

# 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.

**Novembro 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.....	27
4.1. Balancetes.....	28
4.2. Demonstração dos Resultados.....	34
4.3. Indicadores Financeiros.....	37
4.4. Fluxo de Caixa.....	40
• 5. Informações Adicionais.....	41
5.1. FTI – Consultoria.....	42
5.2. Obrigações Ilíquidas.....	44
5.3. Cumprimento de Outras Obrigações.....	45
5.4. Plano de Recuperação Judicial.....	46
• 6. Glossário.....	49
• 7. Anexos.....	51

# 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 novembro 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	27
2.2.5.1	Ativo (descrição / evolução)	Sim	28
2.2.5.2	Passivo	Sim	31
2.2.5.2.1	Extraconcursal	Sim	26
2.2.5.2.1.1	Fiscal	Sim	25
2.2.5.2.1.1.1	Contingência	Sim	44
2.2.5.2.1.1.2	Inscrito em dívida ativa	Sim	25
2.2.5.2.1.2	Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios	Sim	26
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	43
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	32
2.2.5.2.1.11.1	Tributário	Sim	32
2.2.5.2.1.11.2	Trabalhista	Sim	32
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	33
2.2.6.1	Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Sim	36
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	50
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.**

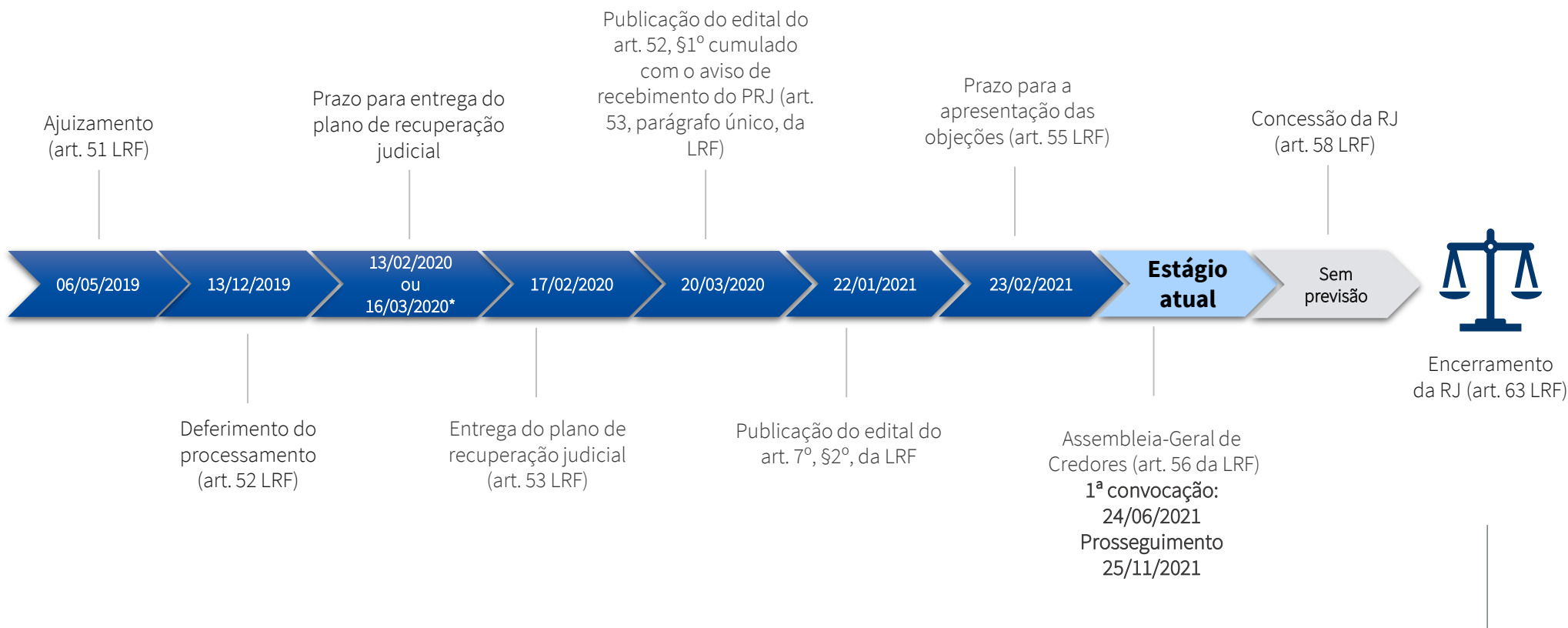
Por fim, ante o transcurso do prazo para objeções ao plano de recuperação judicial, foi convocada a Assembleia-Geral de Credores para os dias 24/06/2021 (1ª convocação) e 28/07/2021 (2ª convocação), no formato virtual, conforme sugerido pela Administração Judicial.

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. Prosseguidos os trabalhos em 22/09/2021, aprovou-se nova suspensão, de forma que os trabalhos serão retomados em **25/11/2021**.



## 1.4 Cronograma Processual

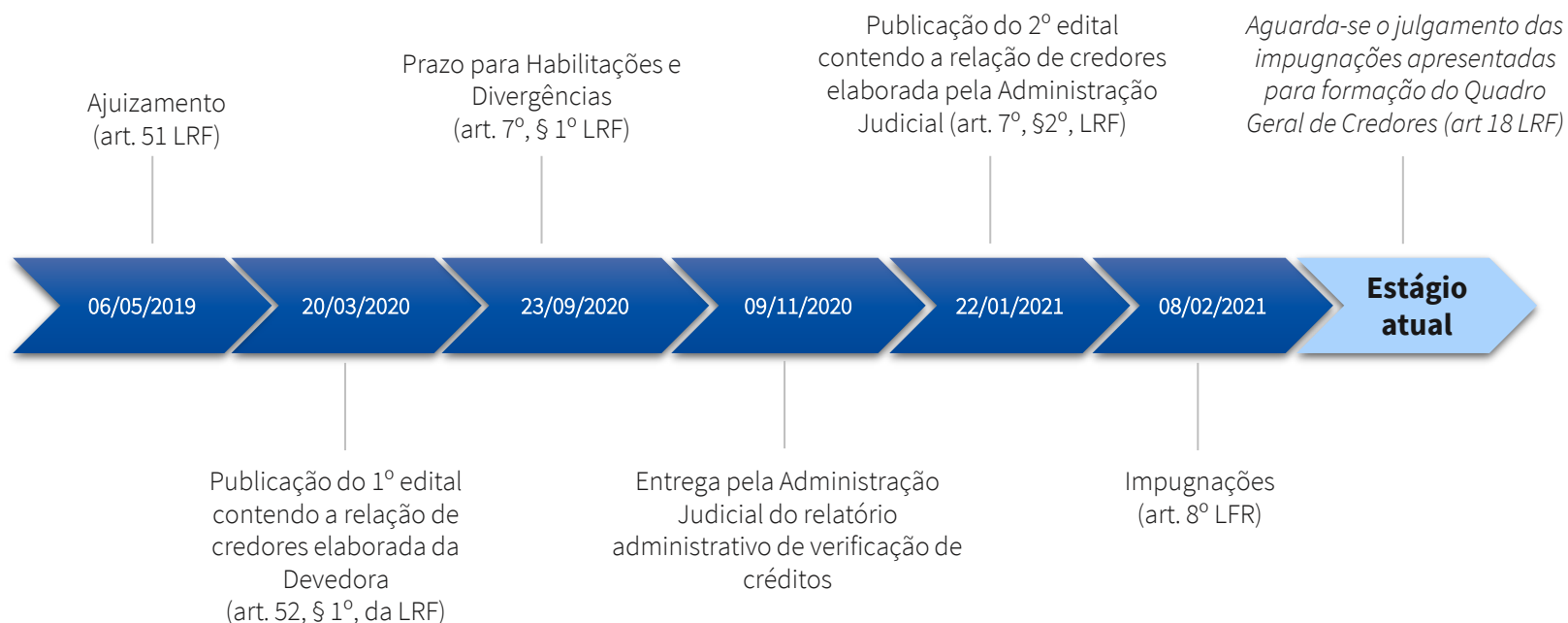
Abaixo é apresentado o **cronograma do processo de Recuperação Judicial** da AELBRA, demonstrando o atual estágio em que se encontra.



