,00	13.778,27	106.060,23C
4.2.10.10	40.300	DESPESA COM BENEFICIOS AOS FUNCIONARIOS	81.648,44D	25.754,95	8.250,10	99.153,29D
4.2.10.10.020	40.320	ASSISTENCIA SAUDE E SOCIAL	86.282,35D	22.042,83	1.236,75	107.088,43D
4.2.10.10.040	40.340	ALIMENTACAO	31.157,99C	0,95	7.013,35	38.170,39C
4.2.10.10.060	40.360	AUXILIO CRECHE	26.524,08D	3.711,17	0,00	30.235,25D
4.2.10.15	40.380	DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	5.431.756,29D	953.014,84	33.617,39	6.351.153,74D
4.2.10.15.020	40.400	INSS EMPRESA	1.996.033,87D	434.733,15	15.631,41	2.415.135,61D
4.2.10.15.022	40.402	INSS TERCEIROS	914.846,71D	153.254,46	5.861,77	1.062.239,40D
4.2.10.15.024	40.404	INSS RAT	178.248,61D	30.809,20	1.703,50	207.354,31D
4.2.10.15.040	40.420	FGTS	1.581.390,85D	272.276,05	10.420,71	1.843.246,19D
4.2.10.15.060	40.440	FGTS RESCISAO	761.236,25D	61.941,98	0,00	823.178,23D
4.2.10.20	40.480	DESPESA COM PROVISÕES	5.251.638,30D	821.395,62	58.623,30	6.014.410,62D
4.2.10.20.020	40.500	FERIAS	2.396.700,16D	358.891,76	34.684,77	2.720.907,15D
4.2.10.20.040	40.520	DECIMO TERCEIRO SALARIO	1.725.505,35D	296.924,99	12.091,62	2.010.338,72D
4.2.10.20.060	40.540	FGTS FERIAS	185.299,66D	28.313,99	2.770,95	210.842,70D
4.2.10.20.080	40.560	FGTS DECIMO TERCEIRO SALARIO	138.298,82D	23.840,10	893,40	161.245,52D
4.2.10.20.085	40.565	INSS FERIAS	508.167,98D	61.736,07	6.038,30	563.865,75D
4.2.10.20.090	40.570	INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	297.666,33D	51.688,71	2.144,26	347.210,78D
4.2.10.25	40.580	OUTRAS DESPESAS COM PESSOAL	541.057,28D	27.173,11	11.081,32	557.149,07D
4.2.10.25.040	40.620	RESCISAO	550.515,94D	27.173,11	0,00	577.689,05D
4.2.10.25.060	40.640	(-) DESCONTO RESCISAO	9.458,66C	0,00	11.081,32	20.539,98C
4.2.15	40.660	DESPESA ADMINISTRATIVA	31.569.072,16D	6.619.897,54	399.300,24	37.789.669,46D
4.2.15.05	40.680	DESPESA COM UTILIDADES	5.618.161,56D	1.114.712,05	67.039,40	6.665.834,21D
4.2.15.05.020	40.700	ENERGIA ELETRICA	3.885.333,74D	812.012,08	58.921,97	4.638.423,85D
4.2.15.05.040	40.720	GERADORES	17.500,00D	3.500,00	0,00	21.000,00D
4.2.15.05.060	40.740	AGUA E ESGOTOS	670.210,16D	128.430,08	2.872,05	795.768,19D
4.2.15.05.080	40.760	TELEFONES	892.966,04D	136.052,36	1.475,38	1.027.543,02D
4.2.15.05.100	40.780	CORREIO	90.963,09D	15.843,68	0,00	106.806,77D
4.2.15.05.120	40.800	COLETA DE RESIDUOS	61.188,53D	18.873,85	3.770,00	76.292,38D
4.2.15.10	40.820	DESPESA COM SERVICOS PRESTADOS	9.804.628,24D	1.959.340,85	148.704,83	11.615.264,26D
4.2.15.10.020	40.840	ASSESSORIA E CONSULTORIA	7.316.714,48D	1.518.721,84	144.737,76	8.690.698,56D
4.2.15.10.040	40.860	SERVICO PRESTADO EAD	54.190,67D	7.593,13	0,00	61.783,80D
4.2.15.10.060	40.880	ESTAGIOS ACADEMICOS	336.084,93D	56.176,11	0,00	392.261,04D
4.2.15.10.100	40.920	SEGURANCA	348.505,97D	64.515,36	2.967,07	410.054,26D
4.2.15.10.120	40.940	SUPORTE E LICENCA DE SOFTWARE	897.130,90D	152.903,57	1.000,00	1.049.034,47D
4.2.15.10.140	40.960	SERVICOS GRAFICOS E EDITORIAIS	83.964,70D	19.516,00	0,00	103.480,70D
4.2.15.10.160	40.980	SERVICOS AMBIENTAIS	680.160,20D	125.722,51	0,00	805.882,71D
4.2.15.10.180	41.000	FRETES E CARRETOS	45.213,24D	3.977,63	0,00	49.190,87D
4.2.15.10.200	41.020	OUTROS SERVICOS PRESTADOS	42.663,15D	10.214,70	0,00	52.877,85D
4.2.15.15	41.040	DESPESA COM CONSUMO	1.354.383,19D	444.471,82	91.920,97	1.706.934,04D
4.2.15.15.020	41.060	MATERIAL E MEDICAMENTOS	622.922,90D	215.969,02	71.561,47	767.330,45D
4.2.15.15.040	41.080	MATERIAL DE LIMPEZA	134.822,24D	30.120,24	540,40	164.402,08D
4.2.15.15.060	41.100	MATERIAL DE EXPEDIENTE	110.931,24D	61.268,68	8.794,19	163.405,73D
4.2.15.15.080	41.120	COMBUSTIVEIS E LUBRIFICANTES	121.926,63D	25.067,63	0,00	146.994,26D
4.2.15.15.100	41.140	MATERIAL DE PROTECAO E SEGURANCA	74.675,62D	23.166,48	5.060,88	92.781,22D
4.2.15.15.120	41.160	MATERIAL AGROPECUARIO	8.810,54D	3.694,20	0,00	12.504,74D

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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
4.2.15.15.140	41.180	UNIFORMES, TECIDOS E AVIAMENTOS	4.133,16D	0,00	0,00	4.133,16D
4.2.15.15.160	41.200	MATERIAL CONSUMO INTERNO	93.756,86D	28.745,02	28,68	122.473,20D
4.2.15.15.180	41.220	MATERIAL GRAFICO	37.364,92D	20.290,48	0,00	57.655,40D
4.2.15.15.200	41.240	GAS E OUTROS MATERIAIS ENGARRAFADOS	1.818,00D	0,00	0,00	1.818,00D
4.2.15.15.220	41.260	JORNAIS, REVISTAS E PERIODICOS	6.971,31D	2.222,17	0,00	9.193,48D
4.2.15.15.240	41.280	OUTROS MATERIAIS	136.249,77D	33.927,90	5.935,35	164.242,32D
4.2.15.20	41.320	DESPESA COM MANUTENCAO	1.352.604,59D	348.948,51	3.539,45	1.698.013,65D
4.2.15.20.020	41.340	MANUTENCAO DE BENS IMOVEIS E INSTALACOES	851.541,50D	250.423,68	12,87	1.101.952,31D
4.2.15.20.040	41.360	MANUTENCAO DE BENS MOVEIS	501.063,09D	98.524,83	3.526,58	596.061,34D
4.2.15.25	41.380	DESPESA COM BENS NAO IMOBILIZADOS	115.941,20D	27.770,16	0,00	143.711,36D
4.2.15.25.020	41.400	MAQUINAS E APARELHOS	29.688,43D	17.212,18	0,00	46.900,61D
4.2.15.25.040	41.420	FERRAMENTAS	13.271,38D	664,62	0,00	13.936,00D
4.2.15.25.060	41.440	EQUIPAMENTOS E COMPONENTES DE INFORMATICA	72.981,39D	9.893,36	0,00	82.874,75D
4.2.15.30	41.460	DESPESA COM FOLHA DE PGTO	1.011.379,86D	532.189,27	74.257,43	1.469.311,70D
4.2.15.30.020	41.480	MULTA SALARIO EM ATRASO	421.259,42D	430.412,03	53.020,95	798.650,50D
4.2.15.30.060	41.520	SINDICATOS DE CLASSE	25.810,50D	2.102,50	0,00	27.913,00D
4.2.15.30.080	41.540	EXAMES PERIODICOS	20.916,72D	2.709,09	0,00	23.625,81D
4.2.15.30.100	41.560	VALE TRANSPORTE EMPRESA	275.867,71D	26.783,83	0,00	302.651,54D
4.2.15.30.120	41.580	(-) DESCONTO VALE TRANSPORTE ADM	222.851,42D	58.738,08	16.893,44	264.696,06D
4.2.15.30.140	41.600	(-) DESCONTO VALE TRANSPORTE CUSTO	44.674,09D	11.443,74	4.343,04	51.774,79D
4.2.15.35	41.620	DESPESA COM ALUGUEL E LOCACAO	403.682,31D	96.924,55	12.842,31	487.764,55D
4.2.15.35.020	41.640	ALUGUEL DO ESPACO FISICO	135.705,14D	39.881,37	0,00	175.586,51D
4.2.15.35.040	41.660	LOCACAO DE EQUIPAMENTOS	191.764,29D	40.066,17	12.842,31	218.988,15D
4.2.15.35.060	41.680	LOCACAO DE VEICULOS E TRANSPORTE	76.212,88D	16.977,01	0,00	93.189,89D
4.2.15.40	41.700	DESPESA GERAL	2.353.630,61D	489.205,26	753,95	2.842.081,92D
4.2.15.40.020	41.720	PROPAGANDA E PUBLICIDADE	1.416.278,93D	290.499,21	0,00	1.706.778,14D
4.2.15.40.040	41.740	DESPESA COM VIAGEM	75.382,72D	13.924,76	15,95	89.291,53D
4.2.15.40.060	41.760	ASSOCIACAO E ENTIDADES DE CLASSE	95.879,95D	12.879,08	0,00	108.759,03D
4.2.15.40.080	41.780	SEGUROS EM GERAL	82.032,30D	13.531,20	0,00	95.563,50D
4.2.15.40.100	41.800	DESPESA COM ALIMENTACAO	396.417,79D	92.043,52	738,00	487.723,31D
4.2.15.40.160	41.840	OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	8.429,95D	966,51	0,00	9.396,46D
4.2.15.40.200	41.880	EVENTOS SOCIAIS	26.091,90D	15.099,83	0,00	41.191,73D
4.2.15.40.220	41.900	CARTORIO - CUSTAS E EMOLUMENTOS	13.630,65D	2.606,87	0,00	16.237,52D
4.2.15.40.240	41.920	TAXAS ADMINISTRATIVAS	234.264,36D	46.755,57	0,00	281.019,93D
4.2.15.40.242	41.922	PUBLICACOES LEGAIS	2.796,99D	898,71	0,00	3.695,70D
4.2.15.40.244	41.924	DESPESAS E TAXAS MUNICIPAIS	2.425,07D	0,00	0,00	2.425,07D
4.2.15.45	41.940	DESPESA TRIBUTARIA	116.285,59D	37.229,52	0,00	153.515,11D
4.2.15.45.060	42.000	IPTU	46.525,35D	33.864,19	0,00	80.389,54D
4.2.15.45.090	42.030	IOF	8.426,34D	1.122,30	0,00	9.548,64D
4.2.15.45.092	42.032	IR SOBRE APLICACOES FINANCEIRAS	2,95D	0,08	0,00	3,03D
4.2.15.45.100	42.040	DEMAIS TRIBUTOS	61.330,95D	2.242,95	0,00	63.573,90D
4.2.15.50	42.060	DESPESA COM DEPRECIACAO E AMORTIZACAO	9.438.375,01D	1.569.105,55	241,90	11.007.238,66D
4.2.15.50.020	42.080	DEPRECIACAO DE EDIFICACOES	7.779.283,83D	1.296.786,75	0,00	9.076.070,58D
4.2.15.50.040	42.100	DEPRECIACAO DE MOVEIS E UTENSILIOS	217.453,25D	35.632,82	18,50	253.067,57D
4.2.15.50.060	42.120	DEPRECIACAO DE MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	453.300,38D	74.746,95	174,40	527.872,93D
4.2.15.50.080	42.140	DEPRECIACAO DE MAQ E EQUIP DE INFORMATICA	323.632,34D	50.381,62	49,00	373.964,96D
4.2.15.50.120	42.180	DEPRECIACAO DE INSTALACOES	178.349,36D	29.287,71	0,00	207.637,07D
4.2.15.50.140	42.200	DEPRECIACAO DE TELEFONIA	3.337,29D	329,38	0,00	3.666,67D
4.2.15.50.180	42.240	SEMOVENTES	300,00D	50,00	0,00	350,00D
4.2.15.50.200	42.260	AMORTIZACAO DE DIREITO DO USO DE SOFTWARE	482.718,56D	81.890,32	0,00	564.608,88D
4.2.20	42.280	OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	716.872,39D	48.197,18	4.543,06	760.526,51D

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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
4.2.20.05	42.300	DESPESA COM PERDAS OPERACIONAIS	5.723,00D	0,00	0,00	5.723,00D
4.2.20.05.060	42.360	PERDAS NO CAIXA	5.723,00D	0,00	0,00	5.723,00D
4.2.20.30	42.860	DESPESA DE ALIENACAO	840,19D	0,00	0,00	840,19D
4.2.20.30.040	42.900	CUSTO DA EDITORA ULBRA	840,19D	0,00	0,00	840,19D
4.2.20.40	42.960	OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	710.309,20D	48.197,18	4.543,06	753.963,32D
4.2.20.40.020	42.980	SAIDA POR INVENTARIO	35.558,80D	5.233,61	2.413,06	38.379,35D
4.2.20.40.040	43.000	ACORDO E INDENIZACAO TRABALHISTA	43.638,78D	3.541,25	600,00	46.580,03D
4.2.20.40.060	43.020	ACORDO E INDENIZACAO CIVEL	124.485,27D	14.540,67	1.530,00	137.495,94D
4.2.20.40.080	43.040	ACORDO E INDENIZACAO TRIBUTARIO	5.111,58D	964,55	0,00	6.076,13D
4.2.20.40.100	43.060	ACORDO E INDENIZACAO COM TERCEIROS	2.445,54D	363,83	0,00	2.809,37D
4.2.20.40.122	43.082	PROC. JUDIC. SENTENCAS E LIMINAR EDUCACAO BASICA	0,00	6.802,00	0,00	6.802,00D
4.2.20.40.124	43.084	PROC. JUDIC. SENTENCAS E LIMINAR GRADUACAO	149.708,91D	16.751,27	0,00	166.460,18D
4.2.20.40.126	43.086	PROC. JUDIC. SENTENCAS E LIMINAR POS GRADUACAO	1.112,76D	0,00	0,00	1.112,76D
4.2.20.40.140	43.100	DESPESA DE EXERCICIOS ANTERIORES	348.247,56D	0,00	0,00	348.247,56D
4.2.25	43.120	DESPESA DE OPERACOES DESCONTINUADAS	80.181,61D	1.374,20	0,00	81.555,81D
4.2.25.05	43.140	DESPESA DE OPERACOES DESCONTINUADAS	80.181,61D	1.374,20	0,00	81.555,81D
4.2.25.05.020	43.160	OPERACOES DESCONTINUADAS COM A SAUDE	80.181,61D	1.374,20	0,00	81.555,81D
4.2.30	43.220	DESPESA FINANCEIRA	34.657.072,08D	17.288.266,71	412.848,38	51.532.490,41D
4.2.30.05	43.240	DESPESA FINANCEIRA	34.657.072,08D	17.288.266,71	412.848,38	51.532.490,41D
4.2.30.05.020	43.260	TARIFAS BANCARIAS	759.765,88D	162.924,03	0,00	922.689,91D
4.2.30.05.060	43.300	ENCARGOS COM PROIES	22.520.603,13D	6.244.912,44	0,00	28.765.515,57D
4.2.30.05.080	43.320	ENCARGOS COM EMPRESTIMO	356.085,56D	48.243,85	0,00	404.329,41D
4.2.30.05.100	43.340	ENCARGOS COM FINANCIAMENTO ESTUDANTIL	1.504.362,97D	273.053,71	0,00	1.777.416,68D
4.2.30.05.120	43.360	ENCARGOS PASSIVOS	5.425.065,95D	9.836.719,30	857,15	15.260.928,10D
4.2.30.05.162	43.402	DESCONTO FINANCEIRO EDUCACAO BASICA	324.494,98D	199.657,40	217.456,15	306.696,23D
4.2.30.05.164	43.404	DESCONTO FINANCEIRO GRADUACAO	2.682.046,00D	225.192,98	34.664,68	2.872.574,30D
4.2.30.05.166	43.406	DESCONTO FINANCEIRO POS GRADUACAO	271.443,11D	190.951,70	159.870,40	302.524,41D
4.2.30.05.168	43.408	DESCONTO FINANCEIRO - ENSINO	813.204,50D	106.611,30	0,00	919.815,80D
5	50.000	CUSTO	74.933.150,16D	15.088.452,88	1.551.083,68	88.470.519,36D
5.2	50.020	CUSTO DOS SERVIÇOS E BENS	74.933.150,16D	15.088.452,88	1.551.083,68	88.470.519,36D
5.2.05	50.040	CUSTO COM MAO DE OBRA	74.933.150,16D	15.088.452,88	1.551.083,68	88.470.519,36D
5.2.05.05	50.060	CUSTO COM REMUNERACAO E ADICIONAIS	45.357.637,91D	9.608.514,29	978.697,18	53.987.455,02D
5.2.05.05.020	50.080	REMUNERACAO CONTRATUAL	39.874.601,45D	8.380.008,73	834.321,64	47.420.288,54D
5.2.05.05.060	50.120	FUNCAO GRATIFICADA	82.735,67D	10.167,22	0,00	92.902,89D
5.2.05.05.080	50.140	HORAS EXTRAS	54.114,75D	9.666,73	1.961,89	61.819,59D
5.2.05.05.100	50.160	ADICIONAL TEMPO DE SERVICO	2.728.394,54D	597.722,95	68.182,36	3.257.935,13D
5.2.05.05.120	50.180	APRIMORAMENTO ACADEMICO	2.425.570,47D	565.877,07	65.497,07	2.925.950,47D
5.2.05.05.140	50.200	INSALUBRIDADE E PERICULOSIDADE	248.842,33D	44.961,50	2.027,49	291.776,34D
5.2.05.05.160	50.220	(-) DESCONTO REMUNERACAO	56.621,30C	110,09	6.706,73	63.217,94C
5.2.05.10	50.240	CUSTO COM BENEFICIOS AOS FUNCIONARIOS	302.592,97D	59.478,39	8.568,94	353.502,42D
5.2.05.10.020	50.260	ASSISTENCIA SAUDE E SOCIAL	269.966,33D	51.855,22	6.675,72	315.145,83D
5.2.05.10.040	50.280	ALIMENTACAO	17.848,25D	3.975,58	1.392,56	20.431,27D
5.2.05.10.060	50.300	AUXILIO CRECHE	14.778,39D	3.647,59	500,66	17.925,32D
5.2.05.15	50.320	CUSTO COM ENCARGOS SOCIAIS	13.990.386,99D	2.738.724,75	276.170,00	16.452.941,74D
5.2.05.15.020	50.340	INSS EMPRESA	5.289.346,03D	1.235.982,05	118.465,26	6.406.862,82D
5.2.05.15.022	50.342	INSS TERCEIROS	2.567.696,47D	463.569,66	44.425,74	2.986.840,39D
5.2.05.15.024	50.344	INSS RAT	578.801,76D	104.678,99	10.853,21	672.627,54D
5.2.05.15.040	50.360	FGTS	4.536.425,52D	824.006,98	78.056,40	5.282.376,10D
5.2.05.15.060	50.380	FGTS RESCISAO	1.018.117,21D	110.487,07	24.369,39	1.104.234,89D
5.2.05.20	50.420	CUSTO COM PROVISÕES	14.576.786,68D	2.580.213,22	269.372,56	16.887.627,34D
5.2.05.20.020	50.440	FERIAS	6.799.939,29D	1.172.869,92	127.952,87	7.844.856,34D

# Balancete Mensal

Período: 07/2021

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
5.2.05.20.040	50.460	DECIMO TERCEIRO SALARIO	4.710.071,03D	883.775,02	86.547,98	5.507.298,07D
5.2.05.20.060	50.480	FGTS FERIAS	538.008,53D	93.342,73	10.213,94	621.137,32D
5.2.05.20.080	50.500	FGTS DECIMO TERCEIRO SALARIO	378.728,26D	70.837,51	6.992,88	442.572,89D
5.2.05.20.085	50.505	INSS FERIAS	1.328.786,08D	204.466,81	22.436,67	1.510.816,22D
5.2.05.20.090	50.510	INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	821.253,49D	154.921,23	15.228,22	960.946,50D
5.2.05.25	50.520	OUTROS CUSTO COM PESSOAL	705.745,61D	101.522,23	18.275,00	788.992,84D
5.2.05.25.040	50.560	RESCISAO	736.208,25D	101.522,23	11.361,78	826.368,70D
5.2.05.25.060	50.580	(-) DESCONTO RESCISAO	30.462,64C	0,00	6.913,22	37.375,86C

# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 7.2 Relatórios Semanais – Consultoria “FTI”



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

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento  
04 de Agosto de 2021

# Índice

Atualização das Matrículas – 2º Semestre	4
Dívida Tributária: Proposta enviada à PGFN	7
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	11

## Disclaimer e Limitações

- As informações aqui contidas foram preparadas com base em dados financeiros e outros dados obtidos pela FTI Consultoria Ltda (“FTI”) da administração e assessores financeiros e legais da Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A. – Em Recuperação Judicial (“Aelbra”, “Ulbra”, a “Companhia”, a “Empresa” ou a “Recuperanda”).
- Este Relatório é destinado aos autos do processo de recuperação judicial da Aelbra, conforme descrito no escopo de serviços contratados na carta de compromisso datada de 25 de junho de 2021.
- Este Relatório é fornecido para uso exclusivo no processo de recuperação judicial da Aelbra. Os destinatários deste Relatório concordam, com o seu recebimento, em não copiar ou divulgar qualquer um dos seus conteúdos a terceiros sem o consentimento expresso por escrito da FTI, que não seja o auditor do credor, administrador ou assessores fiscais, consultores jurídicos ou reguladores.
- Os destinatários concordam que ele / ela não adquire quaisquer direitos como resultado de tal acesso que de outra forma não teria e reconhece que a FTI não assume quaisquer deveres ou obrigações para com o leitor em relação a tal acesso. O destinatário concorda em liberar a FTI e seu pessoal de qualquer reclamação do leitor que surja como resultado do leitor ter acesso impróprio e / ou ilegal ao Relatório.
- A FTI não submeteu as informações aqui contidas a um exame de acordo com os padrões de auditoria. Além disso, o trabalho envolvido não incluiu uma análise detalhada de quaisquer transações, e não se pode esperar que identifique erros, irregularidades ou atos ilegais, incluindo fraudes ou desfalques que possam existir.
- Consequentemente, a FTI não pode e não expressa uma opinião ou qualquer outra forma de garantia sobre as informações financeiras e não assume qualquer responsabilidade pela exatidão ou correção dos dados financeiros históricos e previstos, informações e avaliações sobre os quais o Relatório anexo é apresentado. Este Relatório foi preparado apenas para o propósito declarado e não deve ser usado para qualquer outro propósito.