\*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 **outubro de 2021:**

Data do Evento	Conteúdo	Autos
26/10/2021	Manifestação da União (Fazenda Nacional)	Evento 2678

# 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. Estudantes Matriculados
- 2.7. Quadro Funcional
- 2.8. Reunião com a Administração
- 2.9. Consultoria - “FTI”

## 2.1 Histórico da Ulbra



## 2.2 Estrutura Societária

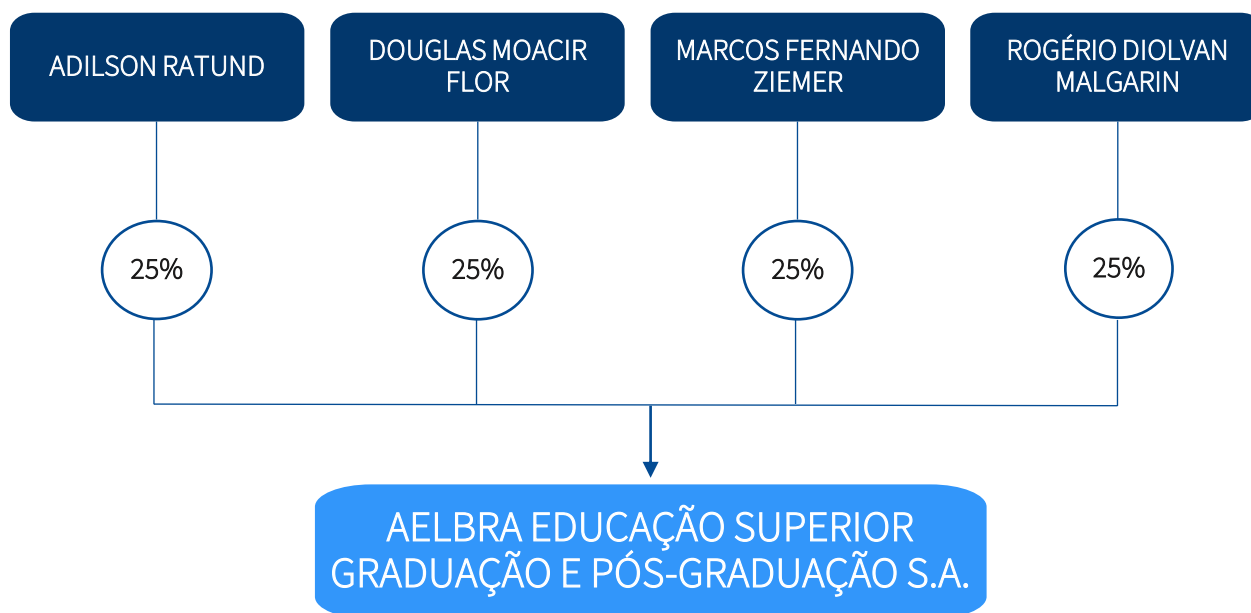
No dia **17 de Novembro de 2020**, foi realizada a última assembleia geral extraordinária (AGE) da instituição, momento no qual o Sr. Paulo Seifert deixou de exercer cargo de Diretor para cumprir uma função como eventual Conselheiro Fiscal.

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 atualmente é de **R\$ 60.000,00** mensais.

Devido ao falecimento do Sr. Paulo Augusto Seifert, no dia **26 de fevereiro de 2021** ocorreu AGE a fim de deliberar a dissolução parcial da companhia.

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
- TO | Palmas - CEULP/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
- 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
- TO | Palmas - Colégio ULBRA Palmas
- 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



## 2.5 Presença no País

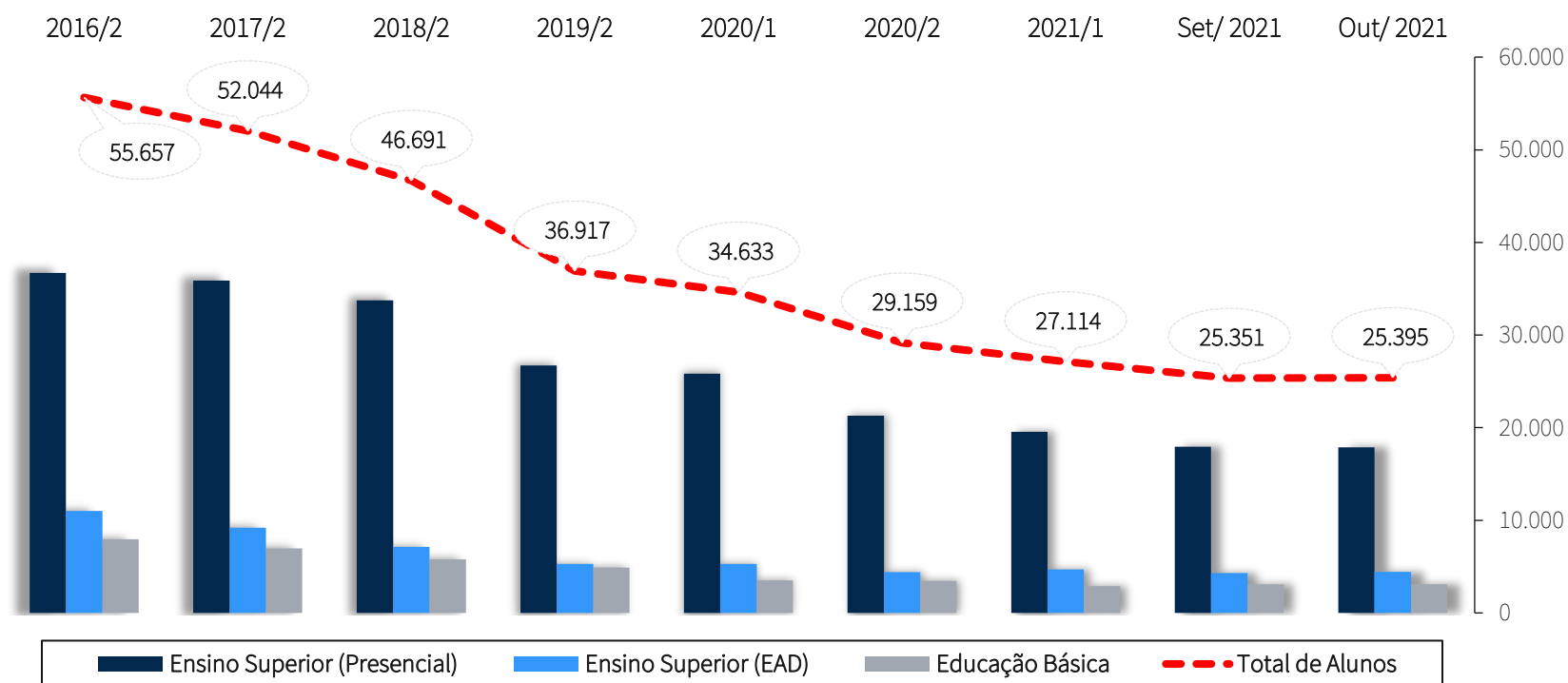


Tipo	Campus	Alunos	Colaboradores	Cursos oferecidos
Universidade	Canoas - RS	5.329	966	55
Universidade	Gravataí - RS	1.322	91	11
Universidade	Torres - RS	1.608	124	12
Universidade	Carazinho - RS	793	90	14
Universidade	Cachoeira do Sul - RS	718	69	12
Universidade	Guaíba - RS	682	65	8
Universidade	São Jerônimo - RS	779	49	7
Universidade	Santa Maria - RS	538	61	8
Universidade	Porto Alegre - RS	0	9	0
Universidade	Palmas - TO	2.796	265	22
Universidade	Santarém - PA	946	109	9
Universidade	Manaus - AM	1.535	107	12
Universidade	Itumbiara - GO	821	111	11
Total - Ensino Superior		17.867	2.116	181
EAD		4.438	179	25
Educação Básica		3.090	572	-
Mantenedora		0	158	-
Total - Outros		7.528	909	25
Total - Geral		25.395	3.025	206

Data-base das informações: 10/11/2021.

## 2.6 Estudantes Matriculados

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



Embora a Recuperanda tenha atingido sua meta interna no que diz respeito às rematrículas para o 2º semestre de 2021, nota-se uma redução de 1.723 discentes quando comparado ao 1º semestre de 2021. Denota-se que o número de alunos matriculados tem **reduzido significativamente a cada semestre/ ano letivo**.

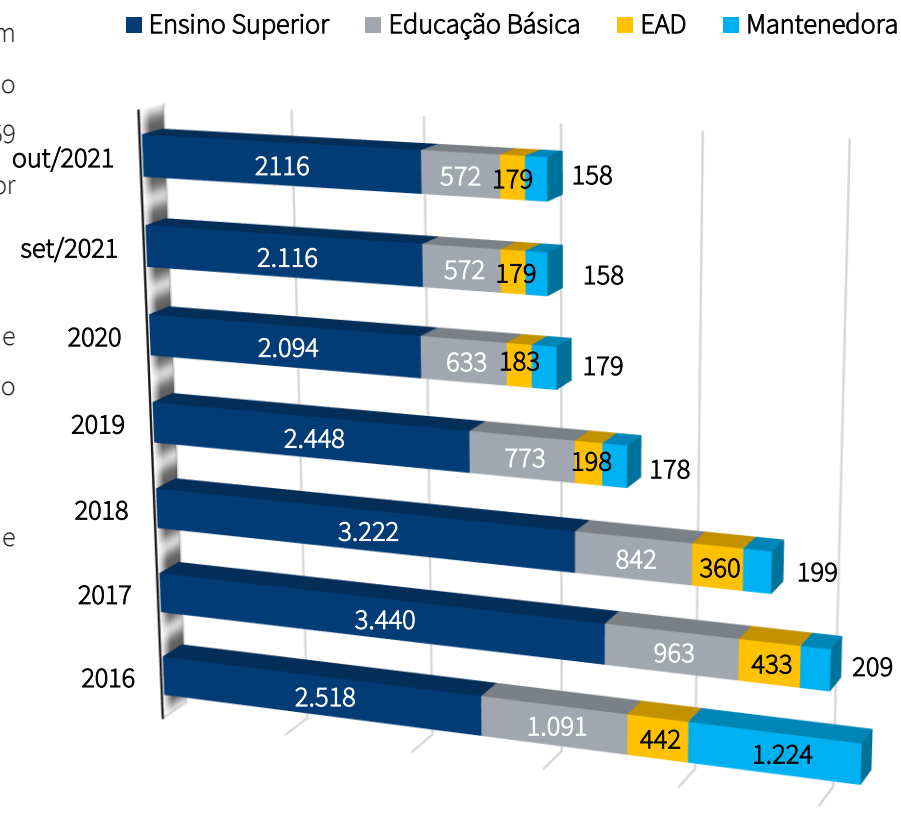
## 2.7 Quadro Funcional

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 **outubro 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.*

## 2.8 Reunião com a Administração

No dia **19 de novembro 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 **outubro de 2021**. A reunião foi realizada com os representantes da Recuperanda, Sr(a)s. Ailson José Vier (Contador), Ângela Enilda Vidal Ferreira (Gerente Financeira) e Gerson Dias Nunes (Gerente de Recursos Humanos). Abaixo segue foto da videoconferência:



A última reunião com a Administração Judicial havia ocorrido no dia 20/10/2021 e, através da presente, busca-se realizar o **follow-up das atividades empresariais**, vislumbrando as principais **dificuldades identificadas** pela Recuperanda.

Em termos iniciais, os representantes da Recuperanda indicaram que o **número de pagantes** atual é de 25.395 alunos, dentre os quais a educação básica colabora com 3.090, além 4.438 do ensino à distância.

Foi mencionado que as **rematrículas** foram iniciadas no dia 16/11 e, no dia da reunião com esta Administração Judicial, tinham sido efetivadas 1.000 pedidos nesse sentido. No tocante às **novas matrículas** para 2022/1, a Recuperanda registra 245 alunos. Este número é 300% superior ao mesmo período do ano passado.

Conforme relatado, a tendência é a diminuição da **inadimplência**, eis que os alunos não podem efetivar a rematrícula sem antes terem adimplido as mensalidades em aberto.

Diferentemente de anos anteriores em que a renegociação ocorria no final do período da rematrícula, este ano a campanha de recuperação da inadimplência já foi iniciada e conta com a temática da “*Black Friday*”. Em síntese, quem aderir a campanha obterá desconto nos juros aplicados.

A Recuperanda possui contrato com Empresas terceirizadas que a auxiliam na renegociação dos débitos, entrando em contato com os discentes (sobretudo) por SMS e WhatsApp. Obtendo êxito nas tratativas, os alunos deverão pagar honorários que vêm pormenorizados nos boletos em favor das terceirizadas. Em adição, as Unidades constantemente buscam contato telefônico com os alunos visando à regularização da inadimplência.

## 2.8 Reunião com a Administração

Ato contínuo, foi noticiado pagamento de R\$ 38.000,00 para a [Rádio ULBRA](#), o que foi acompanhado da observação “*não recomendada*” pelos representantes da FTI Consulting. Informou-se ter ocorrido processo de redução de despesas com relação a Rádio, mas a descontinuidade depende da autorização dos diretores e do conselho.

Em relação ao [13º salário](#), sinalizou a Recuperanda que a primeira parcela do [Administrativo](#) foi paga em agosto/2021, enquanto para os [docentes](#) o valor foi adimplido em 05/11. No final deste mês, ocorrerá o pagamento dos [colaboradores na Região Norte e Centro Oeste](#). Pelas projeções internas, haverá disponibilidade de caixa para o pagamento aprazado ao final da atual competência.

A parcela dos docentes quitada em 05/11 representou uma importância de R\$ 3.219.000,00, além de R\$ 1.180.000,00 a ser paga no dia 30/11 para os funcionários do Norte e Centro Oeste. Assim, o valor aproximado do 13º pago e a pagar em novembro/2021 é de R\$ 4.5 milhões.

Ante o esposado, a primeira parcela do 13º salário de todos os funcionários será paga ainda em novembro (se não foi paga ainda), enquanto a da segunda parcela ocorrerá até o dia 20/12/2021.

Diante do dispêndio significativo das reservas com o 13º salário e a folha mensal, a Recuperanda informou que não conseguirá adimplir o [FGTS e Imposto de Renda](#) até o dia 20/11/2021 (data do vencimento). Ainda, comunicou atraso na conta de luz em nome dos compromissos supracitados.

Não houve fechamento de Unidades ou abertura de novos estabelecimentos, tampouco alterações significativas no quadro funcional.