# Atualização das Matrículas – 2º Semestre

## Atualização do Processo de Matrículas – 2º Semestre

A perspectiva da Companhia é de no mínimo manter o mesmo número de alunos pagantes no segundo semestre

- O fluxo de caixa de 13 semanas apresentado no relatório da FTI, tem como premissa de receita a manutenção no número de alunos. Apesar da Companhia estar confiante nesta manutenção, a FTI entende que essa premissa é fundamental para a sustentabilidade do caixa no curto e médio prazo.
- Dado isso, a FTI acompanha o processo de inscrição de matrículas e rematrículas com a administração da Aelbra. Que tem seu período mais importante nesta e nas próximas semanas, quando se inicia o semestre letivo.
- Até o dia 02 de agosto, última posição detalhada que recebemos, a situação das matrículas se encontrava da seguinte maneira:

Rematrículas					
Em milhares					
Campus	Alunos 1º Semestre	Formandos	Alunos para Rematricula	Rematriculados até o momento	
Canoas	4.08	0.32	3.76	2.95	78.5%
RS (exc. Canoas)	4.87	0.43	4.44	3.34	75.2%
Norte / Centro-Oeste	5.52	0.99	4.53	2.56	56.5%
EAD e EAD - Semi	4.45	0.62	3.83	2.47	64.4%
<b>Total</b>	<b>18.9</b>	<b>2.4</b>	<b>16.6</b>	<b>11.3</b>	<b>68.3%</b>

Total de alunos matriculados até 02 de agosto é de **12.977**. Isso representa **72%** da meta da Companhia.

Novas Matrículas									
Em milhares									
Campus	Presencial			EAD e EAD - Semi			Total		
	Meta	Realizado	Atingimento da Meta %	Meta	Realizado	Atingimento da Meta %	Meta	Realizado	Atingimento da Meta %
Canoas	0.39	0.20	50.6%	0.15	0.06	42.0%	0.54	0.26	48.2%
RS (exc. Canoas)	0.55	0.40	73.2%	0.28	0.11	37.9%	0.83	0.51	61.3%
Norte / Centro-Oeste	1.71	0.60	35.1%	0.16	0.05	32.5%	1.87	0.65	34.9%
EAD (Polos Terceiros)	-	-	-	0.85	0.24	-	0.85	0.24	28.7%
<b>Total</b>	<b>2.64</b>	<b>1.20</b>	<b>45.3%</b>	<b>1.44</b>	<b>0.47</b>	<b>32.3%</b>	<b>4.08</b>	<b>1.66</b>	<b>40.7%</b>

DRAFT

## Atualização do Processo de Matrículas – 2º Semestre

**Em comparação ao mesmo período de 2020 as matrículas estão melhores, porém a pandemia pode ter distorcido o cronograma do ano passado**

- Apesar de números relativamente bons se comparados ao ano passado, a FTI entende que a pandemia pode ter distorcido os dados de 2020, e se mantém atenta no andamento do processo das matrículas. Em reunião no dia 27 de julho, fomos informados que a Ulbra tinha recebido a liberação de aproximadamente 2,2 mil vagas de FIES para esse semestre, o que deve impulsionar a aquisição de novos alunos.
- A administração da Empresa está se empenhando no processo de matrículas e nos apresentou as seguintes iniciativas:
  - Ações de Captação em site, redes sociais (Instagram, LinkedIn, e-mail newsletter, Youtube, etc..) e anúncios (outdoors, rádio e carro de som).
  - Campanhas:
    - Ingresso por transferência;
    - Desconto segunda-graduação;
    - Ingresso por Enem;
    - Melhor Idade - ULBRA 3+;
    - Autonomia Comercial para Reitores e Diretores (desconto balcão).



# Dívida Tributária: Proposta enviada à PGFN

# Dívida Tributária

Segue abaixo o detalhamento da dívida tributaria atualizada<sup>1</sup>

(milhões de reais)	Valor Principal	Multa	Juros	Encargos Legais	Por Determinar <sup>2</sup>	Total	
<b>Débito Tributário Federal</b>							
Competência Anterior RJ	776,5	452,9	1.652,6	573,7	-	3.455,6	
Dívida Após RJ	5,4	1,0	0,3	0,7	-	7,3	
Parcelamento	65,7	13,1	4,2	8,3	-	91,4	[1]
Incluído na RJ	14,5	4,3	10,8	5,7	-	35,3	[2]
<b>Total Débito Tributário Federal</b>	<b>862,1</b>	<b>471,3</b>	<b>1.667,8</b>	<b>588,3</b>	<b>-</b>	<b>3.589,5</b>	
<b>Débito Previdenciário</b>	<b>459,1</b>	<b>191,8</b>	<b>954,8</b>	<b>20,6</b>	<b>173,7</b>	<b>1.799,9</b>	
<b>Conta Corrente na Receita</b>							
IR - Folha Pagamento	4,5	-	-	-	-	4,5	[3]
PIS	0,2	-	-	-	-	0,2	[3]
COFINS	0,9	-	-	-	-	0,9	[3]
INSS	3,8	-	-	-	-	3,8	[3]
<b>Total em Conta Corrente</b>	<b>9,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,3</b>	
<b>Total Dívida</b>	<b>1.330,4</b>	<b>663,1</b>	<b>2.622,6</b>	<b>608,9</b>	<b>173,7</b>	<b>5.398,7</b>	

Dívida a ser negociada  
junto à PGFN: **BRL 5.262,8**  
**milhões.**

[1] Dívidas com parcelamentos em dia; entendemos que as mesmas não estariam consideradas no valor a ser negociado junto à PGFN.

[2] A equipe jurídica da Companhia entende que este valor é passível de ser incluído na RJ. Assim, defende que o crédito será informado no próximo edital (não consta nem no 1º nem no 2º edital já divulgados) na Classe III, como credor quirografário.

[3] Dívida ainda figuram na Conta Corrente na Receita.

<sup>1</sup>Valores atualizados a 30 de junho de 2021.

<sup>2</sup>Detalhe da dívida sendo levantado junto à PGFN.

## Proposta enviada à PGFN

A proposta para ressarcimento da dívida tributária solicita o valor máximo de desconto contido na lei, 70% do montante total da dívida fiscal, e uma extensão do prazo de pagamento até 145 meses.

**Redução do saldo** até o máximo permitido por lei (70% do valor total; sempre que o desconto seja aplicado sobre as multas, juros e/ou encargos, não reduzindo o principal original): BRL 1.578,8 milhões.



**Saldo amortizado via venda de imóveis da UPI Brasil**, previamente alienados, até o limite da avaliação (BRL 845,6 milhões<sup>2</sup>): BRL 733,2 milhões.



**Dação dos imóveis como pagamento** se a venda dos mesmos não se produzir até em um ano.



Saldo remanescente a ser parcelado em **145 parcelas**. As parcelas a serem pagas nunca excederão o valor de **5% da receita líquida** (apurada no mês anterior ao pagamento) da nova **UPI NASA**.



Caso o valor de 5% sobre a receita líquida do mês anterior seja inferior a 1/145 do valor parcelado, o valor devido será acumulado e pago na última parcela.

<sup>1</sup>Enviada à Procuradoria-Seccional da Fazenda Nacional em Novo Hamburgo em 02 de agosto de 2021 (proposta assinada com data de 30 de julho de 2021).

<sup>2</sup>Imovéis transferidos à UPI BRASIL, conforme plano de RJ.

## Dívida Tributária: Proposta enviada à PGFN

Segue abaixo os riscos e pontos de atenção que vemos na proposta e os respectivos impactos no plano proposto

Item	Observações da FTI Consulting
<b>Renegociação da dívida tributária com a PGFN</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Grande parte da conclusão do processo de recuperação judicial está apoiado em um negociação de sucesso da dívida tributária de BRL 5,3 bilhões da Companhia com a PGFN.</li> <li>■ Atualmente, a proposta da Companhia baseia-se em:               <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Redução de 100% de valores de multa, juros e encargos financeiros limitados a 70% do valor total do endividamento;</li> <li>2. Alienação fiduciária e venda dos ativos imobiliários da UPI Brasil;</li> <li>3. Caso haja saldo devedor, o parcelamento em 145 parcelas mensais, com recursos do fluxo de caixa da UPI Nasa, limitados a 5% de sua receita líquida.</li> </ol> </li> <li>■ A FTI ressalta alguns pontos referentes a essa proposta:               <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Não existem garantias quanto a redução total de 100% de multa, juros e encargos financeiros, até o limite de 70% do valor da dívida total. Essa é um limite permitido pela nova lei Recuperação Judicial, mas depende da concordância pela PGFN;</li> <li>b. Até o momento da votação e aprovação do plano de recuperação judicial, a Companhia não deverá ter uma resposta concreta da PGFN sobre a proposta. Desta forma, os credores poderão ter que exercer o seu voto baseado apenas no protocolo da proposta;</li> <li>c. A inclusão de um compromisso de fluxo de caixa proveniente da UPI Nasa pode por em risco a liquidez do ativo no futuro, dado que a nova empresa já nasceria com um passivo fiscal, indo contra a estratégia da UPI de criar uma entidade livre de passivos.</li> <li>d. Como qualquer órgão público brasileiro, existe uma certa morosidade em tomada de decisões e, desta forma, há um cenário em que a negociação perdue por um tempo maior do que o estimado pela Companhia, assim, podendo ocorrer a depreciação dos ativos imobilizados da UPI Brasil, redução de sua avaliação patrimonial e aumento do valor a ser parcelado;</li> <li>e. Possível cenário em que a PGFN solicite à Companhia novas garantias, para compor potenciais desvalorizações imobiliárias. Neste cenário, a UPI Brasil não teria mais ativos imobilizados a oferecer;</li> <li>f. Caso as dívidas fiscais não estejam repactuadas até a data de uma eventual alienação da UPI Nasa, existe a possibilidade de que a União tenha direito sobre os primeiros 30% do valor da venda do ativo, como interpretação da nova Lei de Recuperação Judicial; e</li> <li>g. Possível cenário em que o passivo tributário é superior ao estimado pela Companhia.</li> </ol> </li> </ul>

DRAFT



# Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

## Fluxo de Caixa Realizado – 26 a 30 de Julho

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 26 a 30 de julho de 2021.

Aelbra BRL Milhares	Realizado 26-Jul	Realizado 27-Jul	Realizado 28-Jul	Realizado 29-Jul	Realizado 30-Jul
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>6,583</b>	<b>6,760</b>	<b>7,109</b>	<b>7,123</b>	<b>7,383</b>
<b>Entradas</b>					
Receita Operacional	355	542	408	466	742
Recuperação de Crédito	-	-	220	-	105
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	-	100	-	-
<b>Total de Entradas</b>	<b>355</b>	<b>542</b>	<b>728</b>	<b>466</b>	<b>847</b>
<b>Saídas</b>					
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>174</b>	<b>190</b>	<b>191</b>	<b>202</b>	<b>139</b>
Folha de Funcionários	57	49	-	25	-
Imposto de Folha	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	59	62	1	15	4
Fornecedores	58	79	190	163	116
Impostos	-	-	-	-	20
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
Pagamentos	-	-	-	-	-
Tarifas	3	2	2	3	2
Captações	-	-	-	-	-
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>522</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
Acordos e parcelamentos	-	-	522	-	6
Bloqueio Judicial	1	0	0	1	0
<b>Total de Saídas</b>	<b>177</b>	<b>193</b>	<b>714</b>	<b>206</b>	<b>149</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>178</b>	<b>349</b>	<b>14</b>	<b>260</b>	<b>699</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>6,760</b>	<b>7,109</b>	<b>7,123</b>	<b>7,383</b>	<b>8,082</b>

### Destaques da Semana

- Período de entradas menores devido a sazonalidade dos recebimentos, que se concentram no início do semestre letivo.
- Pagamento relevante referente ao parcelamentos de Imposto de Renda Retido na fonte: BRL 522 mil.
- Pagamentos pulverizados de fornecedores.
- Recebimento de BRL 100 mil reais, referente a um aluguel de imóvel na unidade de Manaus.

## Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 26 a 30 de Julho

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 26 a 30 de julho.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 19 a 23 de Julho		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>6,583</b>	<b>6,583</b>	
<b>Entradas</b>			
Receita Operacional	3,147	2,513	(634)
Recuperação de Crédito	250	325	75
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	100	100
<b>Total de Entradas</b>	<b>3,397</b>	<b>2,938</b>	<b>(459)</b>
<b>Saídas</b>			
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>968</b>	<b>897</b>	<b>(71)</b>
Folha de Funcionários	85	131	46
Imposto de Folha	-	-	-
Utilidades e Consumo	25	141	116
Fornecedores	795	606	(189)
Impostos	33	20	(13)
Extraconcursais em aberto	29	-	
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>(8)</b>
Pagamentos	-	-	-
Tarifas	20	12	(8)
Captações	-	-	-
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>502</b>	<b>531</b>	<b>28</b>
Acordos e parcelamentos	502	528	26
Bloqueio Judicial	-	2	2
<b>Total de Saídas</b>	<b>1,490</b>	<b>1,439</b>	<b>(51)</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>1,907</b>	<b>1,499</b>	<b>(408)</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>8,489</b>	<b>8,082</b>	<b>(408)</b>

### Destaques da Semana

- As projeção semanal do recebimento de caixa veio abaixo do esperado, desvio de BRL 459 mil. Porém, o início da primeira semana de agosto já mais que superou esse déficit, e com boa perspectiva de entradas para o restante da semana.
- Dado o volume menor de entrada, alguns fornecedores de menor impacto foram postergados para pagamento na próxima semana.
- O pagamento das parcelas de IRPF foram em linha com o projetado.

## Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Segue abaixo projeção de caixa detalhada para as próximas 13 semanas. No próximo slide, seguem observações relevantes das premissas utilizadas.
- De forma teórica, a FTI projetou que as necessidades de caixa serão supridas com a captação de recurso no mercado financeiro, dentro do limite de linhas já aprovadas com instituições financeiras. Entretanto, é esperado que a direção opte por outras alternativas de liquidez adicional, tais como novas postergação de pagamentos, que seriam menos onerosas do que novos endividamentos bancários.

Aelbra BRL Milhares	Semana 0	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 5	Semana 6	Semana 7	Semana 8	Semana 9	Semana 10	Semana 11	Semana 12	Semana 13	Total
	Realizado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	
	30-Jul	6-Aug	13-Aug	20-Aug	27-Aug	3-Sep	10-Sep	17-Sep	24-Sep	1-Oct	8-Oct	15-Oct	22-Oct	29-Oct	
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>6,583</b>	<b>8,082</b>	<b>10,672</b>	<b>3,278</b>	<b>3,025</b>	<b>4,454</b>	<b>11,224</b>	<b>1,874</b>	<b>2,582</b>	<b>1,754</b>	<b>2,083</b>	<b>882</b>	<b>962</b>	<b>2,009</b>	<b>8,082</b>
<b>Entradas</b>															
Receita Operacional	2,513	6,546	3,955	2,281	1,666	8,301	5,925	2,008	1,290	2,231	7,168	3,194	2,981	2,704	50,250
Recuperação de Crédito	325	-	900	-	600	-	-	600	-	-	-	-	600	-	2,700
Outros Créditos e Venda de Ativos	100	855	350	-	-	-	855	-	-	-	855	-	-	-	2,915
<b>Total Entradas</b>	<b>2,938</b>	<b>7,401</b>	<b>5,205</b>	<b>2,281</b>	<b>2,266</b>	<b>8,301</b>	<b>6,780</b>	<b>2,608</b>	<b>1,290</b>	<b>2,231</b>	<b>8,023</b>	<b>3,194</b>	<b>3,581</b>	<b>2,704</b>	<b>55,865</b>
<b>Saídas</b>															
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>897</b>	<b>4,791</b>	<b>9,115</b>	<b>2,224</b>	<b>817</b>	<b>794</b>	<b>12,860</b>	<b>1,481</b>	<b>2,098</b>	<b>1,166</b>	<b>13,705</b>	<b>1,334</b>	<b>2,224</b>	<b>1,127</b>	<b>53,738</b>
Folha de Funcionários	131	4,086	7,320	-	-	-	11,825	50	-	-	12,605	135	-	-	36,021
Imposto de Folha	-	-	-	1,300	-	-	-	-	1,300	-	-	-	1,300	-	3,900
Utilidades e Consumo	141	25	571	115	25	25	466	115	70	25	471	65	115	25	2,113
Fornecedores	606	650	1,166	762	743	740	540	1,257	678	845	600	1,076	762	803	10,621
Impostos	20	-	29	18	20	-	-	29	21	267	-	29	18	270	700
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>12</b>	<b>20</b>	<b>674</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>670</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>670</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>2,214</b>
Pagamentos	-	-	654	-	-	-	654	-	-	-	-	654	-	-	1,962
Tarifas	12	20	20	20	20	20	16	20	20	20	20	16	20	20	252
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>531</b>	<b>-</b>	<b>2,809</b>	<b>290</b>	<b>-</b>	<b>716</b>	<b>2,600</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>716</b>	<b>-</b>	<b>1,109</b>	<b>290</b>	<b>834</b>	<b>9,763</b>
Acordos e parcelamentos	528	-	2,809	290	-	716	2,600	399	-	716	-	1,109	290	834	9,763
Bloqueio Judicial	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Saídas</b>	<b>1,439</b>	<b>4,811</b>	<b>12,598</b>	<b>2,534</b>	<b>837</b>	<b>1,530</b>	<b>16,130</b>	<b>1,900</b>	<b>2,118</b>	<b>1,902</b>	<b>13,725</b>	<b>3,113</b>	<b>2,534</b>	<b>1,981</b>	<b>65,715</b>
<b>Variação de caixa na semana</b>	<b>1,499</b>	<b>2,590</b>	<b>(7,394)</b>	<b>(253)</b>	<b>1,429</b>	<b>6,770</b>	<b>(9,350)</b>	<b>708</b>	<b>(828)</b>	<b>329</b>	<b>(5,702)</b>	<b>80</b>	<b>1,047</b>	<b>723</b>	<b>(9,850)</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,500</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>8,082</b>	<b>10,672</b>	<b>3,278</b>	<b>3,025</b>	<b>4,454</b>	<b>11,224</b>	<b>1,874</b>	<b>2,582</b>	<b>1,754</b>	<b>2,083</b>	<b>882</b>	<b>962</b>	<b>2,009</b>	<b>2,732</b>	<b>2,732</b>

## Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Conforme fluxo de caixa apresentado no slide anterior, seguem observações da projeção apresentada:
  - Pela projeção apresentada, a Companhia precisa captar empréstimos suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para Outubro;
  - Desde a última projeção enviada, a Companhia entrou em novos parcelamentos de IRPF. Com isso, os acordos e parcelamentos vigentes subiram para BRL 9,7 milhões nas próximas 13 semanas. A FTI vem acompanhando com a Companhia e avaliando o que pode ser negociado;
  - Devido à RJ, a Empresa não possui previsibilidade clara das saídas de caixa por não possuir prazo de pagamento com os principais fornecedores. Com base nisso, a FTI está avaliando o histórico da Empresa para melhorar a acuidade das projeções;
  - Apesar da Aelbra não ter pago PIS/COFINS desde o pedido de RJ, esta projeção considera o pagamento destes impostos nas próximas semanas, totalizando BRL 700 mil ao longo das próximas 13 semanas;
  - Foi decidido em convenção coletiva a antecipação do 13º salário dos funcionários administrativos e escolas do Rio Grande do Sul e a unidade de Santarém. O fluxo apresentado já considera esse impacto de caixa no mês de agosto (BRL 1,6 milhão);
  - Em setembro, encerra-se um acordo com os Sindicatos de redução de 15% de parte dos salários. Portanto, nesse mês, os salários voltarão a patamares de antes do acordo. A Projeção considera este aumento parcialmente, já que a companhia tem um plano de otimizar a folha dos professores;
  - A amortização do empréstimo do Banrisul encerra em dezembro de 2021, com parcela mensal de BRL 657 mil até lá;
  - O saldo total de FGTS em atraso é de aproximadamente BRL 16 milhões e seu pagamento não está considerado no fluxo. Para a próxima semana, a FTI deverá incluir um controle dos saldos acumulados em atraso;
  - A FTI, em conjunto com a Companhia, está fazendo um estudo para diminuir as custas com advogados;
  - O fluxo de caixa tem como premissa a manutenção do número de alunos para o segundo semestre. Caso essa previsão não se concretize, a projeção da receita precisará ser revista;
  - A projeção leva em conta a evasão dos cursos durante o semestre conforme histórico dos últimos semestres; e
  - A FTI adicionou ao fluxo de caixa o item "Extraconcursais em aberto", que reflete o pagamento do saldo em aberto de títulos extraconcursais em atraso. O valor de BRL 1,5 milhão foi distribuído semanalmente nos próximos 12 meses.



**Experts with Impact™**



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

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento  
11 de Agosto de 2021

# Índice

Atualização das Matrículas – 2º Semestre	4
Atualização dos Trabalhos FTI Consulting	7
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	9
Projeções Financeiras da Companhia no Plano de Recuperação Judicial	14

## Disclaimer e Limitações

- As informações aqui contidas foram preparadas com base em dados financeiros e outros dados obtidos pela FTI Consultoria Ltda (“FTI”) da administração e assessores financeiros e legais da Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A. – Em Recuperação Judicial (“Aelbra”, “Ulbra”, a “Companhia”, a “Empresa” ou a “Recuperanda”).
- Este Relatório é destinado aos autos do processo de recuperação judicial da Aelbra, conforme descrito no escopo de serviços contratados na carta de compromisso datada de 25 de junho de 2021.
- Este Relatório é fornecido para uso exclusivo no processo de recuperação judicial da Aelbra. Os destinatários deste Relatório concordam, com o seu recebimento, em não copiar ou divulgar qualquer um dos seus conteúdos a terceiros sem o consentimento expresso por escrito da FTI, que não seja o auditor do credor, administrador ou assessores fiscais, consultores jurídicos ou reguladores.
- Os destinatários concordam que ele / ela não adquire quaisquer direitos como resultado de tal acesso que de outra forma não teria e reconhece que a FTI não assume quaisquer deveres ou obrigações para com o leitor em relação a tal acesso. O destinatário concorda em liberar a FTI e seu pessoal de qualquer reclamação do leitor que surja como resultado do leitor ter acesso impróprio e / ou ilegal ao Relatório.
- A FTI não submeteu as informações aqui contidas a um exame de acordo com os padrões de auditoria. Além disso, o trabalho envolvido não incluiu uma análise detalhada de quaisquer transações, e não se pode esperar que identifique erros, irregularidades ou atos ilegais, incluindo fraudes ou desfalques que possam existir.
- Consequentemente, a FTI não pode e não expressa uma opinião ou qualquer outra forma de garantia sobre as informações financeiras e não assume qualquer responsabilidade pela exatidão ou correção dos dados financeiros históricos e previstos, informações e avaliações sobre os quais o Relatório anexo é apresentado. Este Relatório foi preparado apenas para o propósito declarado e não deve ser usado para qualquer outro propósito.