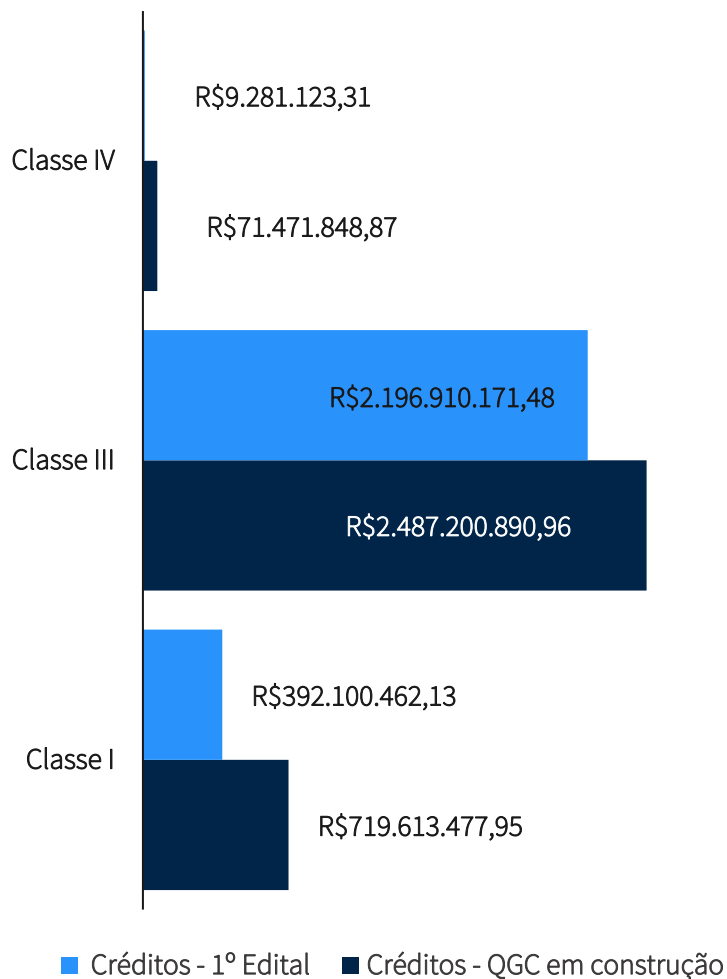
Ao final, foi mencionada adesão a [parcelamento tributário](#) referente ao ISS com a Prefeitura de Canoas/RS em decorrência de ação de bloqueio de caixa. O valor do parcelamento foi considerado diminuído pela Devedora.

# 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\$ 3.278.286.217,78**, 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 (7.494 credores)**, **Classe III – Quirografários (575 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\$ 5.576.556.816,94**, sendo constituído por:

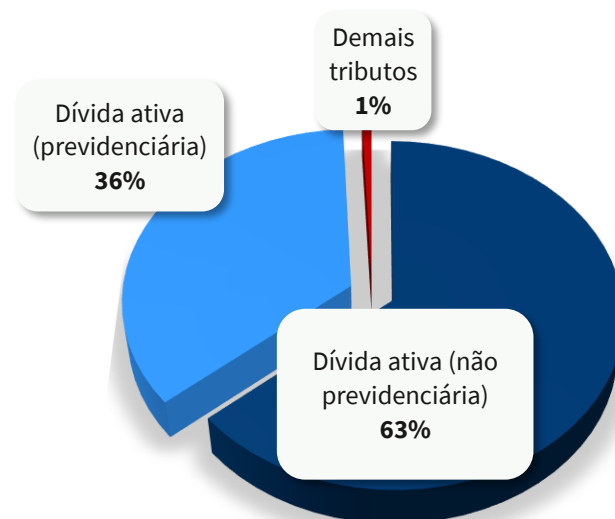
Natureza do tributo	Valor	%
Dívida ativa (Demais)	R\$ 3.491.731.085,86	62,61%
Dívida ativa (INSS)	R\$ 1.811.926.126,83	32,49%
Dívida ativa (FGTS)	R\$ 113.062.637,04	2,03%
Dívida ativa (Multas trabalhistas)	R\$ 33.266.658,75	0,60%
Parcelamentos Federais	R\$ 92.982.086,09	1,67%
Tributos municipais	R\$ 29.021.919,89	0,52%
IRRF s/ Folha corrente em atraso	R\$ 3.224.565,47	0,06%
Tributos estaduais	R\$ 867.174,43	0,02%
PIS/COFINS corrente em atraso	R\$ 474.562,58	0,01%

Fonte: site da PGFN, relatório e-CAC da Receita Federal e do SEFAZ-RS e balancete contábil de 31/10/2021.

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 **30/09/2021** havia um saldo extraconcursal em aberto de aproximadamente **R\$ 5,9 milhões** (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>

- ✓ Adriano Debacco: **R\$ 3.250.000,00;**
- ✓ Energia Elétrica: **R\$ 586.322,64;**
- ✓ Elaine dos Santos: **R\$ 535.704,26;**
- ✓ Conceito Negócios Imobiliários: **R\$ 460.000,00;**
- ✓ Corsan (Saneamento): **R\$ 186.286,76;**
- ✓ Agens Tecn. Em Informática: **R\$ 153.743,14;**
- ✓ Rádio FELUSP: **R\$ 211.813,30;**
- ✓ Obrigações Diversas: **R\$ 872.311,59.**

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;

<sup>2</sup>tributos não pagos com fato gerador posterior a maio de 2019 estão apresentados na página 33 do presente relatório.

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 31 de outubro de 2021 era de **R\$ 1.415.769,09**.



# 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):

	31/10/2021	AV	AH	30/09/2021
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.290	0,5%	-4,0%	6.549
Mensalidades a Receber	68.559	5,0%	5,5%	65.010
Estoques	2.313	0,2%	-4,7%	2.428
Outras Ativos	5.771	0,4%	-4,1%	6.020
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>82.932</b>	<b>6,0%</b>	<b>3,7%</b>	<b>80.008</b>
Realizável a Longo Prazo	300.498	21,9%	-3,6%	311.767
Propriedade para Investimentos	561	0,0%	0,0%	561
Imobilizado	988.164	71,9%	-0,2%	989.666
Intangível	1.770	0,1%	-3,0%	1.826
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>1.290.993</b>	<b>94,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>1.303.820</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.373.925</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1.383.828</b>

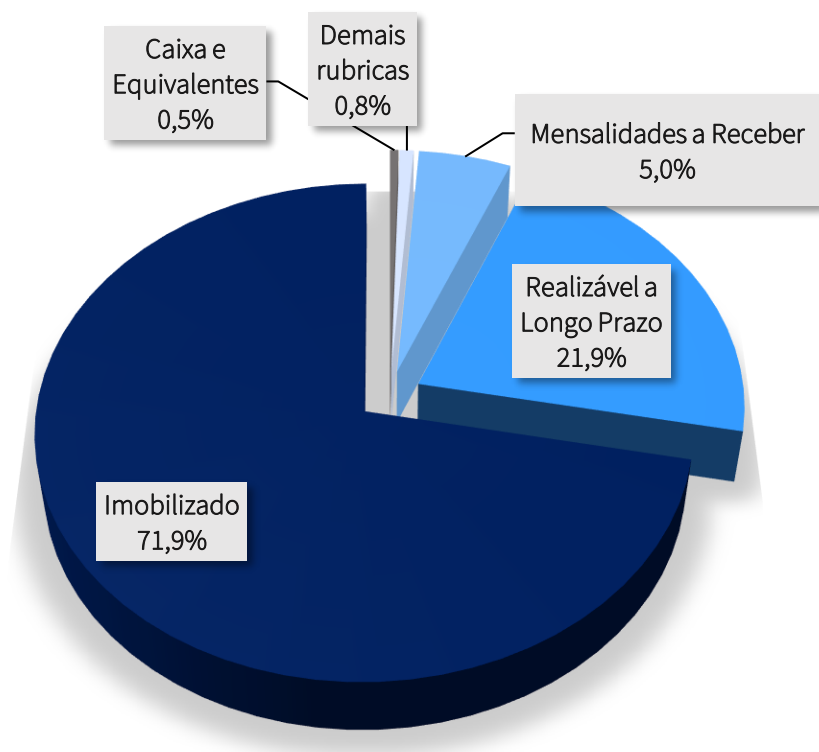
	31/10/2021	AV	AH	30/09/2021
Obrigações com Pessoal	208.603	2,2%	3,6%	201.339
Fornecedores	10.453	0,1%	-14,1%	12.170
Obrigações Tributárias	32.382	0,3%	3,2%	31.367
Empréstimos e Financiamentos	1.416	0,0%	-24,6%	1.877
Mensalidades a Apropriar	34.484	0,4%	1,9%	33.848
Proies	5.249.062	54,5%	0,2%	5.239.621
Partes Relacionadas	8.720	0,1%	0,1%	8.712
Outros Passivos	9.711	0,1%	-0,1%	9.722
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>5.554.830</b>	<b>57,6%</b>	<b>0,3%</b>	<b>5.538.656</b>
Provisão - Recuperação Judicial	3.651.024	37,9%	0,0%	3.651.024
Parcelamentos Tributários	87.506	0,9%	-0,3%	87.741
Provisões para Contingências	345.481	3,6%	0,0%	345.481
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>4.084.012</b>	<b>42,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.084.247</b>
<b>Passivo Total</b>	<b>9.638.842</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,2%</b>	<b>9.622.902</b>
<b>Patrimônio Líquido (PL)</b>	<b>(8.264.917)</b>	<b>-85,7%</b>	<b>0,3%</b>	<b>(8.239.074)</b>
<b>Total do Passivo + PL</b>	<b>1.373.925</b>	<b>14,3%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1.383.828</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