# Atualização das Matrículas – 2º Semestre

# Atualização do Processo de Matrículas – 2º Semestre

A perspectiva da Companhia é de no mínimo manter o mesmo número de alunos pagantes no segundo semestre

- O fluxo de caixa de 13 semanas que a FTI vem apresentando nos relatórios semanais tem como premissa de receita a manutenção no número de alunos. Apesar da Companhia estar confiante nesta manutenção, a FTI entende que essa premissa é fundamental para a sustentabilidade do caixa no curto e médio prazo. Dado isso, a FTI acompanha o processo de inscrição de matrículas e rematrículas com a administração da Aelbra. Que tem seu período mais importante nesta e nas próximas semanas, quando se inicia o semestre letivo.
- Até o dia 10 de agosto, última posição detalhada que recebemos, a situação das matrículas se encontrava da seguinte maneira:

Rematrículas					
Em milhares					
Campus	Alunos 1º Semestre	Formandos	Alunos para Rematricula	Rematriculados até o momento	
Canoas	4.08	0.32	3.76	3.23	86.1%
RS (exc. Canoas)	4.87	0.43	4.44	3.75	84.4%
Norte / Centro-Oeste	5.52	0.99	4.53	3.35	73.9%
EAD e EAD - Semi	4.45	0.62	3.83	2.86	74.6%
<b>Total</b>	<b>18.9</b>	<b>2.4</b>	<b>16.6</b>	<b>13.2</b>	<b>79.6%</b>

Total de alunos matriculados até 09 de agosto é de **15.223**. Isso representa **85%** do desafio dos 18 mil alunos.

Novas Matrículas									
Em milhares									
Campus	Presencial			EAD e EAD - Semi			Total		
	Meta	Realizado	Atingimento da Meta %	Meta	Realizado	Atingimento da Meta %	Meta	Realizado	Atingimento da Meta %
Canoas	0.39	0.24	63.4%	0.15	0.08	50.0%	0.54	0.32	59.6%
RS (exc. Canoas)	0.55	0.49	88.3%	0.28	0.15	51.8%	0.83	0.63	76.0%
Norte / Centro-Oeste	1.71	0.73	42.9%	0.16	0.06	38.8%	1.87	0.79	42.5%
EAD (Polos Terceiros)	-	-	-	0.85	0.28	32.8%	0.85	0.28	32.8%
<b>Total</b>	<b>2.64</b>	<b>1.46</b>	<b>55.3%</b>	<b>1.44</b>	<b>0.56</b>	<b>39.0%</b>	<b>4.08</b>	<b>2.02</b>	<b>49.5%</b>

## Atualização do Processo de Matrículas – 2º Semestre

### A FTI mantém o acompanhamento diário das matrículas com a administração da Aelbra

- Apesar de números relativamente bons se comparados ao ano passado, a FTI entende que a pandemia pode ter distorcido os dados de 2020, e se mantém atenta no andamento do processo das matrículas.
- Em reunião no dia 10 de agosto, fomos informados que a Ulbra já tem aproximadamente 800 alunos novos de FIES, das 2,2 mil vagas de para esse semestre. Porém, um erro sistêmico do Ministério da Educação está impedindo a matrícula deles. A Ulbra está tentando resolver esse problema, se disponibilizando a ir a Brasília nos próximos dias para identificar o que está travando. Esses alunos não estão considerando no número de matrículas realizadas até o momento.
- A região norte e centro oeste apresentam números piores em relação as matrículas do Rio Grande do Sul, a FTI está em constante contato com a empresa e verificando possíveis ações de campanhas para garantir as matrículas necessárias.
- A administração da Empresa está se empenhando no processo de matrículas.



# Atualização dos Trabalhos FTI Consulting

## Agenda e Atualização dos Trabalhos

- Na primeira semana de agosto, dois integrantes do time da FTI foram a Porto Alegre (dias 2, 3 e 4 de agosto), para reuniões com time da Aelbra e seus assessores. Após período inicial de entendimento da situação, o objetivo da visita foi de aprofundamento das questões operacionais e discussão de premissas consideradas no plano de recuperação judicial.
- O líder do projeto pela FTI, Luciano Lindemann, reuniu-se com a diretoria executiva da Aelbra, Dr. Rogério Malgarin, Marcos Ziemer e Adilson Ratund, para discussão e entendimento do plano de recuperação judicial e planejamento estratégico.
- No dia 11 de agosto, a FTI reuniu com o Sr. Marcos Ziemer e Dr. Rodolfo Wild, para tratar de assuntos jurídico e administrativo. Dentro os temas, foi discutido a necessidade de credenciamento da ULBRA no MEC até o final do mês de agosto. A FTI está avaliando com a Companhia o plano de ação e possíveis impactos.
- Além disso, o processo de matrículas e rematrículas do segundo semestre foi debatido com integrantes do time Aelbra, e a FTI mantém acompanhamento das metas de alunos. Essa métrica é crítica para a sustentabilidade do caixa da Companhia nos próximos meses.
- Conforme informado no primeiro relatório semanal, enviado dia 21 de julho, a FTI se compromete em entregar os Relatórios finais até 27 de agosto de 2021. Aproximadamente, um mês antes da próxima assembleia para votação do plano de recuperação judicial, em 22 de setembro.
- Parte considerável dos relatórios e modelo financeiro se encontram em estágio avançado, e a FTI irá explicar e discutir com a companhia as premissas dos relatórios e projeções antes da entrega do relatório final.
- Dado isso, a FTI tem a intenção de retornar a Porto Alegre nas próximas semanas para um alinhamento final das principais premissas.
- Apenas para lembrar, os relatórios que serão entregues terão o seguintes conteúdos conforme mandato da FTI:
  - (i) Relatório de Due Diligence, analisando e avaliando a situação financeira da Companhia, as projeções financeiras da Empresa, seus processos e controles (com recomendações de potenciais melhorias) e uma análise do setor da Educação no Brasil;
  - (ii) Relatório de análise e avaliação do plano de negócio, com análise da viabilidade do plano de reestruturação proposto e recomendações para a otimização do valor dos ativos da Companhia;



# Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

## Fluxo de Caixa Realizado – 02 a 06 de Agosto

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 02 a 06 de agosto de 2021.

<b>Aelbra</b> <b>BRL Milhares</b>	<b>Realizado</b> 2-Aug	<b>Realizado</b> 3-Aug	<b>Realizado</b> 4-Aug	<b>Realizado</b> 5-Aug	<b>Realizado</b> 6-Aug
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>8,082</b>	<b>9,322</b>	<b>10,242</b>	<b>4,194</b>	<b>5,006</b>
<b>Entradas</b>					
Receita Operacional	1,426	5,129	823	951	1,933
Recuperação de Crédito	-	-	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	-	-	-	-
<b>Total de Entradas</b>	<b>1,426</b>	<b>5,129</b>	<b>823</b>	<b>951</b>	<b>1,933</b>
<b>Saídas</b>					
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>178</b>	<b>4,206</b>	<b>6,865</b>	<b>136</b>	<b>120</b>
Folha de Funcionários	-	4,080	6,817	6	39
Imposto de Folha	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	10	-	2	-	-
Fornecedores	168	127	46	130	79
Impostos	-	-	-	-	1
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
Pagamentos	-	-	-	-	-
Tarifas	7	3	3	3	2
Captações	-	-	-	-	-
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>2,755</b>
Acordos e parcelamentos	-	-	3	-	2,755
Bloqueio Judicial	1	1	1	-	-
<b>Total de Saídas</b>	<b>186</b>	<b>4,210</b>	<b>6,871</b>	<b>139</b>	<b>2,877</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>1,241</b>	<b>920</b>	<b>(6,048)</b>	<b>812</b>	<b>(944)</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>9,322</b>	<b>10,242</b>	<b>4,194</b>	<b>5,006</b>	<b>4,062</b>

### Destaques da Semana

- Período de grande concentração de entradas devido a sazonalidade dos recebimentos, que se concentram no início do semestre letivo.
- Pagamento integral da folha de funcionários e da antecipação do 13º salário dos funcionários administrativos e escolas do Rio Grande do Sul e a unidade de Santarém.
- Pagamento da parcela do acordo com o sindicato dos professores de BRL 2,7 milhões.
- Pagamentos pulverizados de marketing para divulgação do vestibular e ações de divulgação da universidade (Radio, outdoor, campanhas por SMS, etc...).
- Pagamentos pulverizados de fornecedores.

## Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 02 a 06 de Agosto

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 02 a 06 de agosto.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 19 a 23 de Julho		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>8,082</b>	<b>8,082</b>	
<b>Entradas</b>			
Receita Operacional	6,546	10,263	3,717
Recuperação de Crédito	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	855	-	(855)
<b>Total de Entradas</b>	<b>7,401</b>	<b>10,263</b>	<b>2,862</b>
<b>Saídas</b>			
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>4,791</b>	<b>11,505</b>	<b>6,715</b>
Folha de Funcionários	4,086	10,942	6,856
Imposto de Folha	-	-	-
Utilidades e Consumo	25	12	(13)
Fornecedores	650	550	(100)
Impostos	-	1	1
Extraconcursais em aberto	29	-	
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>(3)</b>
Pagamentos	-	-	-
Tarifas	20	17	(3)
Captações	-	-	-
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>-</b>	<b>2,760</b>	<b>2,760</b>
Acordos e parcelamentos	-	2,758	2,758
Bloqueio Judicial	-	2	2
<b>Total de Saídas</b>	<b>4,811</b>	<b>14,283</b>	<b>9,472</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>2,590</b>	<b>(4,020)</b>	<b>(6,610)</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>10,672</b>	<b>4,062</b>	<b>(6,610)</b>

### Destaques da Semana

- Recebimento operacional bem acima do esperado devido a diminuição do nível de inadimplência e novas matrículas com créditos maiores (aluno está cursando mais matérias, o que aumenta o valor médio das mensalidades).
- Recebimento de BRL 855 mil referente a venda de ativo não ocorreu na semana passada conforme orçado. Devido ao atraso no alvará (procedimento judicial de liberação do crédito), o recebimento do valor ocorreu apenas no dia 09 de agosto.
- Devido ao alto recebimento operacional da semana, a administração antecipou o pagamento da folha de todos os funcionários e da parcela do pagamento do acordo com o sindicato. Valores estavam programados para a semana seguinte.
- Sobre a antecipação das despesas, a FTI foi consultada e concordou com a estratégia dos pagamentos por entender que são saídas de caixa essenciais e sua antecipação evita riscos operacionais, como o de bloqueio judicial.

## Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Segue abaixo projeção de caixa detalhada para as próximas 13 semanas. No próximo slide, seguem observações relevantes das premissas utilizadas.
- De forma teórica, a FTI projetou que as necessidades de caixa serão supridas com a captação de recurso no mercado financeiro, dentro do limite de linhas já aprovadas com instituições financeiras. Entretanto, é esperado que a direção opte por outras alternativas de liquidez adicional, tais como novas postergação de pagamentos, que seriam menos onerosas do que novos endividamentos bancários.

Aelbra BRL Milhares	Semana 0	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 5	Semana 6	Semana 7	Semana 8	Semana 9	Semana 10	Semana 11	Semana 12	Semana 13	Total
	Realizado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	
	6-Aug	13-Aug	20-Aug	27-Aug	3-Sep	10-Sep	17-Sep	24-Sep	1-Oct	8-Oct	15-Oct	22-Oct	29-Oct	5-Nov	
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>8,082</b>	<b>4,062</b>	<b>6,234</b>	<b>5,980</b>	<b>7,409</b>	<b>14,179</b>	<b>4,829</b>	<b>5,537</b>	<b>4,710</b>	<b>5,039</b>	<b>1,037</b>	<b>1,118</b>	<b>2,164</b>	<b>2,887</b>	<b>4,062</b>
<b>Entradas</b>															
Receita Operacional	10,263	3,194	2,281	1,666	8,301	5,925	2,008	1,290	2,231	7,168	3,194	2,981	2,704	3,917	46,860
Recuperação de Crédito	-	500	-	600	-	-	600	-	-	-	-	600	-	-	2,300
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	1,205	-	-	-	855	-	-	-	855	-	-	-	855	3,770
<b>Total Entradas</b>	<b>10,263</b>	<b>4,899</b>	<b>2,281</b>	<b>2,266</b>	<b>8,301</b>	<b>6,780</b>	<b>2,608</b>	<b>1,290</b>	<b>2,231</b>	<b>8,023</b>	<b>3,194</b>	<b>3,581</b>	<b>2,704</b>	<b>4,772</b>	<b>52,930</b>
<b>Saídas</b>															
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>11,505</b>	<b>1,947</b>	<b>2,224</b>	<b>817</b>	<b>794</b>	<b>12,860</b>	<b>1,481</b>	<b>2,098</b>	<b>1,166</b>	<b>13,705</b>	<b>1,334</b>	<b>2,224</b>	<b>1,127</b>	<b>2,519</b>	<b>44,298</b>
Folha de Funcionários	10,942	467	-	-	-	11,825	50	-	-	12,605	135	-	-	1,940	27,022
Imposto de Folha	-	-	1,300	-	-	-	-	1,300	-	-	-	1,300	-	-	3,900
Utilidades e Consumo	12	571	115	25	25	466	115	70	25	471	65	115	25	20	2,108
Fornecedores	550	851	762	743	740	540	1,257	678	845	600	1,076	762	803	530	10,186
Impostos	1	29	18	20	-	-	29	21	267	-	29	18	270	-	700
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>17</b>	<b>671</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>670</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>670</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>2,207</b>
Pagamentos	-	651	-	-	-	654	-	-	-	-	654	-	-	-	1,959
Tarifas	17	20	20	20	20	16	20	20	20	20	16	20	20	16	248
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>2,760</b>	<b>109</b>	<b>290</b>	<b>-</b>	<b>716</b>	<b>2,600</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>716</b>	<b>-</b>	<b>1,109</b>	<b>290</b>	<b>834</b>	<b>-</b>	<b>7,063</b>
Acordos e parcelamentos	2,758	109	290	-	716	2,600	399	-	716	-	1,109	290	834	-	7,063
Bloqueio Judicial	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Saídas</b>	<b>14,283</b>	<b>2,727</b>	<b>2,534</b>	<b>837</b>	<b>1,530</b>	<b>16,130</b>	<b>1,900</b>	<b>2,118</b>	<b>1,902</b>	<b>13,725</b>	<b>3,113</b>	<b>2,534</b>	<b>1,981</b>	<b>2,535</b>	<b>53,568</b>
<b>Variação de caixa na semana</b>	<b>(4,020)</b>	<b>2,172</b>	<b>(253)</b>	<b>1,429</b>	<b>6,770</b>	<b>(9,350)</b>	<b>708</b>	<b>(828)</b>	<b>329</b>	<b>(5,702)</b>	<b>80</b>	<b>1,047</b>	<b>723</b>	<b>2,236</b>	<b>(638)</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,700</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>4,062</b>	<b>6,234</b>	<b>5,980</b>	<b>7,409</b>	<b>14,179</b>	<b>4,829</b>	<b>5,537</b>	<b>4,710</b>	<b>5,039</b>	<b>1,037</b>	<b>1,118</b>	<b>2,164</b>	<b>2,887</b>	<b>5,123</b>	<b>5,123</b>
<b>Saldos Contribuições e Impostos em aberto</b>	<b>54,847</b>	<b>54,847</b>	<b>54,847</b>	<b>54,847</b>	<b>55,647</b>	<b>55,647</b>	<b>55,647</b>	<b>55,647</b>	<b>56,447</b>	<b>56,447</b>	<b>56,447</b>	<b>56,447</b>	<b>56,447</b>	<b>57,247</b>	<b>57,247</b>

DRAFT

## Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

■ Conforme fluxo de caixa apresentado no slide anterior, seguem observações da projeção apresentada:

- Pela projeção, a Companhia precisa captar empréstimos suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para outubro;
- Com os recebimentos operacionais da semana passada acima do previsto em mais de BRL 3.5 milhões, a previsão de necessidade de caixa para captar empréstimo em outubro reduziu significativamente. De BRL 4.5 milhões para BRL 1.7 milhão, dadas às entradas maiores do que o previsto até o momento.
- Foi adicionado no relatório o controle dos saldos de impostos e contribuições extraconcursais em aberto, em um total de BRL 54.8 milhões. A FTI irá detalhar esses valores e plano de ação em seu relatório final. Este controle tem o objetivo apenas de estimar o saldo em aberto e acompanhar eventuais aumento das dívidas extraconcursais, como a que ocorre no período projetado. Além da necessidade de captação de BRL 1.7 milhão, a dívida aumenta em BRL 2,4 milhões no período. Segue abaixo abertura deste saldo.
  - FGTS\* – Saldo em atraso de BRL 16 milhões. O valor em atraso não está sendo regularizado no fluxo, mas os valores de competência futuro estão.
  - INSS – Saldo em aberto de BRL 3.7 milhões. Este valor será regularizado com créditos provenientes do FIES, amortização depende de novas matrículas para o 2º Semestre. De forma conservadora, não consideramos a amortização no saldo nas próximas 13 semanas.
  - PIS/COFINS – Saldo em aberto de BRL 6.5 milhões. O valor em aberto não está sendo regularizado no fluxo, mas os valores de competência futuro estão.
  - IRRF – Saldo em aberto de BRL 6.1 milhões. O valor em aberto não está sendo regularizado no fluxo, mas os valores de competência futuro estão.
  - ISS – Saldo em aberto de BRL 22 milhões. Nem o valor em aberto, nem os de competência futura estão considerados no fluxo.
- Apesar das vagas aprovadas do FIES, cerca de 2.2 mil, o website controlado pelo ministério da educação ainda não disponibiliza as vagas para matrícula da ULBRA, a administração está em contato com órgãos competentes para resolver a situação o quanto antes.
- Em setembro, encerra-se um acordo com os Sindicatos de redução de 15% de parte dos salários. Portanto, nesse mês, os salários voltarão a patamares de antes do acordo. A Projeção considera este aumento parcialmente, já que a companhia tem um plano de otimizar a folha dos professores;
- A FTI, em conjunto com a Companhia, está fazendo um estudo para diminuir as custas com advogados;
- O fluxo de caixa tem como premissa a manutenção do número de alunos para o segundo semestre. Na próxima semana, a projeção será revisada com base no novo orçamento da Companhia, essa projeção irá considerar uma nova previsão de alunos para o segundo semestre.
- A projeção leva em conta a evasão dos cursos durante o semestre conforme histórico dos últimos semestres; e
- A FTI adicionou ao fluxo de caixa o item “Extraconcursais em aberto”, que reflete o pagamento do saldo em aberto de títulos e extraconcursais em atraso. O valor de BRL 1,5 milhão foi distribuído semanalmente nos próximos 12 meses.



# Projeções Financeiras da Companhia no Plano de Recuperação Judicial

DRAFT

## Impressões da FTI Consulting

- Como parte do escopo de serviços, a FTI Consulting foi contratada para avaliar a viabilidade do plano de negócios apresentado pela Recuperanda. A FTI Consulting teve acesso ao plano de negócios, como também a projeção financeira de longo prazo que suportou a elaboração do Plano de Recuperação Judicial Modificado e a proposta de pagamento para os credores concursais e credores não sujeitos (endividamento tributário).
- Em observação a projeção de longo prazo apresentada pela Companhia, acreditamos que determinadas premissas (descritas nas próximas páginas) deveriam ser revistas e ajustadas, pois da forma que estão apresentadas poderiam apresentar valores projetados muito agressivos para o contexto da Companhia e percentuais de recuperação aos credores superiores ao real.
- Em observação ao fluxo de caixa da Companhia, nota-se que, ao longo dos 15 anos da projeção, a Companhia projeta acumular um relevante montante de recursos, os quais atingem em torno de BRL 1 bilhão em caixa até o 15º ano, apoiado, principalmente, na proposta de pagamento para os credores concursais, que inclui uma pequena parte em dinheiro e o restante em ações preferenciais da UPI NASA (resultado do exercício da subscrição dos bônus).
- A FTI Consulting entende que determinadas premissas de receita foram detalhadas de forma agressiva (exemplo: premissas de receitas de aluguéis), enquanto determinadas premissas de custos foram apresentadas de forma conservadoras, quando não estáveis ao longo dos 15 anos de projeção.
- A FTI está revisando todas as premissas, além de adaptar uma metodologia diferente de modelagem financeira. O resultado será uma nova projeção que estará presente no nosso Relatório Final, que será entregue a todos stakeholders no dia 27 de agosto de 2021. Nele, estimaremos não somente o fluxo de caixa futuro das operações, como avaliaremos os valores de mercado dos ativos operacionais.
- Abaixo, apresentamos a descrição do modelo, bem como as impressões da FTI Consulting a respeito da projeção de longo prazo:

### Estrutura e limitações da projeção de longo prazo:

- A projeção foi elaborada pelo assessor financeiro da Aelbra, Mirar Gestão Empresarial, em conjunto com pessoas-chaves da administração da Aelbra;
- A projeção financeira compreende um período de 15 anos, sendo o Ano 1 referente aos primeiros 12 meses, contados a partir do trânsito em julgado da homologação da recuperação judicial. Assumindo que o PRJ Modificado seja aprovado em AGC em setembro de 2021, projeta-se que a decisão pela homologação da recuperação judicial seja deferida em meados de outubro.
- A projeção foi elaborada de forma anualizada, o que impede a FTI Consulting de entender eventuais sazonalidades e restrições de caixa nos meses;
- A projeção financeira foi elaborada com a segregação das informações de 18 cursos presenciais. Referente ao EAD, a Companhia estima um número total de 20 cursos, porém, o detalhamento desses cursos somente é utilizado para cálculo de número de alunos. Outras premissas, são calculadas de forma consolidada;

# Impressões da FTI Consulting

## Estrutura e limitações da projeção de longo prazo (cont.):

- Apesar de terem sido disponibilizadas informações de todos os cursos da Aelbra, os assessores financeiros da Companhia elaboraram projeções financeiras de longo prazo somente para a UPI NASA – Campus Canoas (18 cursos presenciais + EAD);
- Até o momento, não foram apresentados históricos, mesmo em formato proforma, para a UPI NASA e UPI Brasil, para efeitos de comparação com os valores projetados;
- A projeção não considera os pagamentos de 144 parcelas mensais e consecutivas dos credores classe IV, conforme detalhado na cláusula 3.1.1.3 no PRJ modificado;
- A projeção não considera a decisão da Juíza da RJ, alterando o crédito do Banrisul para BRL 51 milhões na classe III. A projeção ainda considera um pagamento de BRL 62 milhões de classe 2 e BRL 523 milhões para classe III, que quando não ajustada, distorce a projeção de fluxo de caixa, aumentando o volume de saídas e consequentemente reduz o percentual de recuperação de outros credores;
- As projeções apresentam premissas relativamente baixas para recomposição de ativos imobilizados. A Companhia assume percentuais de 20% do valor da depreciação do ano (4%) para reinvestimento do valor do ativo imobilizado, o que dá um valor entre BRL 2 milhões e BRL 3 milhões como Capex anual durante todo o período projetado;
- A Companhia assume a contratação de BRL 100 milhões em empréstimo DIP, com a finalidade principal de pagamento de credores da classe I. O custo financeiro do DIP é de 20% ao ano e amortização em 36 meses, sendo que o valor total seria captado em duas tranches de BRL 50 milhões em momentos distintos. Na amortização, a transação repaga, além do principal e juros, mais BRL 50 milhões como tratamento preferencial de créditos concursais do credor do DIP; e
- O cálculo de capital de giro é realizado de forma anualizada e leva em conta o número de dias de faturamento (30), porém, não leva em conta eventuais inadimplências, comum no setor de educação, principalmente nos meses seguintes ao pagamento da matrícula, o que gerar distorções de necessidade de caixa dentro de cada ano.