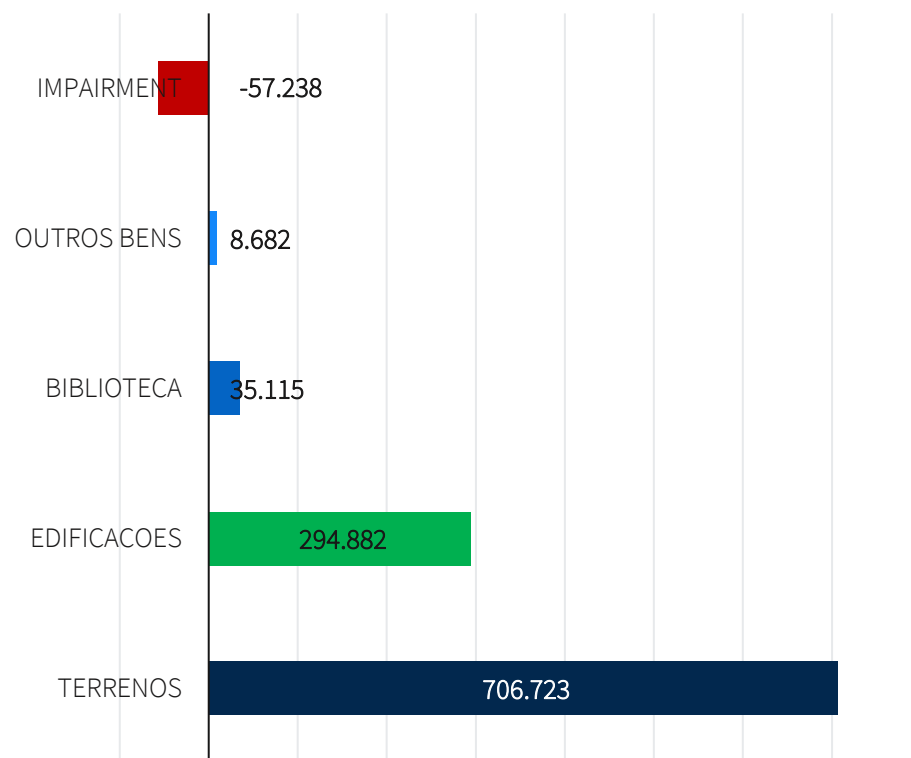
Através de gráfico, apresenta-se abaixo a composição dos ativos da Ulbra, considerando-se os saldos contábeis de **outubro de 2021**:



- Os recursos disponíveis em caixa (**Caixa e Equivalentes**) são analisados de forma mais detalhada tais movimentações na página 40;
- Em relação aos ativos de curto prazo, observa-se aumento da rubrica de **Mensalidades a Receber**. A variação deve-se a inadimplência que deverá aumentar o montante até o próximo período de matrículas;
- Outro grupo de ativos relevantes é o de **Realizável a Longo Prazo**, o qual representa em torno de 22% 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



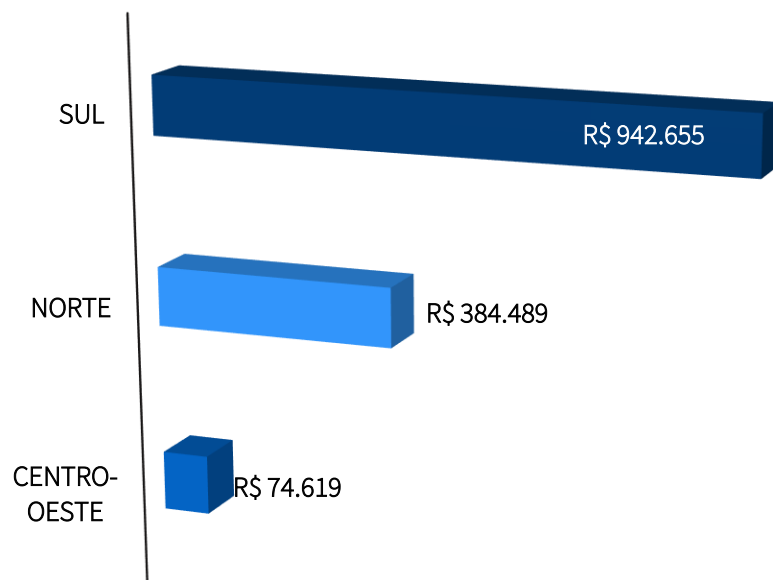
▪ Em outubro de 2021, o **valor contábil\*** total dos ativos fixos da Ulbra apresentava um montante de R\$ 988.164 mil. No que se refere ao **valor de mercado** desses ativos, a Recuperanda apresentou nos autos do processo, através dos Eventos 342 e 879, o respectivo laudo de avaliação do imobilizado 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 71,5%, enquanto as **Edificações e Benfeitorias** representavam 29,8%. 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.*

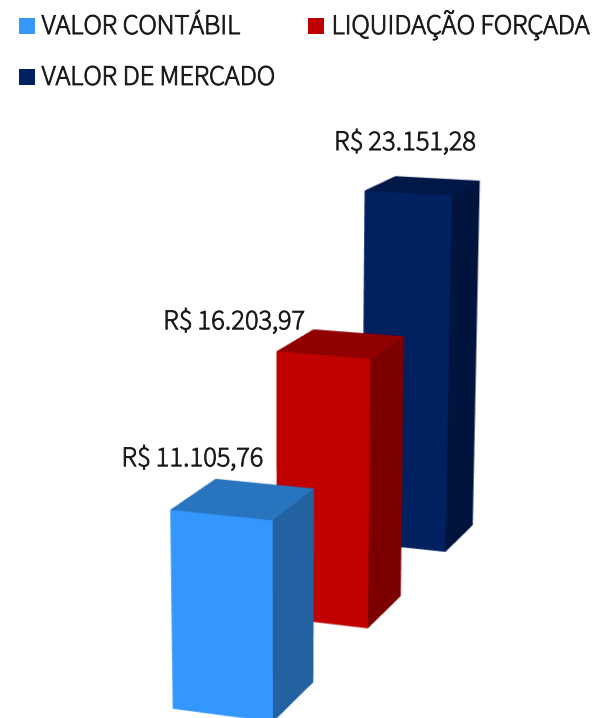
## 4.1 Ativo Imobilizado – Valor de Mercado