## Projeção de Demonstração do Resultado do Exercício

■ Abaixo, apresentamos a projeção anual da demonstração de resultado do exercício para a UPI NASA.

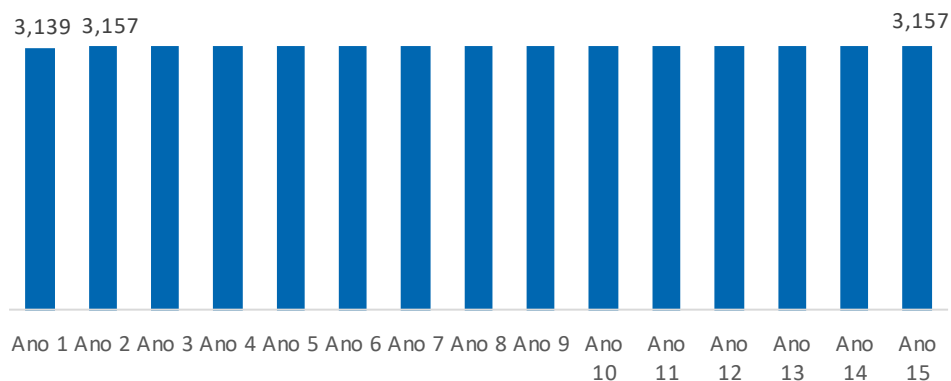
DRE																
BRL milhões	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Total
<b>Receita Bruta</b>	<b>142</b>	<b>163</b>	<b>187</b>	<b>221</b>	<b>249</b>	<b>276</b>	<b>300</b>	<b>320</b>	<b>336</b>	<b>348</b>	<b>361</b>	<b>375</b>	<b>389</b>	<b>403</b>	<b>418</b>	<b>4.490</b>
Receita Bruta - Cursos	139	157	178	203	229	256	279	298	314	325	338	350	363	377	391	4.199
Receita Bruta - Aluguel	3	6	9	18	20	20	21	21	22	23	24	25	25	26	27	291
Imposto sobre faturamento	(17)	(20)	(23)	(27)	(30)	(33)	(36)	(39)	(40)	(42)	(44)	(45)	(47)	(49)	(50)	(541)
Receita Líquida	125	143	165	195	219	243	264	281	295	306	318	330	342	355	368	3.948
Custo com Pessoal	(31)	(37)	(44)	(54)	(64)	(75)	(83)	(90)	(95)	(99)	(103)	(107)	(111)	(115)	(119)	(1.226)
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>94</b>	<b>107</b>	<b>120</b>	<b>141</b>	<b>155</b>	<b>168</b>	<b>181</b>	<b>191</b>	<b>200</b>	<b>207</b>	<b>215</b>	<b>223</b>	<b>231</b>	<b>240</b>	<b>249</b>	<b>2.722</b>
Despesas Operacionais	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(18)
Despesas com Estrutura / Mantenedora	(23)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	(29)	(30)	(31)	(32)	(33)	(35)	(36)	(432)
Depreciação	(15)	(15)	(14)	(14)	(13)	(13)	(12)	(12)	(12)	(11)	(11)	(11)	(10)	(10)	(10)	(181)
Custo de Aquisição de Aluno	(5)	(7)	(9)	(11)	(12)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)	(186)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>50</b>	<b>61</b>	<b>72</b>	<b>90</b>	<b>103</b>	<b>113</b>	<b>125</b>	<b>135</b>	<b>143</b>	<b>150</b>	<b>157</b>	<b>164</b>	<b>172</b>	<b>180</b>	<b>188</b>	<b>1.905</b>
<b>EBITDA</b>	<b>66</b>	<b>76</b>	<b>86</b>	<b>104</b>	<b>116</b>	<b>126</b>	<b>138</b>	<b>147</b>	<b>155</b>	<b>161</b>	<b>168</b>	<b>175</b>	<b>182</b>	<b>190</b>	<b>197</b>	<b>2.086</b>
Despesas Financeiras	(252)	(272)	(281)	(301)	(309)	(322)	(335)	(352)	(371)	(390)	(410)	(432)	(454)	(478)	(504)	(5.463)
<b>Lucro / Prejuízo antes dos impostos</b>	<b>(201)</b>	<b>(211)</b>	<b>(209)</b>	<b>(211)</b>	<b>(207)</b>	<b>(208)</b>	<b>(210)</b>	<b>(217)</b>	<b>(227)</b>	<b>(240)</b>	<b>(253)</b>	<b>(267)</b>	<b>(283)</b>	<b>(299)</b>	<b>(316)</b>	<b>(3.558)</b>
IR / CSLL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Lucro / Prejuízo do Exercício</b>	<b>(201)</b>	<b>(211)</b>	<b>(209)</b>	<b>(211)</b>	<b>(207)</b>	<b>(208)</b>	<b>(210)</b>	<b>(217)</b>	<b>(227)</b>	<b>(240)</b>	<b>(253)</b>	<b>(267)</b>	<b>(283)</b>	<b>(299)</b>	<b>(316)</b>	<b>(3.558)</b>

# Projeção de Número de Alunos

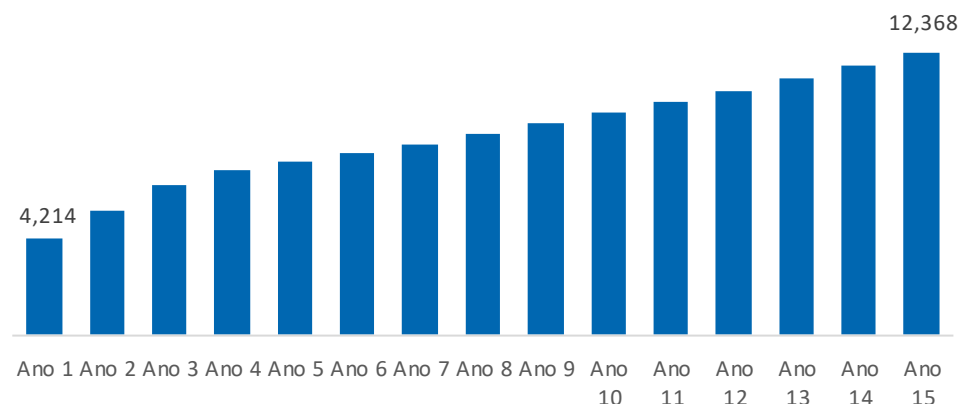
**Número de alunos em cursos presenciais se mantém estável e EAD apresenta um CAGR anual de 8%**

- Quanto ao número de alunos, a Companhia adotou certas premissas que ao ver da FTI Consulting necessitam ser revistas. Para os 18 cursos presenciais, a Companhia assume uma premissa de que o número de alunos se manterá o mesmo ao longo dos 15 anos.
- Já para o EAD, existe uma premissa de incremento em número de alunos para todos os anos, em torno de 8.154 alunos entre o ano 1 e o ano 15.
  - Para o ano 2, a Companhia assume um incremento de 30% em novos alunos de EAD em relação ao ano 1;
  - Para o ano 3, a Companhia assume um incremento de 20% em novos alunos de EAD em relação ao ano 2;
  - Para o ano 4, a Companhia assume um incremento de 10% em novos alunos de EAD em relação ao ano 3;
  - Para o ano 5 em diante, a Companhia assume um crescimento anual de 5%.
- No ano 1, a representatividade de alunos presenciais é de 43% passando para 20% no ano 15.

**Cursos Presenciais**



**Cursos EAD**



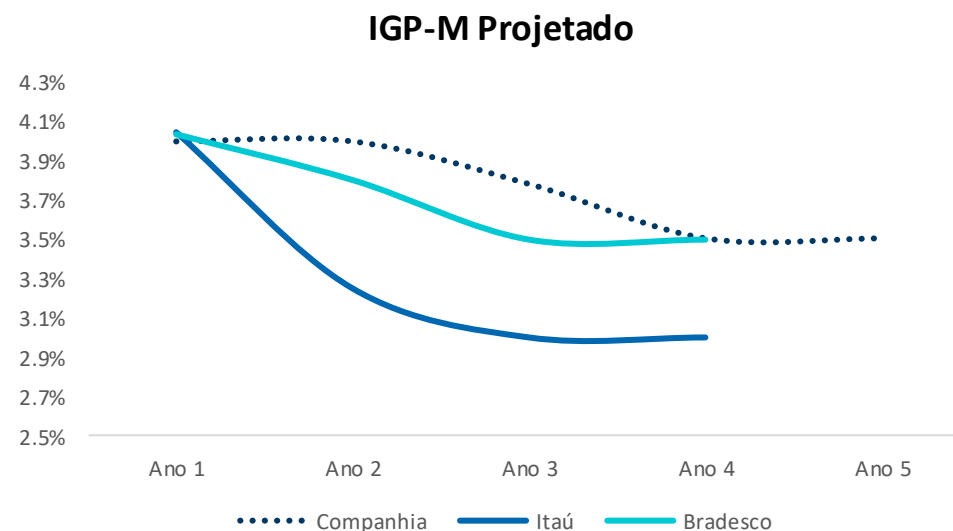
DRAFT

DRAFT

## Ticket Médio

**Premissa de atualização do ticket médio leva em consideração apenas índices de inflação.**

- Referente ao valor do ticket de cada curso, a Companhia assumiu uma premissa de correção monetária dos valores pelo índice IGP-M.
- Ao lado, apresentamos a curva projetada do IGP-M considerada pela empresa, como também um comparativo com a curva projetada pelo Bradesco e Banco Itaú de julho de 2021.
- A FTI entende que a premissa adotada pela Companhia é uma premissa simplista e que a atualização do valor do ticket de cada curso deve levar em conta outros fatores, além da inflação do período, e deveria ser calculada levando em consideração a safra de estudantes de 4 anos atrás e o número de formandos.
- De acordo com a projeção, o curso com o maior valor de ticket médio mensal é o curso de medicina, com o valor de BRL 9 mil (ano 1) e BRL 14,8 mil para o ano 15. O curso de menor ticket médio (com exceção de EAD) é o curso de educação física, com os valores de BRL 600 (ano 1) e BRL 1 mil no ano 15.
- Para referencia, os cursos de EAD tem ticket médio de BRL 300 no 1º ano de projeção e BRL 526 no último ano. Para os cursos EAD da NASA, a Companhia não levou em conta o mix de cursos de EAD e realizou o cálculo de ticket médio de forma consolidada.



- As três projeções para o Ano 1 (2022) partem de um IGP-M projetado de 4,0% ao ano, porém para os anos seguintes, os bancos assumem uma redução maior do índice em relação à Companhia.
- Para o ano 5 em diante, a Companhia assume a manutenção do índice em 3,5% ao ano. Não há projeção dos bancos de 2024 em diante.

DRAFT

Fonte: Projeções Bradesco de Longo Prazo e Projeções Itaú Longo Prazo – Julho 2021

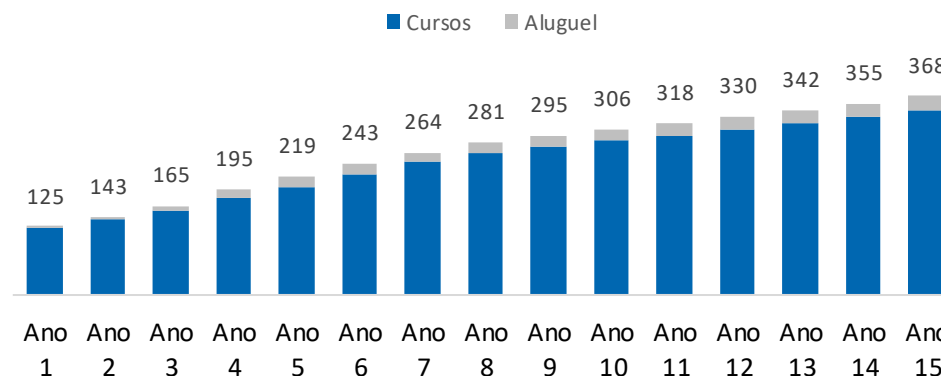
DRAFT

# Receita Líquida Projetada

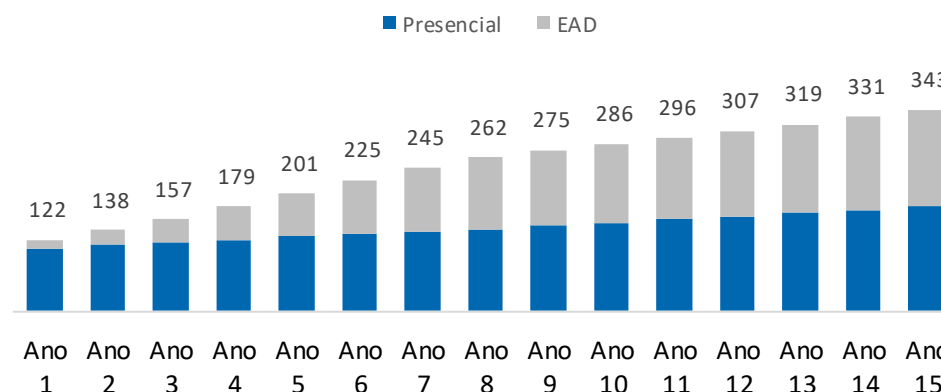
**No ano 1, o curso presencial de medicina representa 55% da receita líquida de cursos da Companhia.**

- A partir dos volumes projetados de alunos por ano e respectivo ticket médio, obtém-se a receita projetada da NASA.
- Proveniente dos 18 cursos presenciais e cursos EAD, no ano 1, a Companhia estima uma receita líquida total de BRL 122 milhões, atingindo o montante de BRL 343 milhões no ano 15.
- Além da receita dos cursos, a Companhia estima o recebimento de receitas provenientes de contratos de alugueis de determinados imóveis do Campus Canoas. Para o ano 1, a Companhia estima o recebimento de BRL 2,7 milhões provenientes destes contratos, aumentando para BRL 24,7 milhões no último ano de projeção.
- Da totalidade da receita dos cursos, no ano 1, a representatividade do curso de medicina é de 55% e dos cursos de EAD de 11%.
- Analisando a receita líquida por aluno, observa-se que os cursos presenciais apresentam um valor de BRL 34 mil por aluno no Ano 1, passando para BRL 57 mil no Ano 15, representando um CAGR de 4%.
- Quanto aos cursos de EAD, a receita líquida por aluno no Ano 1 é de BRL 3 mil passando para BRL 13 mil no Ano 15, um CAGR 10%.

**Receita Líquida - em BRL milhões**



**Receita Líquida - em BRL milhões**



DRAFT

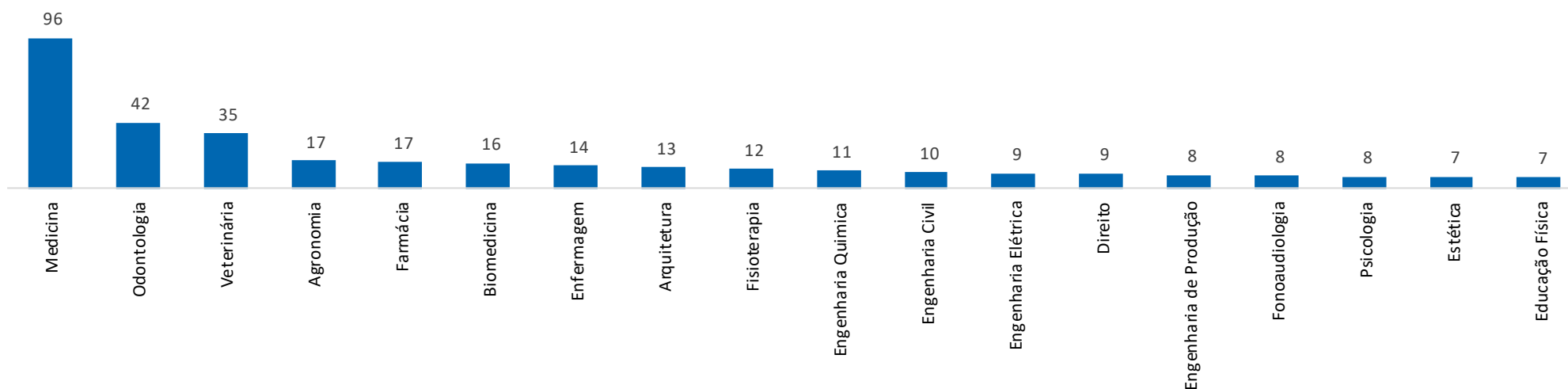
DRAFT

## Receita Líquida Projetada por Aluno e por Curso Presencial

O curso presencial de medicina apresenta uma receita líquida anual por aluno de BRL 96 mil.

- Observando os cursos presenciais de forma individualizada, no 1º ano de projeção, o curso de medicina apresenta um receita líquida anual por aluno de BRL 96 mil, seguido pelo curso de odontologia com BRL 42 mil e Veterinária, com BRL 35 mil. Esses três cursos juntos representam 51% da receita líquida de cursos da NASA. O curso com menor volume de receita líquida por aluno é o curso de educação física – bacharelado em torno de BRL 7 mil ao ano.
- Referente ao 15º ano de projeção, observa-se que a receita por aluno do curso de medicina incrementou para BRL 157 mil, impactado unicamente pela atualização monetária do ticket médio por inflação, já que o número de alunos se mantém estável em 720 alunos por ano.

**Receita Líquida Anual por Aluno por Curso Presencial - BRL mil (Ano 1)**



## Custo com Pessoal

**Gastos com pessoal para o curso presencial de medicina, representam 10% da receita líquida do curso.**

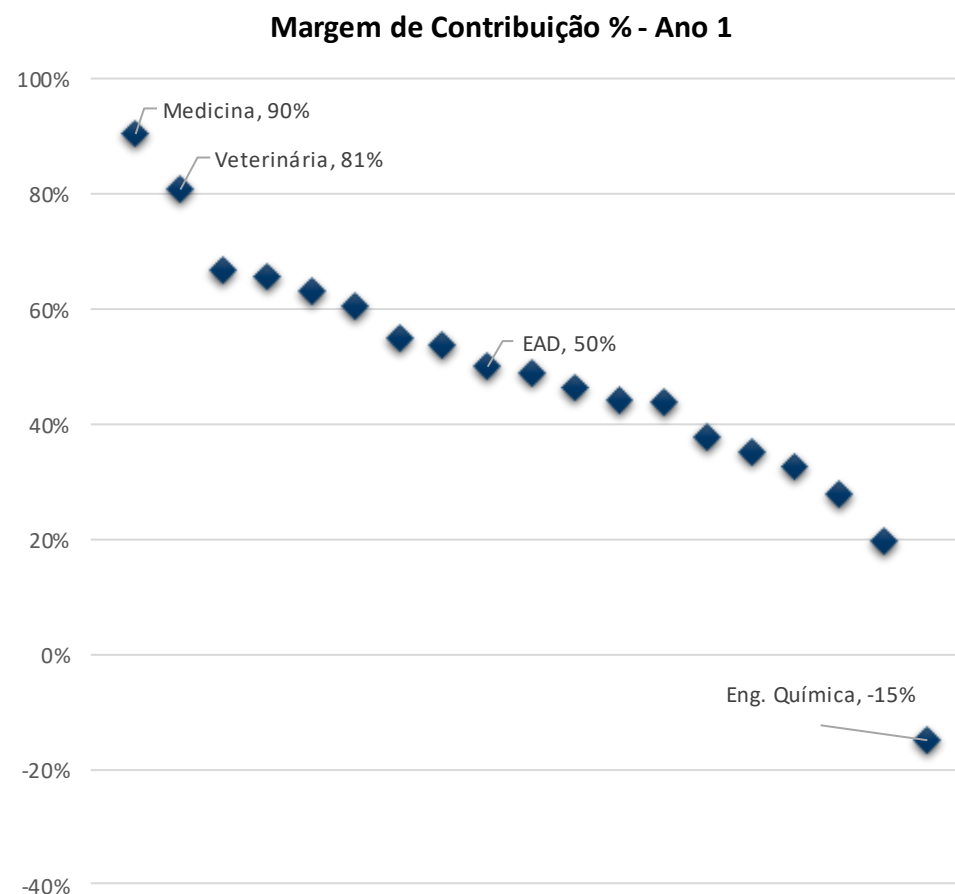
- De acordo com a projeção apresentada pela Companhia, para a projeção de custos com pessoal, utilizou-se como base de cálculo a mão de obra prestada pelos professores (volume de horas aula).
- Para os cursos presenciais, como o número de alunos por ano se mantém em estabilidade, os custos com pessoal também se mantem estáveis, incrementando apenas pelo impacto da inflação de cada ano. Para os cursos de EAD, além do impacto da inflação, observa-se também um aumento nos custos (hora/aula), resultado da premissa de incremento no número de alunos.
- Para os cursos presenciais, o curso de medicina é o curso que apresenta o maior custo com pessoal, BRL 6,4 milhões para o Ano 1 ou 10% do valor da receita líquida. No ano 15, a estimativa é de um custo com pessoal de BRL 10,1 milhões ou 9% da receita líquida. Para o EAD, o custo com pessoal é de 50% do valor da receita líquida ao longo dos 15 anos de projeção, compreendido entre 20% de custo com pessoal e 30% referente aos polos (entidades separadas, que captam alunos e fazem as provas e atividades presenciais).

Custo com pessoal em relação a Receita Líquida	Ano 1	Ano 15	Custo com pessoal em relação a Receita Líquida	Ano 1	Ano 15
Medicina	10%	9%	Enfermagem	51%	49%
Veterinária	19%	18%	Direito	54%	52%
Biomedicina	33%	32%	Estética	56%	54%
Farmácia	34%	33%	Engenharia Elétrica	56%	54%
Psicologia	37%	36%	Arquitetura	62%	60%
Agronomia	40%	38%	Engenharia Civil	65%	62%
Fisioterapia	45%	44%	Educação Física	67%	65%
Odontologia	46%	45%	Fonoaudiologia	72%	70%
EAD	50%	50%	Engenharia de Produção	80%	78%
			Engenharia Química	115%	111%

# Margem de Contribuição

O curso presencial de medicina apresenta um margem de contribuição de 90% em relação a receita líquida.

- De acordo com informações apresentadas pela Companhia, o curso de medicina é o curso presencial com melhor margem de contribuição entre todos os cursos presenciais, totalizando um percentual de contribuição de 90% no Ano 1 em relação a sua receita líquida, seguido pelos cursos de veterinária com 81% e biomedicina com 67%.
- Entre os cursos presenciais com menores margens de contribuição encontram-se os cursos de Fonoaudiologia (28%) e Engenharia de Produção (20%) e Engenharia Química com margem negativa de 15%
- Ao longo da projeção, as margens de contribuição dos cursos tendem a ser manter estáveis, com pouco variação entre um ano e outro.
- Referente aos cursos de EAD, a margem de contribuição se mantém estável em 50% durante os 15 anos da projeção.
- Chama a nossa atenção o fato do curso de Engenharia Química que, apesar de ter margem de contribuição negativa durante todos os 15 anos, consta entre os cursos rentáveis entram na UPI Nasa.



# Despesas Operacionais e Despesas com a Mantenedora

## Despesas Operacionais

- Segundo a projeção apresentada pela Recuperanda, apenas alguns cursos apresentam valores relacionados a despesas operacionais, como medicina, medicina veterinária, odontologia, fisioterapia, enfermagem, engenharia elétrica, educação física e estética. A expectativa da Companhia é de um gasto médio anual de BRL 1,2 milhão para estes 8 cursos presenciais.
- Os cursos de odontologia (57%), veterinária (29%) e medicina (13%) concentram 99% das despesas operacionais projetadas. Em linhas gerais, tais valores estão relacionados a locação e manutenção máquinas, aparelhos, materiais e equipamentos para os cursos mencionados.

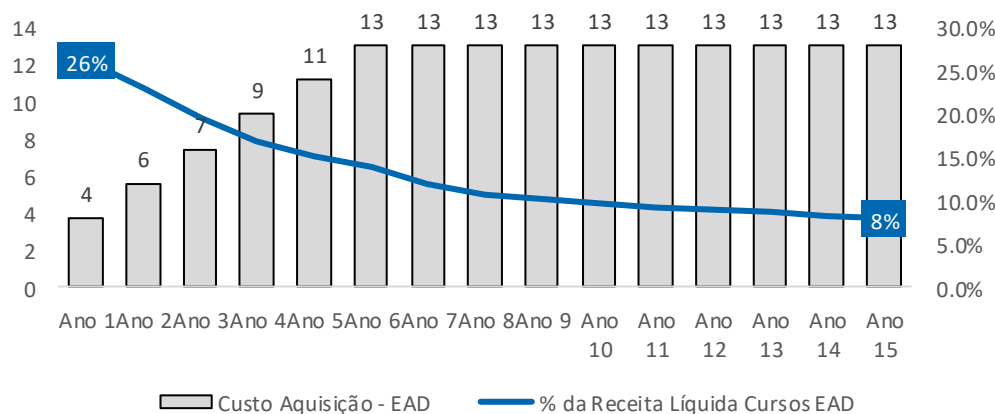
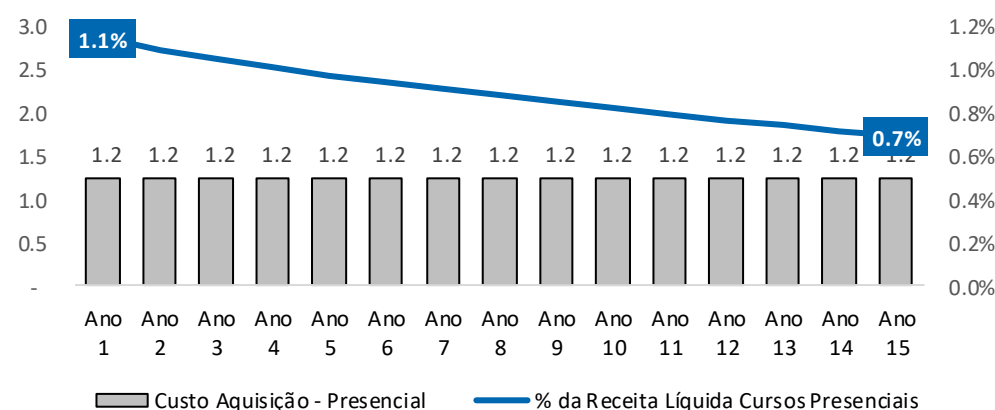
## Despesas com Estrutura / Mantenedora

- Referente a despesas com a mantenedora, a Companhia adota uma premissa de rateio baseado na participação de cada curso no resultado operacional da Companhia. A projeção estima no Ano 1, haja um gasto de BRL 22,5 milhões com a Mantenedora e para os anos seguintes, esse montante seja corrigido pela curva de inflação projetada pela Companhia.
- Para referencia, no ano 15, as despesas com a Mantenedora serão de BRL 35,6 milhões, aproximadamente 10% da receita líquida.
- A FTI Consulting questionou a Companhia e seus assessores financeiros, porém, até o fechamento deste Relatório Semanal, a mesma não havia respondido ao questionamentos. Assim que a FTI receber a informação, está será incluída no Relatório Final de 27 de agosto.

# Custo de Aquisição por Aluno

**Assume-se custos de aquisição por aluno estáveis em BRL 2 mil para cursos presenciais e BRL 1 mil para EAD.**

- Para cursos presenciais, a Companhia assume uma premissa de que todos os anos haverá um custo de aquisição para 20% do número de alunos projetados para o ano.
- De acordo com a Companhia, o custo de aquisição projetado foi baseado em médias praticadas pelo mercado de 1% da receita operacional líquida, resultando em um custo médio de BRL 2 mil por aluno para cursos presenciais e de BRL 1 mil por aluno para cursos de EAD.
- Para os cursos presenciais, no ano 1, a relação entre o custo de aquisição anual e a sua relação com a receita líquida dos cursos presenciais é de 1,1%, porém, o percentual decresce ao longo da projeção, para 0,7% da receita líquida no Ano 15.
- Já para os cursos de EAD, a relação entre o custo de aquisição por aluno e a sua relação com receita líquida dos cursos de EAD, no Ano 1 é de 26%, decrescendo para 8% no ano 15.
- A redução no percentual do custo de aquisição por aluno em relação à sua respectiva receita líquida é resultando da manutenção do mesmo valor por aluno em BRL 2 mil para presenciais e BRL 1 mil para EAD ao longo de 15 anos.
- Desta forma, a receita é corrigida monetariamente, porém os custos de aquisição não, gerando uma margem irreal para os cursos.

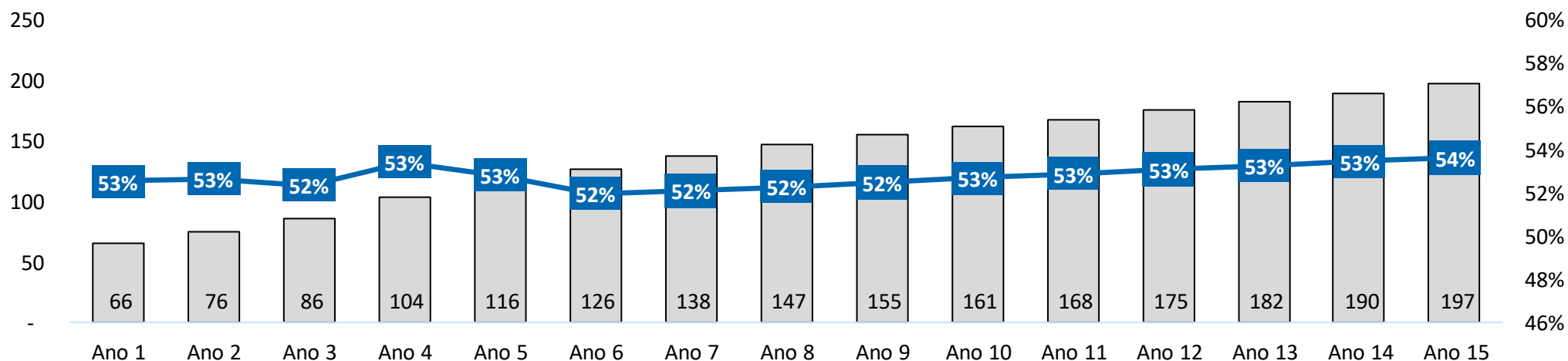


# EBITDA

**Estimativa de EBITDA para o Ano 1 é de BRL 66 milhões, abaixo do valor reportado em 2020 (BRL 71 milhões).**

- Abaixo, apresentamos os dados projetados somente para os cursos vertidos a NASA.
- Quanto ao EBITDA projetado para a UPI NASA, a estimativa da Companhia é que para o Ano 1 o EBITDA seja de BRL 66 milhões, incrementando gradativamente ao longo da projeção até atingindo o montante de BRL 197 milhões no Ano 15.
- Em relação à margem de EBITDA pela receita líquida, ao longo dos 15 anos de projeção, a Companhia estima uma margem relativamente estável em torno de 53%.

**EBITDA Projetado (BRL milhões) e Margem de EBITDA - %**



## Despesas Financeiras

- Abaixo, apresentamos o detalhamento das despesas financeiras projetadas pela Companhia.
- A Companhia projeta um volume total de despesas financeiras (efeito caixa) de BRL 276 milhões, referentes ao juros de 6% calculados e que serão pagos aos credores concursais de acordo com a proposta de pagamento da Companhia.
- Além disso, a Companhia também projeta despesas financeiras (efeito contábil) de BRL 5,5 bilhões, referente a remuneração de 6% ao ano das debentures que serão emitidas para os credores concursais. Essa despesa financeira faz com que a empresa não tenha lucro líquido durante todo o período projetado. Entende-se que essas despesas ficarão alocadas como um passivo de longo prazo, que será ajustado contra Patrimônio Líquido no evento de subscrição das dívidas.

Despesas Financeiras																
BRL milhões	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	TOTAL
<b>Efeito Caixa</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>23</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>276</b>
Classe I	4	5	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16
Classe II	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2	2	1	1	1	0	32
Classe III	-	-	-	7	8	10	11	13	15	16	18	20	21	23	25	187
Classe IV	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
DIP	-	10	7	13	7	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40
<b>Efeito Contábil</b>	<b>252</b>	<b>272</b>	<b>281</b>	<b>301</b>	<b>309</b>	<b>322</b>	<b>335</b>	<b>352</b>	<b>371</b>	<b>390</b>	<b>410</b>	<b>432</b>	<b>454</b>	<b>478</b>	<b>504</b>	<b>5.463</b>
Classe I	46	45	45	45	47	50	53	56	60	63	67	71	75	80	85	887
Classe II	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2	2	1	1	1	0	32
Classe III	197	209	221	235	247	259	273	287	301	317	333	351	369	388	408	4.395
Classe IV	5	5	5	6	6	6	7	7	7	8	8	9	9	10	11	109
DIP	-	10	7	13	7	3	0	0	-	-	-	-	-	-	-	40

## Projeção de Fluxo de Caixa

■ Abaixo, apresentamos a projeção de fluxo de caixa para a UPI NASA.

Fluxo de Caixa																
BRL milhões	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Total
EBITDA	66	76	86	104	116	126	138	147	155	161	168	175	182	190	197	2.086
(-) Capital de Giro	(1)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(21)
<b>Fluxo de Caixa de Atividades Operacionais</b>	<b>65</b>	<b>74</b>	<b>84</b>	<b>102</b>	<b>114</b>	<b>124</b>	<b>136</b>	<b>145</b>	<b>154</b>	<b>160</b>	<b>167</b>	<b>174</b>	<b>181</b>	<b>188</b>	<b>196</b>	<b>2.065</b>
(-) CAPEX	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(36)
<b>Fluxo de Caixa de Atividades Investimento</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(36)</b>
(-) Amortizações Recuperação Judicial	(76)	(44)	(44)	(30)	(31)	(31)	(31)	(31)	(31)	(32)	(32)	(32)	(33)	(33)	(33)	(544)
(-) Despesas Financeiras Desembolso	(8)	(8)	(11)	(10)	(11)	(13)	(14)	(15)	(17)	(18)	(20)	(21)	(22)	(24)	(25)	(236)
(-) Amortizações Extraconcursais	(30)	(25)	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60)
(-) Amortizações Tributárias Controladora	(6)	(7)	(8)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(15)	(16)	(16)	(17)	(18)	(18)	(197)
(+) Ingressos de Recebíveis Não Operacionais	12	64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76
(+) Entradas DIP	50	-	50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100
(-) Despesa Financeira DIP	-	(10)	(7)	(13)	(7)	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40)
(-) Amortização DIP	-	(17)	(17)	(33)	(17)	(17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100)
(-) Amortização Créditos Privilegiados	-	(17)	(17)	(17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50)
<b>Fluxo de Caixa de Atividades Financiamento</b>	<b>(58)</b>	<b>(64)</b>	<b>(58)</b>	<b>(113)</b>	<b>(76)</b>	<b>(75)</b>	<b>(58)</b>	<b>(61)</b>	<b>(63)</b>	<b>(65)</b>	<b>(67)</b>	<b>(70)</b>	<b>(72)</b>	<b>(74)</b>	<b>(77)</b>	<b>(1.051)</b>
<b>Total do Fluxo de Caixa</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>24</b>	<b>(14)</b>	<b>35</b>	<b>46</b>	<b>75</b>	<b>82</b>	<b>88</b>	<b>93</b>	<b>97</b>	<b>102</b>	<b>107</b>	<b>112</b>	<b>117</b>	<b>977</b>
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	-	4	11	35	21	56	102	177	260	348	441	539	641	748	860	-
<b>Saldo Final de Caixa</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>56</b>	<b>102</b>	<b>177</b>	<b>260</b>	<b>348</b>	<b>441</b>	<b>539</b>	<b>641</b>	<b>748</b>	<b>860</b>	<b>977</b>	<b>977</b>

# Projeção de Fluxo de Caixa (1/3)

## Fluxo de Caixa para Atividades Operacionais

- Para o cálculo de necessidade de capital de giro, a Recuperanda assume uma premissa de prazo médio de recebimento de 30 dias. Na premissa adotada pela Companhia, não são considerados quaisquer percentuais relacionados a inadimplência que, caso adotados, incrementariam a necessidade de capital de giro. Além disso, o cálculo da necessidade de capital de giro foi efetuado de forma consolidado, não levando em consideração, particularidades de cada região e curso.
- Não são consideradas para o cálculo de capital de giro, o contas a pagar e os respectivos prazos médios de pagamentos. Em um cenário de saída da RJ, é esperado que a Companhia retome a condição de crédito junto a fornecedores.

## Fluxo de Caixa para Atividades de Investimentos

- Em suas projeções de longo prazo, a Companhia assume um percentual de depreciação dos ativos imobilizados de 4% por ano. Além disso, a Companhia também assume uma premissa de reinvestimento de 20% por ano do valor da depreciação de cada ano, na busca por uma manutenção do valor dos ativos imobilizados.
- Desta forma, no ano 1, a Companhia estima um reinvestimento total em seu ativo imobilizado de BRL 3 milhões passando para BRL 1,9 milhões no Ano 15.

## Fluxo de Caixa para Atividades de Financiamento

- Amortizações para a Recuperação Judicial: Ao longo dos 15 anos de projeção, a Companhia estima um pagamento total para credores concursais de BRL 543 milhões (somente de principal), conforme detalhado no Plano de Recuperação Judicial Modificado.
- Apesar disto, a FTI Consulting menciona algumas observações a respeito das premissas da Companhia.
  - i. Classe I – Créditos Trabalhistas:
    - a) Pagamento total de BRL 150 milhões ao longo dos três primeiros anos e em torno de BRL 16,3 milhões referentes a juros de 6% ao ano, totalizando um efeito caixa de BRL 166 milhões para esta classe;

## Projeção de Fluxo de Caixa (2/3)

### Fluxo de Caixa para Atividades de Financiamento

- i. Classe II – Créditos com Garantia Real:
  - a) Pagamento de BRL 62 milhões ao longo dos 15 anos de projeção, conforme PRJ, sendo 5% do valor do crédito no Ano 1 e parcelas mensais/anuais ao longo dos 15 anos. O modelo financeiro entregue a FTI Consulting, não considera a decisão de alteração e redução do crédito do Banrisul para classe III.
- ii. Classe III – Créditos Quirografários:
  - a) Pagamento de BRL 328 milhões de principal e BRL 187 milhões de juros, totalizando um pagamento total de BRL 515 milhões para a classe, iniciados após o período de carência de 36 meses.
- iii. Classe IV – Créditos de Micro e Pequenas Empresas:
  - a) Pagamento de BRL 2,5 milhões entre principal e juros, referente à parcela financeira para credores com créditos até BRL 50 mil.
  - b) Não considera o pagamento de 144 parcelas mensais, conforme descrito na cláusula 3.1.1.3 item viii.
- Despesas Financeiras: Pagamentos referentes a remuneração das debentures de 6% ao ano, conforme descrito no plano de recuperação. A estimativa da Companhia é de um pagamento nos 15 anos de BRL 235 milhões.
- Amortizações Extraconcursais:
  - Trata-se de fornecedores e impostos extraconcursais. A FTI Consulting questionou a Companhia e seus assessores sobre o montante e a respectiva premissa de pagamento, porém, até o fechamento desta Relatório Semanal a mesma não havia respondido os questionamentos. Assim que a FTI receber os comentários da Companhia, os mesmos serão incluídos e atualizados no Relatório final de 27 de agosto.

## Projeção de Fluxo de Caixa (3/3)

### Fluxo de Caixa para Atividades de Financiamento

#### ■ Amortizações Tributária Controladora:

- Referem-se ao valor não coberto pela alienação fiduciária à PGFN de imóveis da UPI Brasil. Valor do pagamento é limitado ao percentual de 5% da receita líquida da UPI Nasa. Ao longo dos 15 anos da projeção, a Companhia estima um pagamento total de BRL 197 milhões para a controladora para pagamento do parcelamento de 145 parcelas.

#### ■ Ingressos de Recebíveis Não Operacionais:

- Refere-se a valores a receber da AFYA e Rede Romano, pela Aelbra relacionados a venda das unidades de no Norte.

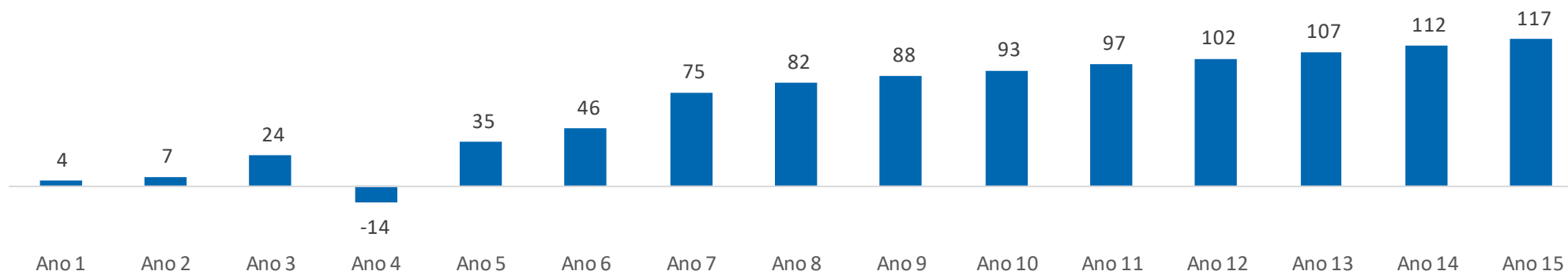
#### ■ DIP:

- Na projeção elaborada pela Companhia estima-se um DIP de BRL 150 milhões, sendo BRL 100 milhões referentes a dinheiro novo e BRL 50 milhões em créditos concursais. Quanto aos recursos novos (BRL 100 milhões), a projeção da Companhia assume uma entrada de 50% no ano 1 e o restante no ano 3.
- De acordo com a Companhia, o valor do DIP será inteiramente utilizado para pagamento dos valores propostos para os anos 1 (BRL 68 milhões), 2 (BRL 41 milhões) e 3 (BRL milhões).
- De acordo com o PRJ Modificado, o empréstimo DIP terá um custo financeiro para a Companhia de 20% ao ano e prazo de pagamento em 36 meses. Na projeção, o DIP será amortizado em um período total de 6 anos, pois parte do recursos somente são contratados pela Companhia no Ano 3.

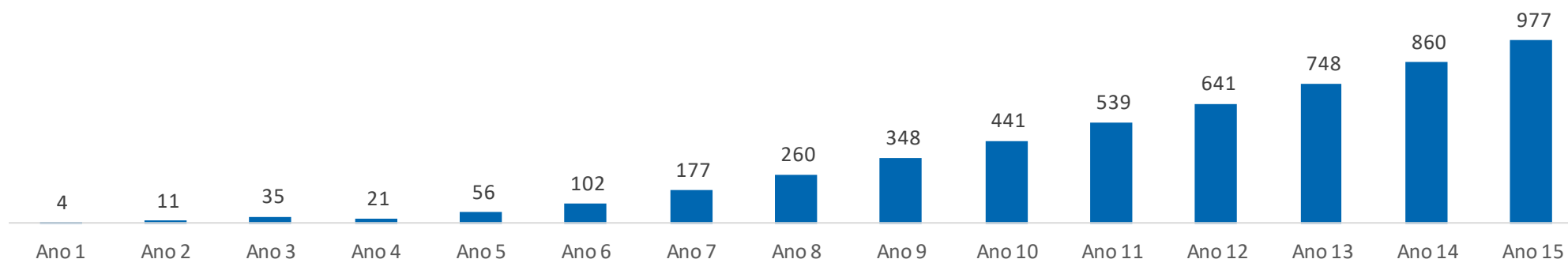
# Projeção de Saldo Final de Caixa

Projeção estima fluxos positivos em quase todos os anos e saldo de caixa de BRL 977 milhões no Ano 15.

**Variação de Fluxo de Caixa - BRL milhões**



**Projeção de Saldo Final de Caixa - BRL milhões**





**Experts with Impact™**



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

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento  
18 de Agosto de 2021

# Índice

Atualização das Matrículas – 2º Semestre	4
Pontos Críticos - Aelbra	6
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	10
Demonstrações Financeiras Históricas	15

## Disclaimer e Limitações

- As informações aqui contidas foram preparadas com base em dados financeiros e outros dados obtidos pela FTI Consultoria Ltda (“FTI”) da administração e assessores financeiros e legais da Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A. – Em Recuperação Judicial (“Aelbra”, “Ulbra”, a “Companhia”, a “Empresa” ou a “Recuperanda”).
- Este Relatório é destinado aos autos do processo de recuperação judicial da Aelbra, conforme descrito no escopo de serviços contratados na carta de compromisso datada de 25 de junho de 2021.
- Este Relatório é fornecido para uso exclusivo no processo de recuperação judicial da Aelbra. Os destinatários deste Relatório concordam, com o seu recebimento, em não copiar ou divulgar qualquer um dos seus conteúdos a terceiros sem o consentimento expresso por escrito da FTI, que não seja o auditor do credor, administrador ou assessores fiscais, consultores jurídicos ou reguladores.
- Os destinatários concordam que ele / ela não adquire quaisquer direitos como resultado de tal acesso que de outra forma não teria e reconhece que a FTI não assume quaisquer deveres ou obrigações para com o leitor em relação a tal acesso. O destinatário concorda em liberar a FTI e seu pessoal de qualquer reclamação do leitor que surja como resultado do leitor ter acesso impróprio e / ou ilegal ao Relatório.
- A FTI não submeteu as informações aqui contidas a um exame de acordo com os padrões de auditoria. Além disso, o trabalho envolvido não incluiu uma análise detalhada de quaisquer transações, e não se pode esperar que identifique erros, irregularidades ou atos ilegais, incluindo fraudes ou desfalques que possam existir.
- Consequentemente, a FTI não pode e não expressa uma opinião ou qualquer outra forma de garantia sobre as informações financeiras e não assume qualquer responsabilidade pela exatidão ou correção dos dados financeiros históricos e previstos, informações e avaliações sobre os quais o Relatório anexo é apresentado. Este Relatório foi preparado apenas para o propósito declarado e não deve ser usado para qualquer outro propósito.