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



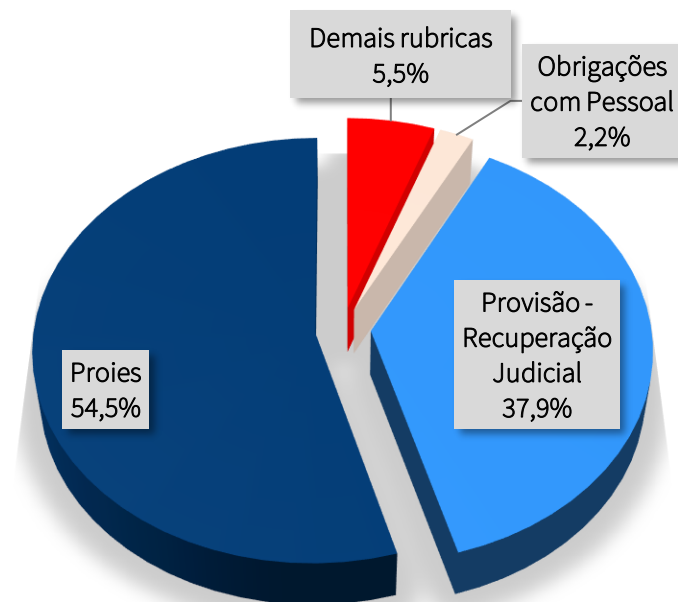
*\*Valores em milhares de reais.*

- 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\$ 3,7 bilhões) não considera o deságio proposto no modificativo do Plano colacionado aos autos do processo;
- Nota-se um aumento de aproximadamente R\$ 7,3 milhões da rubrica de **Obrigações com Pessoal** e de R\$ 9,5 milhões na conta **PROIES**. O aumento destas obrigações se dão em virtude do não pagamento de encargos sociais (IRRF s/ Folha, INSS e FGTS), o provisionamento proporcional de férias e 13º, bem como ao reconhecimento da atualização mensal das dívidas tributárias (PROIES) da Devedora;
- Na rubrica de **Empréstimos e Financiamentos** (curto prazo) 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 26 do presente Relatório);
- Há de se consignar que na rubrica **Mensalidades a Apropriar** são registradas contabilmente as antecipações de mensalidades realizadas pelos alunos;
- Através de gráfico, apresenta-se abaixo a composição dos passivos da Ulbra, considerando-se os saldos contábeis de **outubro 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\$ 8,7 milhões
PIS/COFINS	R\$ 5,7 milhões
ISS	R\$ 19,8 milhões
IPTU	R\$ 4,3 milhões
IRRF s/ Folha	R\$ 36,7 milhões
FGTS	R\$ 20,5 milhões
	R\$ 95,8 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 outubro de 2021 foram integralmente pagos até o dia 10 de novembro de 2021.



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



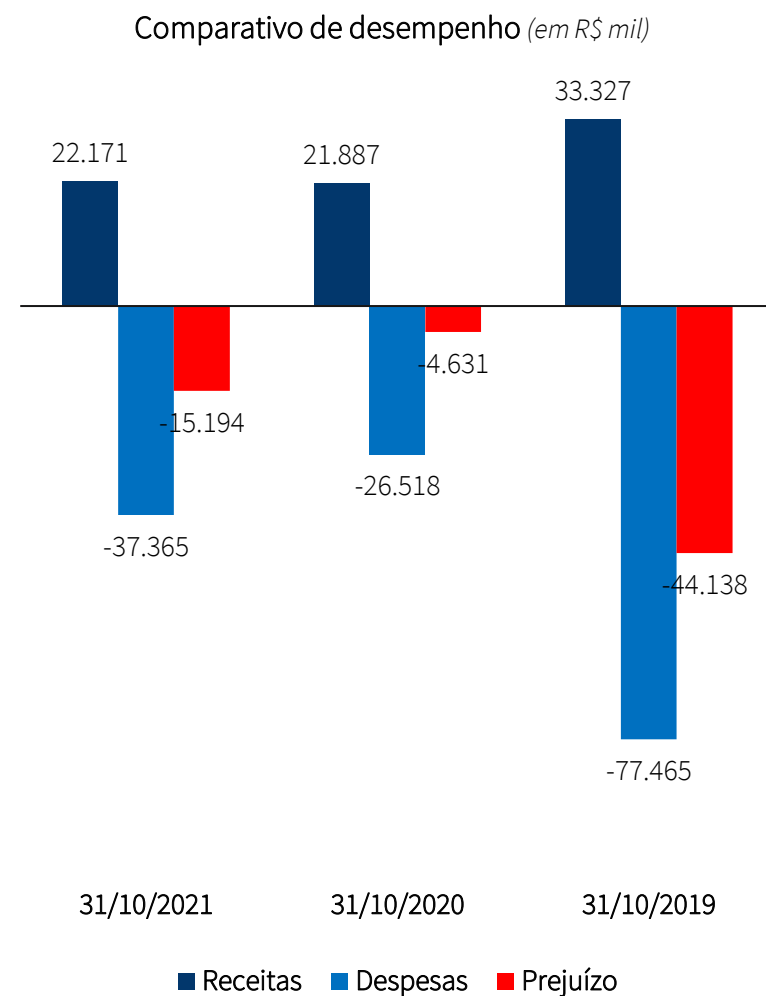
## 4.2 Análise Financeira – Demonstração dos Resultados

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

	31/10/2021	AV	31/10/2020	AV	31/10/2019	AV
<b>Receita Bruta</b>	<b>45.104</b>	<b>209,2%</b>	<b>42.793</b>	<b>199,0%</b>	<b>55.498</b>	<b>167,8%</b>
(-) Deduções	(23.546)	109,2%	(21.293)	99,0%	(22.421)	67,8%
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>21.557</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.500</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.078</b>	<b>100,0%</b>
(-) Custos com Docentes	(14.086)	65,3%	(13.903)	64,7%	(17.636)	53,3%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>7.471</b>	<b>34,7%</b>	<b>7.598</b>	<b>35,3%</b>	<b>15.441</b>	<b>46,7%</b>
(-) Despesas com Pessoal	(5.135)	23,8%	(5.321)	24,7%	(6.323)	19,1%
(-) Despesas Administrativas	(6.515)	30,2%	(5.481)	25,5%	(7.638)	23,1%
(-) Outras Despesas	(324)	1,5%	(118)	0,5%	(631)	1,9%
(+) Outras Receitas	447	2,1%	186	0,9%	16	0,0%
<b>(=) Lucro Operacional</b>	<b>(4.056)</b>	<b>18,8%</b>	<b>(3.137)</b>	<b>14,6%</b>	<b>865</b>	<b>2,6%</b>
(+) Receitas Financeiras	167	0,8%	201	0,9%	233	0,7%
(-) Despesas Financeiras	(11.306)	52,4%	(1.695)	7,9%	(45.237)	136,8%
<b>(=) Resultado Líquido</b>	<b>(15.194)</b>	<b>70,5%</b>	<b>(4.630)</b>	<b>21,5%</b>	<b>(44.139)</b>	<b>133,4%</b>