# Atualização das Matrículas – 2º Semestre

# Atualização do Processo de Matrículas – 2º Semestre

## A FTI mantém o acompanhamento diário das matrículas com a administração da Aelbra

- A administração da Empresa está se empenhando no processo de matrículas e até agora já implementou as seguintes ações:
  - Foi iniciado no final da semana passada uma ação para captação de novos alunos com promoção de 50% de desconto.
  - Para rematrícula, os alunos que ainda não se rematricularam foram contactados via SMS e contato telefônico.
- A companhia continua confiante no atingimento de 18 mil alunos até o dia 22 de agosto.
- Até o dia 17 de agosto, última posição detalhada que recebemos, a situação das matrículas se encontrava da seguinte maneira:

Rematrículas					
Em milhares					
Campus	Alunos 1º Semestre	Formandos	Alunos para Rematrícula	Rematriculados até o momento	
Canoas	4.08	0.32	3.76	3.40	90.4%
RS (exc. Canoas)	4.87	0.43	4.44	3.98	89.6%
Norte / Centro-Oeste	5.52	0.99	4.53	3.77	83.3%
EAD e EAD - Semi	4.45	0.62	3.83	3.07	80.2%
<b>Total</b>	<b>18.9</b>	<b>2.4</b>	<b>16.6</b>	<b>14.2</b>	<b>85.9%</b>

Total de alunos matriculados até 17 de agosto é de **16.607**. Isso representa **92%** do desafio dos 18 mil alunos.

Novas Matrículas								
Em milhares								
Campus	Presencial			EAD e EAD - Semi			Total	
	Meta	Realizado	Atingimento da Meta %	Meta	Realizado	Atingimento da Meta %	Meta	Atingimento da Meta %
Canoas	0.39	0.28	73.8%	0.15	0.08	55.3%	0.54	68.6%
RS (exc. Canoas)	0.55	0.55	100.5%	0.28	0.18	64.3%	0.83	88.3%
Norte / Centro-Oeste	1.71	0.88	51.5%	0.16	0.07	45.6%	1.87	51.0%
EAD (Polos Terceiros)	-	-	-	0.85	0.32	37.5%	0.85	37.5%
<b>Total</b>	<b>2.64</b>	<b>1.71</b>	<b>64.9%</b>	<b>1.44</b>	<b>0.66</b>	<b>45.5%</b>	<b>4.08</b>	<b>58.1%</b>



## Pontos Críticos - Aelbra

## Pontos Críticos

- A FTI identificou alguns pontos críticos durante a confecção de seus relatórios e, na última quarta-feira, dia 11 de agosto, em reunião com o Sr. Marcos Ziemer e Dr. Rodolfo Wild, foram discutidos tais questões para possíveis soluções ou mitigadores de riscos. Dentro os temas discutidos, estão os seguintes pontos:
  - **Depósitos e bloqueios judiciais:**
    - BRL 201 milhões contabilizados a fechamento de dezembro de 2020 e BRL 196,6 milhões contabilizados em junho de 2021.
    - Não foi apresentada a conciliação dos valores contabilizados. Conforme discutido com a Companhia e anotações já realizadas pelos auditores, entendemos que esses valores já foram levantados pelas contrapartes, faltando apenas a correta contabilização. É improvável que exista valores materiais ainda bloqueados (somente foram identificados BRL 3,5 milhões com data de referência de 14 de julho de 2021).
    - Entendemos que os valores correspondem à gestão anterior e a Companhia tem evidenciado um acompanhamento e contabilização assertivas nos últimos anos (período amostra: 2019 e 2020).
  - **Autorizações de Cursos e Recredenciamentos:**
    - **O desafio do ponto de vista regulatório são os 13 novos cursos e os 60 recredenciamentos e renovações de reconhecimentos que encontram-se pendentes de autorização por parte do Ministério da Educação (MEC).** Isso ocorre pelo fato da Companhia não conseguir apresentar Certidões Negativas de âmbito fiscal. Esta situação está em tratativas junto ao Ministério por parte do Diretor Executivo da AELBRA, Marcos Ziemer e do advogado da Empresa, o Dr. Rodolfo Wild.
    - Quanto ao **recredenciamento das unidades educativas**, atualmente, existem processos em aberto para as seguintes unidades:
      - Itumbiara (GO): O processo começou em 2011, porém, existem restrições por não ter apresentado as Certidões Negativas. A Empresa está em tratativas junto ao MEC para liberação. A unidade segue operando de forma regular.
      - ULBRA (RS): O credenciamento vence em novembro de 2021. O prazo de preenchimento do formulário aberto para preenchimento até o fim do mês de agosto de 2021. Trata-se de um trâmite normal e a unidade segue operando de forma regular.
  - **Acesso / Trevo de Carazinho (RS)**
    - O campus de Carazinho encontra-se às margens da BR-285 e, devido a questões regulatórias, a Companhia deve realizar benfeitorias no acesso ao campus que não foram realizados na época da construção da unidade.
      - Espera-se pagar aprox. BRL 2 milhões nos próximos 2 anos (sem data concreta), o que deve ser considerado em nosso fluxo de caixa de longo prazo.
      - Outras empresas se beneficiariam destas benfeitorias, então, a administração da Aelbra está em contato com o município, DNIT e vizinhos do campus para que o custo seja distribuído entre as partes.

# Pontos Críticos

## ■ Processo para liberação dos valores de leilões – Venda de Ativos

- Para que os valores provenientes de venda de ativos sejam liberados, a Companhia precisa fazer um procedimento jurídico para o efetivo recebimento. A equipe financeira da Aelbra aciona o Dr. Lontra, advogado externo, para solicitar o alvará de liberação dos recursos, que são transferidos a uma conta do Banco do Brasil e, após uma nova solicitação por parte da Sup. Financeira da AELBRA, repassados a uma conta salário. Os fundos em questão somente podem ser utilizados para pagar salários e demais despesas trabalhistas.
- Valores por entrar a fechamento de junho de 2021: BRL 78,9 milhões.
  - Recebimento AFYA - O leilão do Centro de Ensino Santo Antônio foi realizado em 2018 com parcelas mensais (os valores são corrigidos pelo IPCA-E a partir do mês de novembro de 2018) – Valores base:
    - 2021: 12 parcelas de BRL 800 mil;
    - 2022: 12 parcelas de BRL 1 milhão;
    - 2023: 11 parcelas de BRL 1,2 milhão; e
    - Uma parcela final (em dezembro de 2023) no valor de BRL 35,57 milhões.
  - Recebimento Rede Romano - O leilão das Escolas São Marcos, São Mateus e Escola Paz aconteceu em setembro de 2019, com uma carência de dois anos, passando o início de pagamento das parcelas para janeiro de 2023 e o término em dezembro de 2032. O valor total a receber é BRL 8 milhões; sendo:
    - (i) 120 parcelas de BRL 50 mil;
    - (ii) 11 parcelas como reforço de BRL 150 mil, na 1ª, 12ª, 24ª, 36ª, 48ª, 60ª, 72ª, 84ª, 96ª, 108ª e 120ª parcela; e mais 7 parcelas de reforço no valor de BRL 50 mil na 113ª a 119ª parcela. (Os valores informados são corrigidos pelo IPCA-E a partir do mês de setembro de 2019).

## ■ Ativos no plano de Recuperação Judicial e Proposta PGFN

- Para esclarecimento e conferência das informações do plano da Companhia, segue no slide seguinte o levantamento das informações com detalhamento dos ativos imobiliários que estão no plano de recuperação e na proposta da PGFN.

## Pontos Críticos - Avaliação Ativos Imobilizados<sup>1</sup>

(Valores expressos em milhões de reais)	UPI NASA	UPI Brasil
Unidades do Sul		
Canoas (RS)	553,3	34,5
Guaíba (RS)	-	58,8
Cachoeira do Sul (RS)	-	118,4
São Jerônimo (RS)	-	11,8
Carazinho (RS)	-	27,6
Torres (RS)	-	47,1
Santa Maria (RS)	-	23,1
Sapucaia do Sul (RS)	-	10,4
Gravataí (RS)	-	33,9
Porto Alegre (RS)	-	10,1
Esteio (RS)	-	0,6
Montenegro (RS)	-	0,5
Candelária (RS)	-	9,7
<b>Total Unidades do Sul</b>	<b>553,3</b>	<b>386,5</b>
Unidades do Norte		
Palmas (TO)	-	210,3
Santarém (PA)	-	42,4
Manaus (AM)	-	103,0
Ji-Paraná (RO)	-	21,5
Cacoal (RO)	-	7,2
<b>Total Unidades do Norte</b>	<b>0,0</b>	<b>384,5</b>
Unidades do Centro-Oeste		
Brasília	-	0,3
Itumbiara (GO)	-	67,5
Goiatuba (GO)	-	6,8
<b>Total Unidades do Centro-Oeste</b>	<b>0,0</b>	<b>74,6</b>
<b>Total do Ativo Imobilizado</b>	<b>553,3</b>	<b>845,6</b>

<sup>1</sup> Em março de 2020, utilizando como base os imóveis listados pela Empresa a 31 de dezembro de 2019 e aplicando um fator de comercialização para determinar o valor justo dos mesmos, a Ciclo Consultoria emitiu um laudo de avaliação dos imóveis totalizando BRL 1.401 milhões. Entendemos que faltaria por definir a alocação do ativo operacional de Viamão (BRL 2 milhões) e a capela de Igara (BRL 907 mil).



# Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

## Fluxo de Caixa Realizado – 09 a 13 de Agosto

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 09 a 13 de agosto de 2021.

<b>Aelbra</b> <b>BRL Milhares</b>	<b>Realizado</b> 9-Aug	<b>Realizado</b> 10-Aug	<b>Realizado</b> 11-Aug	<b>Realizado</b> 12-Aug	<b>Realizado</b> 13-Aug
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>4,062</b>	<b>5,267</b>	<b>5,478</b>	<b>5,809</b>	<b>5,909</b>
<b>Entradas</b>					
Receita Operacional	689	1,457	564	335	384
Recuperação de Crédito	-	-	-	-	265
Outros Créditos e Venda de Ativos	1,156	-	-	-	-
<b>Total de Entradas</b>	<b>1,845</b>	<b>1,457</b>	<b>564</b>	<b>335</b>	<b>649</b>
<b>Saídas</b>					
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>611</b>	<b>592</b>	<b>143</b>	<b>198</b>	<b>384</b>
Folha de Funcionários	48	367	-	42	-
Imposto de Folha	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	470	33	2	1	31
Fornecedores	93	192	141	155	353
Impostos	-	-	-	-	-
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>3</b>	<b>653</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
Pagamentos	-	651	-	-	-
Tarifas	3	3	1	5	2
Captações	-	-	-	-	-
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>32</b>	<b>295</b>
Acordos e parcelamentos	26	-	25	26	294
Bloqueio Judicial	-	-	63	5	1
<b>Total de Saídas</b>	<b>639</b>	<b>1,246</b>	<b>233</b>	<b>235</b>	<b>681</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>1,205</b>	<b>211</b>	<b>331</b>	<b>100</b>	<b>(33)</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>5,267</b>	<b>5,478</b>	<b>5,809</b>	<b>5,909</b>	<b>5,876</b>

### Destaques da Semana

- Período de concentração de entradas devido a sazonalidade dos recebimentos, que se concentram no início do semestre letivo.
- Recebimento do valor da venda de ativo (Centro de Ensino Santo Antônio) para AFYA.
- Pagamento de parcela mensal do empréstimo extraconcursal com o Banrisul no valor de BRL 651 mil. Última parcela deste empréstimo vence em dezembro de 2021.
- Pagamento de acordo trabalhista junto ao sindicato, no valor de BRL 294 mil.
- Pagamentos das contas de consumo de energia elétrica e água da unidade de Canoas. Total de BRL 470 mil.
- Pagamentos pulverizados referente aos polos de EAD na linha de fornecedores.

## Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 09 a 13 de Agosto

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 09 a 13 de agosto.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 09 a 13 de Agosto		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>4,062</b>	<b>4,062</b>	
<b>Entradas</b>			
Receita Operacional	3,194	3,428	234
Recuperação de Crédito	500	265	(235)
Outros Créditos e Venda de Ativos	1,205	1,156	(49)
<b>Total de Entradas</b>	<b>4,899</b>	<b>4,848</b>	<b>(50)</b>
<b>Saídas</b>			
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>1,947</b>	<b>1,928</b>	<b>(19)</b>
Folha de Funcionários	467	457	(10)
Imposto de Folha	-	-	-
Utilidades e Consumo	571	537	(34)
Fornecedores	851	934	84
Impostos	29	-	(29)
Extraconcursais em aberto	29	-	-
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>671</b>	<b>665</b>	<b>(6)</b>
Pagamentos	651	651	0
Tarifas	20	14	(6)
Captações	-	-	-
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>109</b>	<b>441</b>	<b>332</b>
Acordos e parcelamentos	109	371	262
Bloqueio Judicial	-	70	70
<b>Total de Saídas</b>	<b>2,727</b>	<b>3,034</b>	<b>307</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>2,172</b>	<b>1,815</b>	<b>(357)</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>6,234</b>	<b>5,876</b>	<b>(357)</b>

### Destaques da Semana

- Entradas operacional em linha com o esperado considerando a recuperação de crédito.
- Recebimento da venda de ativos em linha com o esperado.
- Saídas operacionais em linha o projetado.
- Pagamento maior de acordo e parcelamentos devido a antecipação do pagamento do acordo com o sindicato que estava para início da próxima semana. Valor foi antecipado devido a questões operacionais no pagamento dada a concentração de saídas de caixa no dia 15. Essa estratégia visa diminuir o impacto de multa em caso de não pagamento devido a bloqueio nas contas correntes.

## Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Segue abaixo projeção de caixa detalhada para as próximas 13 semanas. No próximo slide, seguem observações relevantes das premissas utilizadas.
- De forma teórica, a FTI projetou que as necessidades de caixa serão supridas com a captação de recurso no mercado financeiro, dentro do limite de linhas já aprovadas com instituições financeiras. Entretanto, é esperado que a direção opte por outras alternativas de liquidez adicional, tais como novas postergação de pagamentos, que seriam menos onerosas do que novos endividamentos bancários.

Aelbra BRL Milhares	Semana 0	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 5	Semana 6	Semana 7	Semana 8	Semana 9	Semana 10	Semana 11	Semana 12	Semana 13	Total
	Realizado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	
	13-Aug	20-Aug	27-Aug	3-Sep	10-Sep	17-Sep	24-Sep	1-Oct	8-Oct	15-Oct	22-Oct	29-Oct	5-Nov	12-Nov	
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>4,062</b>	<b>5,876</b>	<b>5,569</b>	<b>6,998</b>	<b>13,718</b>	<b>4,538</b>	<b>4,996</b>	<b>4,168</b>	<b>4,497</b>	<b>314</b>	<b>315</b>	<b>1,362</b>	<b>2,084</b>	<b>4,281</b>	<b>5,876</b>
<b>Entradas</b>															
Receita Operacional	3,428	2,631	1,666	8,301	5,925	2,008	1,290	2,231	7,168	3,194	2,981	2,704	3,917	6,539	50,555
Recuperação de Crédito	265	-	600	-	-	600	-	-	-	-	600	-	-	-	1,800
Outros Créditos e Venda de Ativos	1,156	350	-	-	940	-	-	-	855	85	-	-	855	85	3,170
<b>Total Entradas</b>	<b>4,848</b>	<b>2,981</b>	<b>2,266</b>	<b>8,301</b>	<b>6,865</b>	<b>2,608</b>	<b>1,290</b>	<b>2,231</b>	<b>8,023</b>	<b>3,279</b>	<b>3,581</b>	<b>2,704</b>	<b>4,772</b>	<b>6,624</b>	<b>55,525</b>
<b>Saídas</b>															
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>1,928</b>	<b>3,178</b>	<b>817</b>	<b>844</b>	<b>12,775</b>	<b>1,731</b>	<b>2,098</b>	<b>1,166</b>	<b>14,686</b>	<b>1,499</b>	<b>2,224</b>	<b>1,127</b>	<b>2,559</b>	<b>13,008</b>	<b>57,715</b>
Folha de Funcionários	457	188	-	40	11,740	300	-	-	13,586	300	-	-	1,980	11,656	39,790
Imposto de Folha	-	1,642	-	-	-	-	1,300	-	-	-	1,300	-	-	-	4,242
Utilidades e Consumo	537	215	25	25	466	115	70	25	471	65	115	25	20	471	2,108
Fornecedores	934	1,016	743	750	540	1,257	678	845	600	1,076	762	803	530	851	10,450
Impostos	-	88	20	-	-	29	21	267	-	29	18	270	-	1	742
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>665</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>670</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>670</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>674</b>	<b>2,210</b>
Pagamentos	651	-	-	-	654	-	-	-	-	654	-	-	-	654	1,962
Tarifas	14	20	20	20	16	20	20	20	20	16	20	20	16	20	248
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>441</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>716</b>	<b>2,600</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>716</b>	<b>-</b>	<b>1,109</b>	<b>290</b>	<b>834</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,754</b>
Acordos e parcelamentos	371	90	-	716	2,600	399	-	716	-	1,109	290	834	-	-	6,754
Bloqueio Judicial	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Saídas</b>	<b>3,034</b>	<b>3,288</b>	<b>837</b>	<b>1,580</b>	<b>16,045</b>	<b>2,150</b>	<b>2,118</b>	<b>1,902</b>	<b>14,706</b>	<b>3,278</b>	<b>2,534</b>	<b>1,981</b>	<b>2,575</b>	<b>13,682</b>	<b>66,679</b>
<b>Variação de caixa na semana</b>	<b>1,815</b>	<b>(307)</b>	<b>1,429</b>	<b>6,720</b>	<b>(9,180)</b>	<b>458</b>	<b>(828)</b>	<b>329</b>	<b>(6,683)</b>	<b>0</b>	<b>1,047</b>	<b>723</b>	<b>2,196</b>	<b>(7,058)</b>	<b>(11,154)</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,200</b>	<b>5,700</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>5,876</b>	<b>5,569</b>	<b>6,998</b>	<b>13,718</b>	<b>4,538</b>	<b>4,996</b>	<b>4,168</b>	<b>4,497</b>	<b>314</b>	<b>315</b>	<b>1,362</b>	<b>2,084</b>	<b>4,281</b>	<b>422</b>	<b>422</b>
<b>Saldos Contribuições e Impostos em aberto</b>	<b>54,847</b>	<b>54,847</b>	<b>54,847</b>	<b>54,847</b>	<b>55,647</b>	<b>55,647</b>	<b>55,647</b>	<b>55,647</b>	<b>56,447</b>	<b>56,447</b>	<b>56,447</b>	<b>56,447</b>	<b>56,447</b>	<b>57,247</b>	<b>57,247</b>

## Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

■ Conforme fluxo de caixa apresentado no slide anterior, seguem observações da projeção apresentada:

- Pela projeção, a Companhia precisa captar empréstimos (BR 5.7 milhões) suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para outubro. Além disso, uma nova captação no início de novembro se faz necessário;
- Com a revisão do orçamento da Companhia para o segundo semestre, as entradas de caixa tiveram um pequeno aumento, totalizando BRL 55 milhões para as próximas 13 semanas. Porém, a revisão do orçamento da folha de pessoal foi ajustado para cima por considerar uma estimativa mais conservadora do plano de otimização da folha. Isso porque, em setembro, encerra-se um acordo com os Sindicatos de redução de 15% de parte dos salários.
- Com isso, a previsão de necessidade de caixa para captar empréstimo em outubro subiu de BRL 1.7 milhão para BRL 2.5 milhão. Além disso, considerando que a projeção de 13 semanas alcança a segunda semana de Novembro, observa-se uma nova necessidade de captação de BRL 3.2 milhões para pagamento de todas as obrigações do mês.
- Nesta análise, temos o controle dos saldos de impostos e contribuições extraconcursais em aberto, em um total de BRL 54.8 milhões. A FTI irá detalhar esses valores e plano de ação em seu relatório final. Este controle tem o objetivo apenas de estimar o saldo em aberto e acompanhar eventuais aumento das dívidas extraconcursais, como a que ocorre no período projetado. Segue abaixo abertura deste saldo.
  - FGTS\* – Saldo em atraso de BRL 16 milhões. O valor em atraso não está sendo regularizado no fluxo, mas os valores de competência futuro estão.
  - INSS – Saldo em aberto de BRL 3.7 milhões. Este valor será regularizado com créditos provenientes do FIES, amortização depende de novas matrículas para o 2º Semestre. De forma conservadora, não consideramos a amortização no saldo nas próximas 13 semanas.
  - PIS/COFINS – Saldo em aberto de BRL 6.5 milhões. O valor em aberto não está sendo regularizado no fluxo, mas os valores de competência futuro estão.
  - IRRF - Saldo em aberto de BRL 6.1 milhões. O valor em aberto não está sendo regularizado no fluxo, mas os valores de competência futuro estão.
  - ISS – Saldo em aberto de BRL 22 milhões. Nem o valor em aberto, nem os de competência futura estão considerados no fluxo.
- Apesar das vagas aprovadas do FIES, cerca de 2.2 mil, o website controlado pelo ministério da educação ainda não disponibiliza as vagas para matrícula da ULBRA, a administração está em contato com órgãos competentes para resolver a situação o quanto antes. Enquanto isso, para não perder alunos, a Aelbra entrou em contato com os alunos pendentes de rematrícula para efetiva-los com bolsa temporária e posterior regularização após a normalização do site do ministério.
- A projeção leva em conta a evasão dos cursos durante o semestre conforme histórico dos últimos semestres; e
- A FTI adicionou ao fluxo de caixa o item "Extraconcursais em aberto", que reflete o pagamento do saldo em aberto de títulos e extraconcursais em atraso. O valor de BRL 1,5 milhão foi distribuído semanalmente nos próximos 12 meses.



# Demonstrações Financeiras Históricas

DRAFT

# Balancos Patrimoniais e Balancete de Junho de 2021

Mudança de auditor.  
Deferimento da RJ (dezembro de 2019).

(Valores expressos em milhões de reais)

	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	jun-21
Caixa e Equivalentes de Caixa	2,2	5,1	4,8	7,6	5,7	12,2
Contas a Receber	65,5	64,7	57,2	65,9	55,1	58,4 [1]
Estoques	1,3	1,9	3,0	2,1	2,2	2,4
Outros Ativos Circulantes	3,3	8,0	5,3	3,7	9,9	11,4
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>72,3</b>	<b>79,7</b>	<b>70,3</b>	<b>79,3</b>	<b>72,9</b>	<b>84,3</b>
Realizável a Longo Prazo	503,8	777,4	355,7	400,5	352,5	346,9 [2]
Investimentos	4,8	4,8	4,9	0,5	0,5	0,5
Imobilizado	1.216,9	1.206,5	1.132,8	994,6	1.002,7	994,0 [3]
Ativo Intangível	0,1	0,1	3,4	2,9	2,3	2,0
Outros Ativos Não Circulantes	0,6	-	-	0,1	0,2	0,2
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>1.726,2</b>	<b>1.988,8</b>	<b>1.496,7</b>	<b>1.398,5</b>	<b>1.358,2</b>	<b>1.343,7</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.798,4</b>	<b>2.068,5</b>	<b>1.567,1</b>	<b>1.477,8</b>	<b>1.431,1</b>	<b>1.428,0</b>

[1] Majoritariamente composto por mensalidades a receber. Em junho de 2021, existem também BRL 16 milhões de financiamentos a receber (FIES e crédito IES) e BRL 16 milhões de acordos junto a clientes inadimplentes. No ano de 2020 a PDD foi de BRL 4,7 milhões. A Companhia não contabiliza a PDD semestralmente.<sup>1</sup>

[2] No fechamento de dezembro de 2020, as contas mais representativas eram:

- Mensalidades a receber por valor de BRL 41 milhões e Créditos PROIES<sup>2</sup> (reclassificados, em dezembro de 2020, do ativo circulante para o realizável a longo prazo) por valor de BRL 30 milhões.
- **Bloqueios judiciais: BRL 201 milhões. Não foi apresentada a conciliação deste valor. Conforme discutido com a Companhia e anotações já realizadas pelos auditores, entendemos que esses valores já foram levantados pelas contrapartes, faltando apenas a correta contabilização. É improvável que exista valores materiais ainda bloqueados.**
- Contas a receber oriundas de leilões<sup>3</sup>: BRL 80 milhões.

Em junho de 2021, os bloqueios judiciais eram algo menores, BRL 196,6 milhões, e as contas a receber, oriundas de leilões também, BRL 78,9 milhões.

<sup>1</sup>No fechamento do balanço; os alunos que estavam matriculados no exercício anterior e que não realizaram sua rematrícula são considerados como inadimplentes e provisionamos como PDD.

<sup>2</sup>Títulos disponíveis no sistema SisFIES. Com o distrato do parcelamento PROIES, em maio de 2019, não foi possível utilizar o valor dos títulos para o pagamento da dívida tributária. Atualmente, a Companhia está tomando providências com o intuito de aproveitar o valor na quitação de débitos tributários. Embora os auditores tenham recomendado desconsiderar esse potencial crédito, o departamento jurídico da Companhia entende como provável a recuperação do recurso.

<sup>3</sup>A maior parte do valor (BRL 68,6 milhões) corresponde ao Centro de Ensino Santo Antonio X.

# Balancos Patrimoniais e Balancete de Junho de 2021

Mudança de auditor.  
Deferimento da RJ (dezembro de 2019).

(Valores expressos em milhões de reais)

	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	jun-21
Caixa e Equivalentes de Caixa	2,2	5,1	4,8	7,6	5,7	12,2
Contas a Receber	65,5	64,7	57,2	65,9	55,1	58,4 [1]
Estoques	1,3	1,9	3,0	2,1	2,2	2,4
Outros Ativos Circulantes	3,3	8,0	5,3	3,7	9,9	11,4
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>72,3</b>	<b>79,7</b>	<b>70,3</b>	<b>79,3</b>	<b>72,9</b>	<b>84,3</b>
Realizável a Longo Prazo	503,8	777,4	355,7	400,5	352,5	346,9 [2]
Investimentos	4,8	4,8	4,9	0,5	0,5	0,5
Imobilizado	1.216,9	1.206,5	1.132,8	994,6	1.002,7	994,0 [3]
Ativo Intangível	0,1	0,1	3,4	2,9	2,3	2,0
Outros Ativos Não Circulantes	0,6	-	-	0,1	0,2	0,2
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>1.726,2</b>	<b>1.988,8</b>	<b>1.496,7</b>	<b>1.398,5</b>	<b>1.358,2</b>	<b>1.343,7</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.798,4</b>	<b>2.068,5</b>	<b>1.567,1</b>	<b>1.477,8</b>	<b>1.431,1</b>	<b>1.428,0</b>

## [2] Leilões:

- O leilão do Centro de Ensino Santo Antônio foi realizado em 2018 com parcelas mensais <sup>1</sup>:
  - o 2021: 12 parcelas de BRL 800 mil.
  - o 2022: 12 parcelas de BRL 1 milhão.
  - o 2023: 11 parcelas de BRL 1,2 milhão e uma parcela final (em dezembro de 2023) no valor de BRL 35,57 milhões.
- O leilão das Escolas São Marcos, São Mateus e Escola Paz aconteceu em setembro de 2019, com uma carência de dois anos, passando o início de pagamento das parcelas para janeiro de 2023 e o término em dezembro de 2032. O valor total a receber é BRL 8 milhões; sendo: (i) 120 parcelas de BRL 50 mil; (ii) 11 parcelas como reforço de BRL 150 mil, na 1ª, 12ª, 24ª, 36ª, 48ª, 60ª, 72ª, 84ª, 96ª, 108ª e 120ª parcela; e mais 7 parcelas de reforço no valor de BRL 50 mil na 113ª a 119ª parcela. <sup>2</sup>

[3] Em março de 2020, utilizando como base os imóveis listados pela Empresa a 31 de dezembro de 2019 e aplicando um fator de comercialização para determinar o valor justo dos mesmos, a Ciclo Consultoria emitiu um laudo de avaliação dos imóveis totalizando BRL 1.400 milhões.

<sup>1</sup>Os valores são corrigidos pelo IPCA-E a partir do mês de novembro de 2018.

<sup>2</sup>Os valores são corrigidos pelo IPCA-E a partir do mês de setembro de 2019.

# Balancos Patrimoniais e Balancete de Junho de 2021

Mudança de auditor.  
Deferimento da RJ (dezembro de 2019).

(Valores expressos em milhões de reais)

	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	jun-21
Obrigações com Pessoal	66,9	58,5	55,1	48,0	42,5	34,9 [4]
Contas a Pagar	35,5	36,0	31,3	10,0	10,2	8,9 [5]
Obrigações Tributárias	93,0	89,0	109,5	128,3	164,7	176,0 [6]
Empréstimos e Financiamentos	424,0	476,4	9,2	-	8,3	4,0 [7]
Provisão Recuperação Judicial	-	-	-	5.062,4	5.149,6	3.970,2 [8]
Dívida Tributária/PROIES	115,4	154,3	257,0	4.200,8	3.970,2	5.179,2 [9]
Outros Passivos Circulantes	14,3	23,4	26,3	12,4	15,2	23,5 [10]
Partes Relacionadas	7,8	8,1	8,2	44,9	44,9	44,9 [11]
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>756,9</b>	<b>845,7</b>	<b>496,6</b>	<b>9.506,8</b>	<b>9.405,6</b>	<b>9.441,7</b>
Empréstimos e Financiamentos	6,7	55,5	68,5	-	-	-
Parcelamentos Tributários	112,6	116,2	120,1	1,8	52,2	49,7 [6]
Parcelamentos/Acordos Contas a Pagar	85,1	41,7	15,3	-	-	-
PROIES a compensar	5.189,0	5.256,9	4.295,0	-	-	-
Provisões para Contingências	2.373,8	2.546,9	2.750,2	9,6	344,0	345,5 [12]
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>7.767,2</b>	<b>8.017,2</b>	<b>7.249,0</b>	<b>11,5</b>	<b>396,2</b>	<b>395,2</b>
<b>Patrimônio Líquido ("PL")</b>	<b>(6.725,7)</b>	<b>(6.794,5)</b>	<b>(6.178,6)</b>	<b>(8.040,5)</b>	<b>(8.370,7)</b>	<b>(8.409,0)</b>
<b>Total do Passivo + PL</b>	<b>1.798,4</b>	<b>2.068,5</b>	<b>1.567,1</b>	<b>1.477,8</b>	<b>1.431,1</b>	<b>1.428,0</b>

[4] Inclui provisões de férias, salários a pagar e rescisões.

[5] Majoritariamente fornecedores.

[6] Impostos retidos e a recolher. No Passivo Não Circulante consideram-se os parcelamentos de tributos, majoritariamente composto por parcelamentos de IRRF.

# Balancos Patrimoniais e Balancete de Junho de 2021

Mudança de auditor.  
Deferimento da RJ (dezembro de 2019).

(Valores expressos em milhões de reais)

	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	jun-21
Obrigações com Pessoal	66,9	58,5	55,1	48,0	42,5	34,9 [4]
Contas a Pagar	35,5	36,0	31,3	10,0	10,2	8,9 [5]
Obrigações Tributárias	93,0	89,0	109,5	128,3	164,7	176,0 [6]
Empréstimos e Financiamentos	424,0	476,4	9,2	-	8,3	4,0 [7]
Provisão Recuperação Judicial	-	-	-	5.062,4	5.149,6	3.970,2 [8]
Dívida Tributária/PROIES	115,4	154,3	257,0	4.200,8	3.970,2	5.179,2 [9]
Outros Passivos Circulantes	14,3	23,4	26,3	12,4	15,2	23,5 [10]
Partes Relacionadas	7,8	8,1	8,2	44,9	44,9	44,9 [11]
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>756,9</b>	<b>845,7</b>	<b>496,6</b>	<b>9.506,8</b>	<b>9.405,6</b>	<b>9.441,7</b>
Empréstimos e Financiamentos	6,7	55,5	68,5	-	-	-
Parcelamentos Tributários	112,6	116,2	120,1	1,8	52,2	49,7 [6]
Parcelamentos/Acordos Contas a Pagar	85,1	41,7	15,3	-	-	-
PROIES a compensar	5.189,0	5.256,9	4.295,0	-	-	-
Provisões para Contingências	2.373,8	2.546,9	2.750,2	9,6	344,0	345,5 [12]
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>7.767,2</b>	<b>8.017,2</b>	<b>7.249,0</b>	<b>11,5</b>	<b>396,2</b>	<b>395,2</b>
<b>Patrimônio Líquido ("PL")</b>	<b>(6.725,7)</b>	<b>(6.794,5)</b>	<b>(6.178,6)</b>	<b>(8.040,5)</b>	<b>(8.370,7)</b>	<b>(8.409,0)</b>
<b>Total do Passivo + PL</b>	<b>1.798,4</b>	<b>2.068,5</b>	<b>1.567,1</b>	<b>1.477,8</b>	<b>1.431,1</b>	<b>1.428,0</b>

[7] Empréstimo junto ao Banrisul. Vence em dezembro de 2021 e está garantido por recebíveis.

[8] Credores considerados no processo de Recuperação Judicial.

# Balancos Patrimoniais e Balancete de Junho de 2021

Mudança de auditor.  
Deferimento da RJ (dezembro de 2019).

(Valores expressos em milhões de reais)

	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	jun-21
Obrigações com Pessoal	66,9	58,5	55,1	48,0	42,5	34,9 [4]
Contas a Pagar	35,5	36,0	31,3	10,0	10,2	8,9 [5]
Obrigações Tributárias	93,0	89,0	109,5	128,3	164,7	176,0 [6]
Empréstimos e Financiamentos	424,0	476,4	9,2	-	8,3	4,0 [7]
Provisão Recuperação Judicial	-	-	-	5.062,4	5.149,6	3.970,2 [8]
Dívida Tributária/PROIES	115,4	154,3	257,0	4.200,8	3.970,2	5.179,2 [9]
Outros Passivos Circulantes	14,3	23,4	26,3	12,4	15,2	23,5 [10]
Partes Relacionadas	7,8	8,1	8,2	44,9	44,9	44,9 [11]
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>756,9</b>	<b>845,7</b>	<b>496,6</b>	<b>9.506,8</b>	<b>9.405,6</b>	<b>9.441,7</b>
Empréstimos e Financiamentos	6,7	55,5	68,5	-	-	-
Parcelamentos Tributários	112,6	116,2	120,1	1,8	52,2	49,7 [6]
Parcelamentos/Acordos Contas a Pagar	85,1	41,7	15,3	-	-	-
PROIES a compensar	5.189,0	5.256,9	4.295,0	-	-	-
Provisões para Contingências	2.373,8	2.546,9	2.750,2	9,6	344,0	345,5 [12]
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>7.767,2</b>	<b>8.017,2</b>	<b>7.249,0</b>	<b>11,5</b>	<b>396,2</b>	<b>395,2</b>
<b>Patrimônio Líquido ("PL")</b>	<b>(6.725,7)</b>	<b>(6.794,5)</b>	<b>(6.178,6)</b>	<b>(8.040,5)</b>	<b>(8.370,7)</b>	<b>(8.409,0)</b>
<b>Total do Passivo + PL</b>	<b>1.798,4</b>	<b>2.068,5</b>	<b>1.567,1</b>	<b>1.477,8</b>	<b>1.431,1</b>	<b>1.428,0</b>

[9] Dívida Tributária: Montante dos processos fiscais/tributários (dívida tributária federal) oriundos da descaracterização da filantropia entre os exercícios de 1995 a 2009. A junho de 2021, a dívida contabilizada no balancete não está atualizada. Segue detalhe dos valores atualizados no próximo slide.

[10] Receitas de mensalidades que são recebidas antecipadamente (anuidades), e que são reconhecidas no resultado conforme a competência de realização dos períodos letivos.

# Balanços Patrimoniais e Balancete de Junho de 2021

Segue abaixo o detalhamento da dívida tributária federal atualizada<sup>1</sup>:

(milhões de reais)	Valor Principal	Multa	Juros	Encargos Legais	Total	
<b>Débito Tributário Federal</b>						
Competência Anterior RJ	776,5	452,9	1.652,6	573,7	3.455,6	
Dívida Após RJ	5,4	1,0	0,3	0,7	7,3	
Parcelamento	65,7	13,1	4,2	8,3	91,4	[1]
Incluído na RJ	14,5	4,3	10,8	5,7	35,3	[2]
<b>Total Débito Tributário Federal</b>	<b>862,1</b>	<b>471,3</b>	<b>1.667,8</b>	<b>588,3</b>	<b>3.589,5</b>	
<b>Débito Previdenciário</b>	<b>501,8</b>	<b>200,3</b>	<b>1.077,2</b>	<b>20,6</b>	<b>1.799,9</b>	
<b>Conta Corrente na Receita</b>						
IR - Folha Pagamento	4,5	-	-	-	4,5	[3]
PIS	0,2	-	-	-	0,2	[3]
COFINS	0,9	-	-	-	0,9	[3]
INSS	3,8	-	-	-	3,8	[3]
<b>Total em Conta Corrente</b>	<b>9,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,3</b>	
<b>Total Dívida</b>	<b>1.373,2</b>	<b>671,6</b>	<b>2.745,0</b>	<b>608,9</b>	<b>5.398,7</b>	

=====

Dívida a ser negociada  
junto à PGFN: **BRL 5.262,8**  
milhões.

=====

[1] Dívidas com parcelamentos em dia; entendemos que as mesmas não estariam consideradas no valor a ser negociado junto à PGFN.

[2] A equipe jurídica da Companhia entende que este valor é passível de ser incluído na RJ. Assim, defende que o crédito será informado no próximo edital (não consta nem no 1º nem no 2º edital já divulgados) na Classe III, como credor quirografário.

[3] Dívida ainda figuram na Conta Corrente na Receita.

# Balancos Patrimoniais e Balancete de Junho de 2021

Mudança de auditor.  
Deferimento da RJ (dezembro de 2019).

(Valores expressos em milhões de reais)

	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	jun-21
Obrigações com Pessoal	66,9	58,5	55,1	48,0	42,5	34,9 [4]
Contas a Pagar	35,5	36,0	31,3	10,0	10,2	8,9 [5]
Obrigações Tributárias	93,0	89,0	109,5	128,3	164,7	176,0 [6]
Empréstimos e Financiamentos	424,0	476,4	9,2	-	8,3	4,0 [7]
Provisão Recuperação Judicial	-	-	-	5.062,4	5.149,6	3.970,2 [8]
Dívida Tributária/PROIES	115,4	154,3	257,0	4.200,8	3.970,2	5.179,2 [9]
Outros Passivos Circulantes	14,3	23,4	26,3	12,4	15,2	23,5 [10]
Partes Relacionadas	7,8	8,1	8,2	44,9	44,9	44,9 [11]
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>756,9</b>	<b>845,7</b>	<b>496,6</b>	<b>9.506,8</b>	<b>9.405,6</b>	<b>9.441,7</b>
Empréstimos e Financiamentos	6,7	55,5	68,5	-	-	-
Parcelamentos Tributários	112,6	116,2	120,1	1,8	52,2	49,7 [6]
Parcelamentos/Acordos Contas a Pagar	85,1	41,7	15,3	-	-	-
PROIES a compensar	5.189,0	5.256,9	4.295,0	-	-	-
Provisões para Contingências	2.373,8	2.546,9	2.750,2	9,6	344,0	345,5 [12]
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>7.767,2</b>	<b>8.017,2</b>	<b>7.249,0</b>	<b>11,5</b>	<b>396,2</b>	<b>395,2</b>
<b>Patrimônio Líquido ("PL")</b>	<b>(6.725,7)</b>	<b>(6.794,5)</b>	<b>(6.178,6)</b>	<b>(8.040,5)</b>	<b>(8.370,7)</b>	<b>(8.409,0)</b>
<b>Total do Passivo + PL</b>	<b>1.798,4</b>	<b>2.068,5</b>	<b>1.567,1</b>	<b>1.477,8</b>	<b>1.431,1</b>	<b>1.428,0</b>

[11] Partes Relacionadas – Junho de 2021: Considera valores em aberto junto à Basa Participações e à FULBRA<sup>1</sup>.

[12] Provisões para Contingências<sup>2</sup>:

- A fechamento de dezembro de 2020, destacam BRL 222 milhões de Contingências Municipais e BRL 78 milhões de Contingências Trabalhistas. Em junho de 2021, se mantêm os mesmos valores.

<sup>1</sup>A companhia tem uma participação de 99,99% na Basa Participações ("BASA"), cujo objeto social é a incorporação de imóveis e a construção civil, sendo detentora de imóveis alugados e que gera ingressos pela venda de imóveis. A receita da BASA foi transferida para a AELBRA, gerando uma obrigação com o CNPJ da BASA. Atualmente, esse CNPJ está em processo de baixa junto à Receita. A FULBRA é uma Fundação, instituída pela AELBRA, em cujas contas correntes aconteceram bloqueios em função de processos, principalmente trabalhistas, de origem AELBRA. Dessa maneira, se gerou uma obrigação da AELBRA para a FULBRA. Fonte: Ailson José Vier, Contador da AELBRA.

<sup>2</sup>Somente as perdas classificadas como prováveis foram provisionadas. Assim, para as contingências avaliadas como perdas possíveis não foram registradas provisões. A 31 de dezembro de 2020, o montante estimado de perdas possíveis era BRL 112,6 milhões.

# Demonstrações dos Resultados dos Exercícios

Mudança de auditor.  
Deferimento da RJ (dezembro de 2019).

(Valores expressos em milhões de reais)

	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	jun-20	jun-21	Δ
Receita Bruta	730,6	782,3	776,3	653,2	518,3	270,8	239,9	-11% [1]
(-) Deduções	(184,0)	(178,8)	(157,6)	(223,2)	(258,3)	(136,2)	(115,1)	-15% [2]
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>546,6</b>	<b>603,5</b>	<b>618,6</b>	<b>430,1</b>	<b>260,0</b>	<b>134,6</b>	<b>124,8</b>	<b>-7%</b>
(-) Custo dos Docentes	(223,4)	(218,7)	(265,5)	(244,3)	(202,7)	(90,4)	(74,9)	-17%
% Sobre Receita Líquida	41%	36%	43%	57%	78%	67%	60%	-7%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>323,1</b>	<b>384,7</b>	<b>353,1</b>	<b>185,8</b>	<b>57,3</b>	<b>44,3</b>	<b>49,8</b>	<b>13%</b>
Margem Bruta	59%	64%	57%	43%	22%	33%	40%	7% [3]
(-) Despesas Admin.	(122,9)	(132,9)	(115,0)	(100,7)	(87,0)	(41,2)	(40,2)	-2%
(-) Despesas Gerais	(70,1)	(70,4)	(72,8)	(58,9)	(40,4)	(20,4)	(21,1)	4%
(-/+ ) Outras Despesas/Receitas Operacionais	351,0	65,7	729,3	39,9	56,6	0,5	1,0	113% [4]
<b>Lucro Operacional</b>	<b>481,1</b>	<b>247,2</b>	<b>894,7</b>	<b>66,0</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(10,5)</b>	<b>-38%</b>
Margem Operacional	88%	41%	145%	15%	-5%	-12%	-8%	4%
(+) Receitas Financeiras	10,6	7,4	14,2	15,1	12,6	5,3	7,4	39%
(-) Despesas Financeiras	(582,5)	(323,4)	(293,0)	(568,4)	(201,2)	(34,9)	(34,7)	-1%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(90,8)</b>	<b>(68,8)</b>	<b>615,9</b>	<b>(487,3)</b>	<b>(202,1)</b>	<b>(46,4)</b>	<b>(37,7)</b>	<b>-19%</b>
Margem Líquida	-17%	-11%	100%	-113%	-78%	-34%	-30%	4%
(-/+ ) Eventos Não Recorrentes	-	-	-	(1.374,6)	(118,9)	-	1,0	n/a [5]
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>(90,8)</b>	<b>(68,8)</b>	<b>615,9</b>	<b>(1.861,9)</b>	<b>(320,9)</b>	<b>(46,4)</b>	<b>(36,7)</b>	<b>-21%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>54,1</b>	<b>212,5</b>	<b>198,3</b>	<b>50,0</b>	<b>(48,8)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>-85%</b>
Margem EBITDA	10%	35%	32%	12%	-19%	-5%	-1%	4%

[1] Educação Superior representa 86,6% da Receita Bruta; enquanto Educação a Distância e Educação Básica representam 5,6%, e 8%, respectivamente<sup>1</sup>.

[2] Em 2021 e 2020, as deduções<sup>2</sup> representam aproximadamente 50% da Receita Bruta, significando um aumento material quando comparadas com 2019, que representavam 34% da Receita Bruta. Essa situação se deve a fortes campanhas de marketing, oferecendo descontos significativos (para novos alunos, alunos transferidos, ...) e ao fato de ter sido excluída do PROIES (as bolsas que antes eram contabilizadas como ativos são agora deduzidas da receita bruta).

<sup>1</sup>Considerando o ano de 2020.

<sup>2</sup> Informações pendentes, Companhia está levantando detalhamento.

# Demonstrações dos Resultados dos Exercícios

Mudança de auditor.  
Deferimento da RJ (dezembro de 2019).