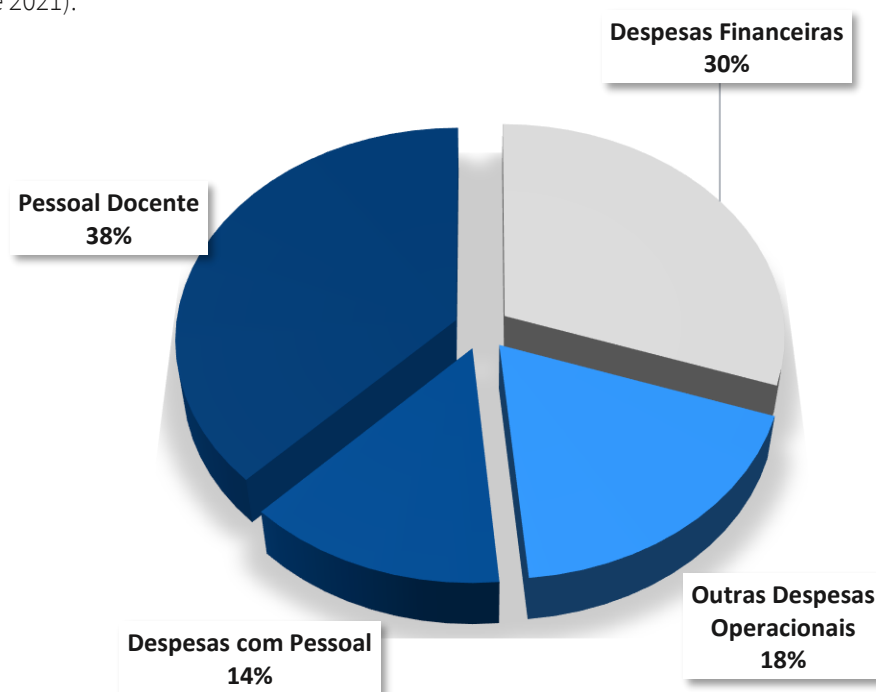
## 4.2 Análise Financeira – Demonstração dos Resultados

- Primeiramente, observa-se que as **receitas** apresentaram nível semelhante às auferidas no mesmo período do ano imediatamente anterior;
- No mês de outubro/2021, os **Custos com Docentes** correspondiam a 65,3% da Receita Líquida auferida. Tal representatividade é ligeiramente inferior ao mesmo período de 2020, uma vez que não houve redução significativa do quadro de professores desde então;
- 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 outubro/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 outubro de 2021):



- Observa-se uma concentração nas **Despesas Financeiras (30%)** e nos gastos com **folha de pagamento** que representaram aproximadamente **51,4%** dos gastos da Aelbra no mês de outubro de 2021.

## 4.3 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

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

Indicador	out/21	set/21	ago/21	dez/20	dez/19
CCL - Capital Circulante Líquido (a)	-5.471.899	-5.458.647	-5.483.788	-5.148.440	-5.062.204
NCG - Necessidade de Capital de Giro (b)	-148.185	-146.070	-157.625	-195.378	-160.761
Liquidez Corrente (c)	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03
Liquidez Imediata (d)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Geral (e)	0,14	0,14	0,15	0,15	0,19
Grau de endividamento (f)	7,02	6,95	6,74	6,77	5,19
Dívida / Patrimônio Líquido (g)	-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

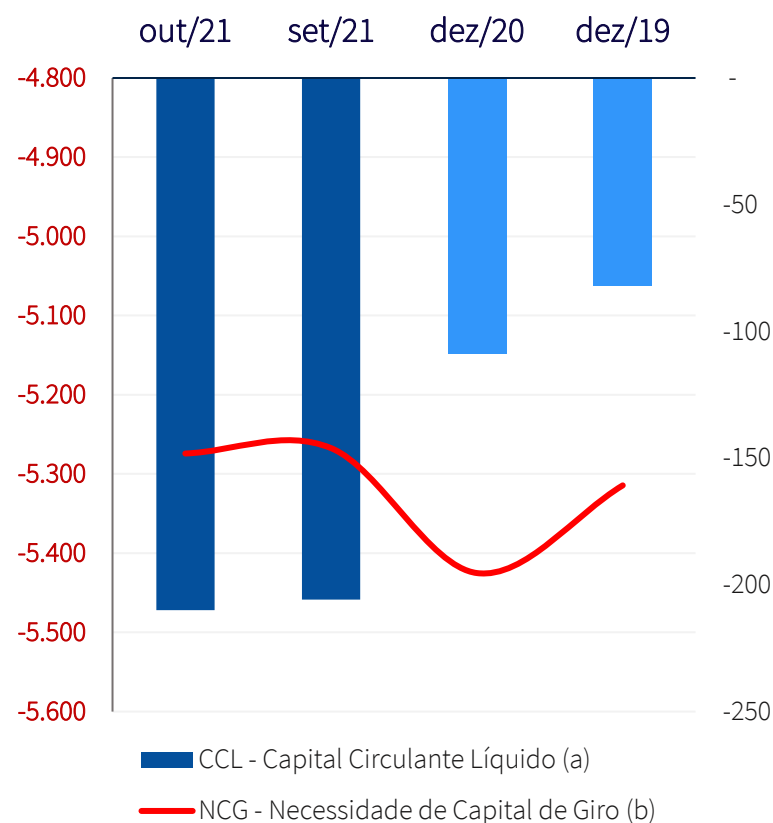
(f) Indicador de alavancagem financeira, representado pelo Total de Passivos / Total de Ativos

(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 ligeira deteriorização no mês de outubro/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**.



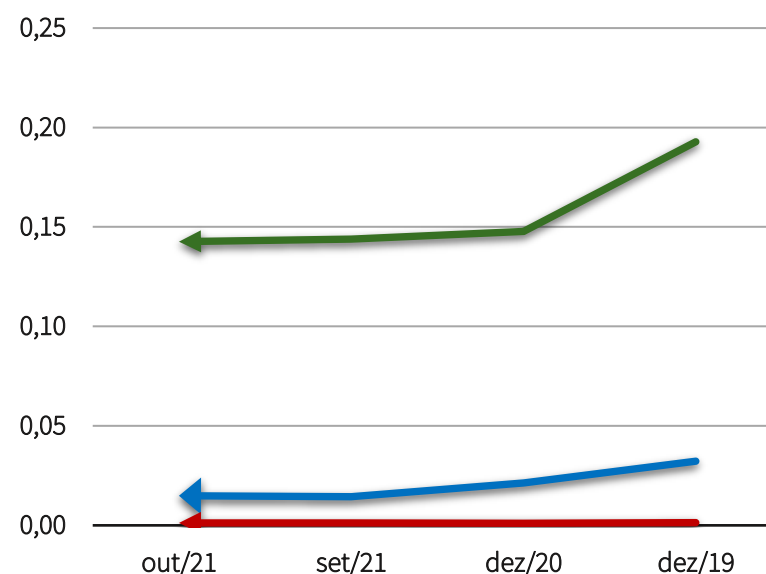
## 4.3 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

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);



← Liquidez Corrente   ← Liquidez Imediata   ← Liquidez Geral

## 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 ao lado o fluxo de caixa detalhado da Aelbra. As informações referem-se **as entradas e saídas que estima-se que ocorrerão durante novembro de 2021;**



Projetado  
Novembro

<b>(=) Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>2.958.005</b>
<b>(+) Entradas Operacionais</b>	<b>18.117.503</b>
(-) Folha	10.311.377
(-) 13º Salário	4.700.000
(-) IRRF s/ Folha	1.300.000
(-) FGTS	2.014.000
(-) Utilidades	917.200
(-) Fornec. e Impostos	4.018.611
(-) Outros	320.000
(-) Tarifas	80.000
(-) Empréstimos	654.000
<b>(-) Saídas Operacionais</b>	<b>24.315.188</b>
<b>(+) Entradas não Operacionais</b>	<b>955.000</b>
(+) Outros - Leilões	955.000
<b>(-) Saídas não Operacionais</b>	<b>1.585.779</b>
(-) Rescisões (acordos)	746.937
(-) Acordos e parcelamentos	838.842
<b>(-) Total de Saídas</b>	<b>25.900.967</b>
<b>(=) Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>-3.870.459</b>

# 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
- 5.5. Consulta Serasa



## 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. **15º Relatório Semanal - Agente de Monitoramento (27 de Outubro de 2021);**
2. **16º Relatório Semanal - Agente de Monitoramento (03 de Novembro de 2021);**
3. **17º Relatório Semanal - Agente de Monitoramento (10 de Novembro 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 último modificativo do Plano apresentado pela Recuperanda: (**evento 2179**)