(Valores expressos em milhões de reais)

	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	jun-20	jun-21	Δ
Receita Bruta	730,6	782,3	776,3	653,2	518,3	270,8	239,9	-11% [1]
(-) Deduções	(184,0)	(178,8)	(157,6)	(223,2)	(258,3)	(136,2)	(115,1)	-15% [2]
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>546,6</b>	<b>603,5</b>	<b>618,6</b>	<b>430,1</b>	<b>260,0</b>	<b>134,6</b>	<b>124,8</b>	<b>-7%</b>
(-) Custo dos Docentes	(223,4)	(218,7)	(265,5)	(244,3)	(202,7)	(90,4)	(74,9)	-17%
% Sobre Receita Líquida	41%	36%	43%	57%	78%	67%	60%	-7%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>323,1</b>	<b>384,7</b>	<b>353,1</b>	<b>185,8</b>	<b>57,3</b>	<b>44,3</b>	<b>49,8</b>	<b>13%</b>
Margem Bruta	59%	64%	57%	43%	22%	33%	40%	7% [3]
(-) Despesas Admin.	(122,9)	(132,9)	(115,0)	(100,7)	(87,0)	(41,2)	(40,2)	-2%
(-) Despesas Gerais	(70,1)	(70,4)	(72,8)	(58,9)	(40,4)	(20,4)	(21,1)	4%
(-/+ ) Outras Despesas/Receitas Operacionais	351,0	65,7	729,3	39,9	56,6	0,5	1,0	113% [4]
<b>Lucro Operacional</b>	<b>481,1</b>	<b>247,2</b>	<b>894,7</b>	<b>66,0</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(10,5)</b>	<b>-38%</b>
Margem Operacional	88%	41%	145%	15%	-5%	-12%	-8%	4%
(+) Receitas Financeiras	10,6	7,4	14,2	15,1	12,6	5,3	7,4	39%
(-) Despesas Financeiras	(582,5)	(323,4)	(293,0)	(568,4)	(201,2)	(34,9)	(34,7)	-1%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(90,8)</b>	<b>(68,8)</b>	<b>615,9</b>	<b>(487,3)</b>	<b>(202,1)</b>	<b>(46,4)</b>	<b>(37,7)</b>	<b>-19%</b>
Margem Líquida	-17%	-11%	100%	-113%	-78%	-34%	-30%	4%
(-/+ ) Eventos Não Recorrentes	-	-	-	(1.374,6)	(118,9)	-	1,0	n/a [5]
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>(90,8)</b>	<b>(68,8)</b>	<b>615,9</b>	<b>(1.861,9)</b>	<b>(320,9)</b>	<b>(46,4)</b>	<b>(36,7)</b>	<b>-21%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>54,1</b>	<b>212,5</b>	<b>198,3</b>	<b>50,0</b>	<b>(48,8)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>-85%</b>
Margem EBITDA	10%	35%	32%	12%	-19%	-5%	-1%	4%

[3] As reduções nas rescisões e correspondente redução do custo com docentes têm permitido um aumento significativo nas margens da operação.

[4] Em 2020, foram contabilizados BRL 118 milhões de reversão da provisão para contingências e perdas, gerando um resultado positivo que foi compensado com o saldo negativo da despesa contabilizada em Eventos não Recorrentes, detalhados a seguir.

[5] Em 2019, foram reconhecidos, e contabilizados, créditos sujeitos a recuperação judicial por valor de BRL 1.374,6 milhões<sup>1</sup>.

# Demonstrações dos Resultados dos Exercícios

Mudança de auditor.  
Deferimento da RJ (dezembro de 2019).

(Valores expressos em milhões de reais)

	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	jun-20	jun-21	Δ
Receita Bruta	730,6	782,3	776,3	653,2	518,3	270,8	239,9	-11% [1]
(-) Deduções	(184,0)	(178,8)	(157,6)	(223,2)	(258,3)	(136,2)	(115,1)	-15% [2]
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>546,6</b>	<b>603,5</b>	<b>618,6</b>	<b>430,1</b>	<b>260,0</b>	<b>134,6</b>	<b>124,8</b>	<b>-7%</b>
(-) Custo dos Docentes	(223,4)	(218,7)	(265,5)	(244,3)	(202,7)	(90,4)	(74,9)	-17%
% Sobre Receita Líquida	41%	36%	43%	57%	78%	67%	60%	-7%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>323,1</b>	<b>384,7</b>	<b>353,1</b>	<b>185,8</b>	<b>57,3</b>	<b>44,3</b>	<b>49,8</b>	<b>13%</b>
Margem Bruta	59%	64%	57%	43%	22%	33%	40%	7% [3]
(-) Despesas Admin.	(122,9)	(132,9)	(115,0)	(100,7)	(87,0)	(41,2)	(40,2)	-2%
(-) Despesas Gerais	(70,1)	(70,4)	(72,8)	(58,9)	(40,4)	(20,4)	(21,1)	4%
(-/+ ) Outras Despesas/Receitas Operacionais	351,0	65,7	729,3	39,9	56,6	0,5	1,0	113% [4]
<b>Lucro Operacional</b>	<b>481,1</b>	<b>247,2</b>	<b>894,7</b>	<b>66,0</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(10,5)</b>	<b>-38%</b>
Margem Operacional	88%	41%	145%	15%	-5%	-12%	-8%	4%
(+) Receitas Financeiras	10,6	7,4	14,2	15,1	12,6	5,3	7,4	39%
(-) Despesas Financeiras	(582,5)	(323,4)	(293,0)	(568,4)	(201,2)	(34,9)	(34,7)	-1%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(90,8)</b>	<b>(68,8)</b>	<b>615,9</b>	<b>(487,3)</b>	<b>(202,1)</b>	<b>(46,4)</b>	<b>(37,7)</b>	<b>-19%</b>
Margem Líquida	-17%	-11%	100%	-113%	-78%	-34%	-30%	4%
(-/+ ) Eventos Não Recorrentes	-	-	-	(1.374,6)	(118,9)	-	1,0	n/a [5]
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>(90,8)</b>	<b>(68,8)</b>	<b>615,9</b>	<b>(1.861,9)</b>	<b>(320,9)</b>	<b>(46,4)</b>	<b>(36,7)</b>	<b>-21%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>54,1</b>	<b>212,5</b>	<b>198,3</b>	<b>50,0</b>	<b>(48,8)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>-85%</b>
Margem EBITDA	10%	35%	32%	12%	-19%	-5%	-1%	4%

[5] Em 2020, foram contabilizadas duas multas da Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (“PGFN”) e foi reconhecido um débito tributário pelos valores a seguir:

- Multa de Ofício (PGFN)<sup>1</sup>: BRL 90 milhões.
- Reconhecimento Débito Tributário – PerdComp<sup>2</sup>: BRL 22 milhões. Esse reconhecimento gerou também uma Multa de Ofício de BRL 7 milhões.

<sup>1</sup>Reconhecimento de Multa de Ofício pelo não recolhimento de tributos de competências anteriores a 2020.

<sup>2</sup>Aproveitamento de créditos tributários de exercícios anteriores não reconhecidos pela Receita Federal.



**Experts with Impact™**



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

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento  
25 de Agosto de 2021

# Índice

Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI	4
Atualização das Matrículas – 2º Semestre	6
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	8

## Disclaimer e Limitações

- As informações aqui contidas foram preparadas com base em dados financeiros e outros dados obtidos pela FTI Consultoria Ltda (“FTI”) da administração e assessores financeiros e legais da Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A. – Em Recuperação Judicial (“Aelbra”, “Ulbra”, a “Companhia”, a “Empresa” ou a “Recuperanda”).
- Este Relatório é destinado aos autos do processo de recuperação judicial da Aelbra, conforme descrito no escopo de serviços contratados na carta de compromisso datada de 25 de junho de 2021.
- Este Relatório é fornecido para uso exclusivo no processo de recuperação judicial da Aelbra. Os destinatários deste Relatório concordam, com o seu recebimento, em não copiar ou divulgar qualquer um dos seus conteúdos a terceiros sem o consentimento expresso por escrito da FTI, que não seja o auditor do credor, administrador ou assessores fiscais, consultores jurídicos ou reguladores.
- Os destinatários concordam que ele / ela não adquire quaisquer direitos como resultado de tal acesso que de outra forma não teria e reconhece que a FTI não assume quaisquer deveres ou obrigações para com o leitor em relação a tal acesso. O destinatário concorda em liberar a FTI e seu pessoal de qualquer reclamação do leitor que surja como resultado do leitor ter acesso impróprio e / ou ilegal ao Relatório.
- A FTI não submeteu as informações aqui contidas a um exame de acordo com os padrões de auditoria. Além disso, o trabalho envolvido não incluiu uma análise detalhada de quaisquer transações, e não se pode esperar que identifique erros, irregularidades ou atos ilegais, incluindo fraudes ou desfalques que possam existir.
- Consequentemente, a FTI não pode e não expressa uma opinião ou qualquer outra forma de garantia sobre as informações financeiras e não assume qualquer responsabilidade pela exatidão ou correção dos dados financeiros históricos e previstos, informações e avaliações sobre os quais o Relatório anexo é apresentado. Este Relatório foi preparado apenas para o propósito declarado e não deve ser usado para qualquer outro propósito.



# Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI

## Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI

- Conforme definido no escopo dos trabalhos da FTI, os relatórios finais de *Due Diligence* e Relatório de Sugestões serão entregues até o dia 27 de agosto.
- Dado este prazo, a FTI apresentou, no dia 24 de agosto, em reunião presencial, uma prévia dos relatórios para a administração da Companhia e seus principais assessores. Essa reunião teve como objetivo verificar o entendimento das principais premissas do modelo e a explicação das sugestões e conclusões dos trabalhos.
- Antes do envio final dos relatórios, a FTI realizará a mesma explanação aos credores, em reunião marcada para dia 27 de agosto por vídeo conferência.
- Em linha com as condições contratuais, a FTI continuará confeccionando os relatórios semanais e o monitoramento do caixa diário para as próximas semanas.



# Atualização das Matrículas – 2º Semestre

# Atualização do Processo de Matrículas – 2º Semestre

## A FTI mantém o acompanhamento diário das matrículas com a administração da Aelbra

- A companhia continua confiante no atingimento dos 18 mil alunos até o dia 30 de agosto..
- Até o dia 24 de agosto, última posição detalhada que recebemos, a situação das matrículas se encontrava da seguinte maneira:

Rematrículas					
Em milhares					
Campus	Alunos 1º Semestre	Formandos	Alunos para Rematricula	Rematriculados até o momento	
Canoas	4,08	0,32	3,76	3,45	91,8%
RS (exc. Canoas)	4,87	0,43	4,44	4,10	92,3%
Norte / Centro-Oeste	5,52	0,99	4,53	4,05	89,4%
EAD e EAD - Semi	4,45	0,62	3,83	3,19	83,2%
<b>Total</b>	<b>18,9</b>	<b>2,4</b>	<b>16,6</b>	<b>14,8</b>	<b>89,3%</b>

Total de alunos matriculados até 24 de agosto é de **17.512**. Isso representa **97%** do desafio dos 18 mil alunos.

Novas Matrículas								
Em milhares								
Campus	Presencial			EAD e EAD - Semi			Total	
	Meta	Realizado	Atingimento da Meta %	Meta	Realizado	Atingimento da Meta %	Meta	Atingimento da Meta %
Canoas	0,39	0,33	86,0%	0,15	0,09	61,3%	0,54	79,1%
RS (exc. Canoas)	0,55	0,62	113,1%	0,28	0,22	79,6%	0,83	101,8%
Norte / Centro-Oeste	1,71	0,99	57,8%	0,16	0,10	60,0%	1,87	58,0%
EAD (Polos Terceiros)	-	-	-	0,85	0,36	42,4%	0,85	42,4%
<b>Total</b>	<b>2,64</b>	<b>1,94</b>	<b>73,4%</b>	<b>1,44</b>	<b>0,77</b>	<b>53,5%</b>	<b>4,08</b>	<b>66,4%</b>



# Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

## Fluxo de Caixa Realizado – 16 a 20 de Agosto

■ Segue abaixo, fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 16 a 20 de agosto de 2021.

<b>Aelbra</b> <b>BRL Milhares</b>	<b>Realizado</b> 16-Aug	<b>Realizado</b> 17-Aug	<b>Realizado</b> 18-Aug	<b>Realizado</b> 19-Aug	<b>Realizado</b> 20-Aug
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>5.876</b>	<b>5.612</b>	<b>5.843</b>	<b>5.823</b>	<b>5.777</b>
<b>Entradas</b>					
Receita Operacional	469	440	196	270	205
Recuperação de Crédito	-	-	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	-	81	-	-
<b>Total de Entradas</b>	<b>469</b>	<b>440</b>	<b>277</b>	<b>270</b>	<b>205</b>
<b>Saídas</b>					
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>712</b>	<b>131</b>	<b>291</b>	<b>306</b>	<b>126</b>
Folha de Funcionários	154	1	-	-	-
Imposto de Folha	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	78	66	9	98	4
Fornecedores	479	64	282	126	122
Impostos	-	-	-	82	-
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>24</b>
Pagamentos	-	-	-	-	-
Tarifas	3	1	1	2	24
Captações	-	-	-	-	-
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>18</b>	<b>77</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>163</b>
Acordos e parcelamentos	18	-	5	57	22
Bloqueio Judicial	-	77	0	(49)	141
<b>Total de Saídas</b>	<b>733</b>	<b>209</b>	<b>297</b>	<b>317</b>	<b>313</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>(264)</b>	<b>231</b>	<b>(20)</b>	<b>(46)</b>	<b>(107)</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>5.612</b>	<b>5.843</b>	<b>5.823</b>	<b>5.777</b>	<b>5.670</b>

### Destaques da Semana

- Período de poucas de entradas devido à sazonalidade dos recebimentos, que se concentram no início do mês.
- Recebimento de BRL 81 mil referente a TV Ulbra, contrato com a prefeitura de Canoas.
- Concentração de fornecedores pulverizados de contratos com pagamento no dia 15.
- Bloqueio judicial de BRL 77 mil, no dia 17 de julho, referente a processo civil concursal da vara de Cachoeira do Sul.
- Estorno de bloqueio judicial em 19 de julho de BRL 49 mil do dia 17 de julho, referente apenas ao valor excedente bloqueado. Os quase BRL 28 mil do processo ficaram retidos.
- Bloqueio judicial de BRL 141 mil, no dia 20 de julho, referente a um processo civil concursal da vara de Canoas. Parte do valor já estornado na semana subsequente.
- Jurídico da Companhia peticionou, nos respectivos processos, os imediatos desbloqueios.
- Além disso, está em estudo pela Companhia a contratação de empresa de monitoramento de processos para evitar os bloqueios judiciais.

## Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 16 a 20 de Agosto

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 09 a 13 de agosto.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 16 a 20 de Agosto		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>5.876</b>	<b>5.876</b>	
<b>Entradas</b>			
Receita Operacional	2.281	1.580	(700)
Recuperação de Crédito	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	350	81	(269)
<b>Total de Entradas</b>	<b>2.631</b>	<b>1.662</b>	<b>(969)</b>
<b>Saídas</b>			
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>3.178</b>	<b>1.565</b>	<b>(1.612)</b>
Folha de Funcionários	188	155	(33)
Imposto de Folha	1.642	-	(1.642)
Utilidades e Consumo	215	255	40
Fornecedores	1.016	1.073	57
Impostos	88	82	(6)
Extraconcursais em aberto	29	-	
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>20</b>	<b>31</b>	<b>11</b>
Pagamentos	-	-	-
Tarifas	20	31	11
Captações			-
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>90</b>	<b>272</b>	<b>182</b>
Acordos e parcelamentos	90	102	12
Bloqueio Judicial	-	170	170
<b>Total de Saídas</b>	<b>3.288</b>	<b>1.868</b>	<b>(1.420)</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>(657)</b>	<b>(206)</b>	<b>451</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>5.219</b>	<b>5.670</b>	<b>451</b>

### Destaques da Semana

- Entradas operacional menor que o esperado dada a grande concentração dos recebimentos no início do mês.
- Título de capitalização em processo de resgate, nova estimativa da Companhia é de receber no dia 25 de agosto.
- Recolhimento de IRRF não realizado devido a nova projeção de receitas para o mês de agosto.
- Bloqueios judiciais não orçados explicados no slide anterior.
- Saídas operacionais em linha o projetado.

## Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Segue abaixo projeção de caixa detalhada para as próximas 13 semanas. No próximo slide, seguem observações relevantes das premissas utilizadas.
- De forma teórica, a FTI projetou que as necessidades de caixa serão supridas com a captação de recurso no mercado financeiro, dentro do limite de linhas já aprovadas com instituições financeiras. Entretanto, é esperado que a direção opte por outras alternativas de liquidez adicional, tais como novas postergação de pagamentos, que seriam menos onerosas do que novos endividamentos bancários.

	Semana 0	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 5	Semana 6	Semana 7	Semana 8	Semana 9	Semana 10	Semana 11	Semana 12	Semana 13	Total
	Realizado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	
	20-Aug	27-Aug	3-Sep	10-Sep	17-Sep	24-Sep	1-Oct	8-Oct	15-Oct	22-Oct	29-Oct	5-Nov	12-Nov	19-Nov	
<b>Aelbra</b> <b>BRL Milhares</b>															
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>5.876</b>	<b>5.670</b>	<b>6.505</b>	<b>13.225</b>	<b>4.045</b>	<b>4.503</b>	<b>3.675</b>	<b>4.004</b>	<b>321</b>	<b>321</b>	<b>1.368</b>	<b>2.091</b>	<b>4.287</b>	<b>429</b>	<b>5.670</b>
<b>Entradas</b>															
Receita Operacional	1.580	1.161	8.301	5.925	2.008	1.290	2.231	7.168	3.194	2.981	2.704	3.917	6.539	2.480	49.899
Recuperação de Crédito	-	300	-	-	600	-	-	-	-	600	-	-	-	600	2.100
Outros Créditos e Venda de Ativos	81	350	-	940	-	-	-	855	85	-	-	855	85	-	3.170
<b>Total Entradas</b>	<b>1.662</b>	<b>1.811</b>	<b>8.301</b>	<b>6.865</b>	<b>2.608</b>	<b>1.290</b>	<b>2.231</b>	<b>8.023</b>	<b>3.279</b>	<b>3.581</b>	<b>2.704</b>	<b>4.772</b>	<b>6.624</b>	<b>3.080</b>	<b>55.169</b>
<b>Saídas</b>															
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>1.565</b>	<b>876</b>	<b>844</b>	<b>12.775</b>	<b>1.731</b>	<b>2.098</b>	<b>1.166</b>	<b>14.686</b>	<b>1.499</b>	<b>2.224</b>	<b>1.127</b>	<b>2.559</b>	<b>13.008</b>	<b>2.627</b>	<b>57.223</b>
Folha de Funcionários	155	52	40	11.740	300	-	-	13.586	300	-	-	1.980	11.656	150	39.804
Imposto de Folha	-	-	-	-	-	1.300	-	-	-	1.300	-	-	-	1.300	3.900
Utilidades e Consumo	255	135	25	466	115	70	25	471	65	115	25	20	471	155	2.158
Fornecedores	1.073	640	750	540	1.257	678	845	600	1.076	762	803	530	851	947	10.278
Impostos	82	20	-	-	29	21	267	-	29	18	270	-	1	45	700
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>31</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>670</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>670</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>674</b>	<b>16</b>	<b>2.206</b>
Pagamentos	-	-	-	654	-	-	-	-	654	-	-	-	654	-	1.962
Tarifas	31	20	20	16	20	20	20	20	16	20	20	16	20	16	244
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>272</b>	<b>80</b>	<b>716</b>	<b>2.600</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>716</b>	<b>-</b>	<b>1.109</b>	<b>290</b>	<b>834</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>399</b>	<b>7.143</b>
Acordos e parcelamentos	102	80	716	2.600	399	-	716	-	1.109	290	834	-	-	399	7.143
Bloqueio Judicial	170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Saídas</b>	<b>1.868</b>	<b>976</b>	<b>1.580</b>	<b>16.045</b>	<b>2.150</b>	<b>2.118</b>	<b>1.902</b>	<b>14.706</b>	<b>3.278</b>	<b>2.534</b>	<b>1.981</b>	<b>2.575</b>	<b>13.682</b>	<b>3.042</b>	<b>66.572</b>
<b>Varição de caixa na semana</b>	<b>(206)</b>	<b>835</b>	<b>6.720</b>	<b>(9.180)</b>	<b>458</b>	<b>(828)</b>	<b>329</b>	<b>(6.683)</b>	<b>0</b>	<b>1.047</b>	<b>723</b>	<b>2.196</b>	<b>(7.058)</b>	<b>38</b>	<b>(11.403)</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.200</b>	<b>-</b>	<b>6.200</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>5.670</b>	<b>6.505</b>	<b>13.225</b>	<b>4.045</b>	<b>4.503</b>	<b>3.675</b>	<b>4.004</b>	<b>321</b>	<b>321</b>	<b>1.368</b>	<b>2.091</b>	<b>4.287</b>	<b>429</b>	<b>467</b>	<b>467</b>
<b>Saldos Contribuições e Impostos em aberto</b>	<b>56.447</b>	<b>56.489</b>	<b>57.289</b>	<b>57.289</b>	<b>57.289</b>	<b>57.289</b>	<b>58.089</b>	<b>58.089</b>	<b>58.089</b>	<b>58.089</b>	<b>58.089</b>	<b>58.889</b>	<b>58.889</b>	<b>58.889</b>	<b>58.889</b>

DRAFT

## Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Conforme fluxo de caixa apresentado no slide anterior, seguem observações da projeção apresentada:
  - Pela projeção, a Companhia precisa captar empréstimos (BR 6.2 milhões) suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para outubro. Além disso, uma nova captação no início de novembro se faz necessário;
  - Devido ao baixo volume de entrada operacional da última semana, a empresa revisou as entradas no final do mês de agosto. Dado isso, a necessidade de captação subiu de BRL 5,7 milhões e para BRL 6,2 milhões;
  - Adicionalmente, a Companhia optou por não realizar o pagamento de IRPJ, na semana passada, no valor de BRL 1.6 milhão, por entender que a situação de caixa nas próximas semanas será desafiadora. A Companhia está aguardando uma melhora na expectativa de caixa para pagamento do IRPJ de agosto;
  - Portanto, a FTI incluiu o valor de BRL 1.6 milhão no saldo de impostos e contribuições extraconcursais em aberto. Com isso, o saldo em aberto foi para BRL 56.5 milhões;
  - Na semana passada, o MEC disponibilizou em seu website as 2.2 mil vagas aprovadas no FIES. O website ficou fora do ar por um período, porém a situação já foi normalizada, permitindo a correta matrícula dos estudantes do FIES;
  - A projeção leva em conta a evasão dos cursos durante o semestre conforme histórico dos últimos semestres; e
  - A FTI adicionou ao fluxo de caixa o item "Extraconcursais em aberto", que reflete o pagamento do saldo em aberto de títulos extraconcursais em atraso. O valor de BRL 1,5 milhão foi distribuído semanalmente nos próximos 12 meses.



**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