CLASSE	SUB-CLASSE	DESÁGIO	CARÊNCIA	PRAZO	ENCARGOS	PARCELAS
CLASSE I	(a) Até 150 salários mínimos (parcela financeira)	Rateio na proporção de cada crédito	12 meses	1ª parcela em até 12 meses após publicação da decisão de concessão da RJ	TR	Serão rateados R\$ 150.000.000,00, a serem pagos proporcionalmente através de 3 parcelas anuais
	(b) Até 150 salários mínimos (alienação de ativos)	Rateio na proporção de cada crédito	A depender da liquidação de ativos	A depender da liquidação de ativos	Não se aplica	No que restar ainda não pago, até o limite de 150 por credor: parcela derivada da alienação de ativos que compõem a UPI Brasil na proporção do crédito concedido e do saldo a pagar de Classe I
CLASSES II, III e IV	Sem distinção de classe ou ordem	A depender da arrecadação através da alienação de ativos da UPI Brasil	Em cada evento de alienação de ativos, haverá uma retenção equivalente a 30% para amortização prioritária dos créditos fiscais. Após essa retenção, serão pagos os créditos de Classe I, na forma prevista acima. O saldo remanescente será destinado integralmente aos credores de Classes II, III e IV, na proporção dos seus créditos, conforme constar na relação de créditos vigente na data do pagamento, até o limite do valor dos bens alienados, hipótese em que restarão quitadas as obrigações destas classes.			

## 5.4 Plano de Recuperação Judicial

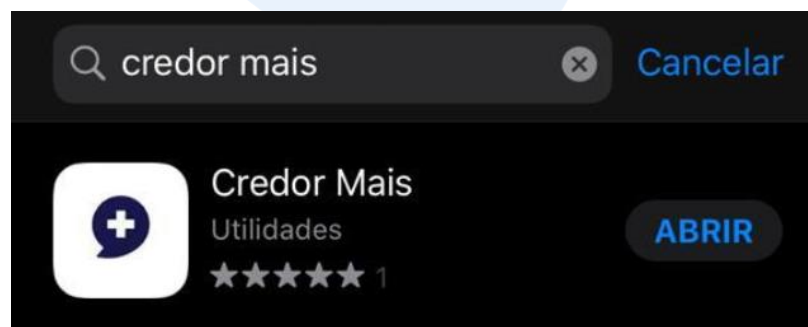
O quadro apresentado na página anterior trata-se de **breve resumo** em relação às condições de pagamento proposta pela Recuperanda.

O último modificativo do Plano de Recuperação Judicial foi acostado aos autos no **evento 2179** 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: 10/2021

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	1.383.766.237,27D	118.788.350,24	128.629.544,59	1.373.925.042,92D
1.2	10.020	ATIVO CIRCULANTE	80.008.286,12D	118.447.197,80	115.523.845,70	82.931.638,22D
1.2.05	10.040	CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	6.549.380,79D	48.870.225,41	49.130.100,41	6.289.505,79D
1.2.05.05	10.060	CAIXA	193.888,39D	507.378,81	554.891,65	146.375,55D
1.2.05.05.020	10.080	CAIXA UNIDADES	164.923,29D	401.298,56	437.078,79	129.143,06D
1.2.05.05.040	10.100	CAIXA BIBLIOTECA	5.132,00D	0,00	4.140,00	992,00D
1.2.05.05.060	10.120	CAIXA MULTIPROFISSIONAL	8.363,10D	19.302,50	25.535,00	2.130,60D
1.2.05.05.080	10.140	CAIXA ODONTO	13.604,87D	67.206,00	68.139,36	12.671,51D
1.2.05.05.140	10.200	CAIXA APART HOTEL	1.865,13D	12.004,75	12.431,50	1.438,38D
1.2.05.05.170	10.230	CAIXA COMPLEXO ESPORTIVO	0,00	7.567,00	7.567,00	0,00
1.2.05.10	10.260	FUNDO FIXO	550,06D	1.500,00	728,66	1.321,40D
1.2.05.10.020	10.280	FUNDO FIXO CIVEL	550,06D	1.500,00	728,66	1.321,40D
1.2.05.15	10.360	BANCO CONTA MOVIMENTO	6.146.534,36D	48.000.815,96	48.210.166,43	5.937.183,89D
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	27.853,58D	8.860.171,78	8.887.852,31	173,05D
1.2.05.15.060	10.440	BCO BANRISUL CC 063752500-6	181.445,66D	1.462.806,82	1.472.471,47	171.781,01D
1.2.05.15.075	10.460	BCO BANRISUL CC 063752501-8	4.043,86D	704.008,91	681.823,61	26.229,16D
1.2.05.15.090	10.480	BCO BANRISUL CC 063752502-6	380.393,14D	1.764.963,23	1.997.299,73	148.056,64D
1.2.05.15.100	10.490	BCO DAYCOVAL CC 742439-8	110,66D	12.449,73	12.560,39	0,00
1.2.05.15.101	10.492	BCO DAYCOVAL CC 864197-0	101.305,91D	576.174,88	675.254,82	2.225,97D
1.2.05.15.102	10.494	BCO DAYCOVAL CG 909962-1	719.961,66C	672.019,37	9.333,60	57.275,89C
1.2.05.15.150	10.560	BCO DO BRASIL CC 111885-0	0,00	1.130,36	168,00	962,36D
1.2.05.15.375	10.860	BCO DO BRASIL CC 44798-6	3.513,32D	64.773,81	64.622,88	3.664,25D
1.2.05.15.420	10.920	BCO DO BRASIL CC 803676-4	3.694,92C	25.940,70	29.271,37	7.025,59C
1.2.05.15.555	11.100	BCO DO BRASIL CC 819262-6	2.785,86C	140.574,96	139.179,78	1.390,68C
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	4.059,29	12.857,11	0,00
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	198,35	0,00
1.2.05.15.676	11.262	BCO CEF CC 00300002254-3	219.017,00C	322.501,52	135.761,59	32.277,07C
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	8.268,91D	481.943,94	484.374,54	5.838,31D
1.2.05.15.796	11.422	BCO SICREDI CP 1.0116.87166-4	80,39D	80,40	0,09	160,70D
1.2.05.15.855	11.500	BCO SANTANDER CC 13004579-5	379.729,12D	100.788,93	100.788,93	379.729,12D
1.2.05.15.870	11.520	BCO SANTANDER CC 29000432-6	178.032,30D	0,00	0,00	178.032,30D
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	1.329,78C	12.736.010,11	12.734.680,33	0,00
1.2.05.15.912	11.572	BCO SANTANDER CC 29000203-1	1.155.021,42D	11.466.917,22	11.517.811,53	1.104.127,11D
1.2.05.15.915	11.580	BCO INDUSVAL CC 2058510005	35.309,06D	0,00	0,00	35.309,06D
1.2.05.15.930	11.600	BCO INDUSVAL CC 205851009-9	1.326,63D	0,00	0,00	1.326,63D
1.2.05.15.946	11.622	BCO BMP MONEY PLUS CP 52396-9	3.642.336,00D	8.603.500,00	9.253.856,00	2.991.980,00D
1.2.05.20	11.680	APLICACAO FINANCEIRA	95.229,27D	274.668,04	260.511,30	109.386,01D
1.2.05.20.025	11.710	BCO SANTANDER CC 13004579-5 A	91.101,40D	39.105,58	34.961,08	95.245,90D
1.2.05.20.026	11.711	BCO SANTANDER CC 13050976-6 A	111,06D	171.747,91	168.203,77	3.655,20D

# Balancete Mensal

Período: 10/2021

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
1.2.05.20.030	11.715	BCO CEF CC 00300002254-3 A	4.016,81D	63.814,55	57.346,45	10.484,91D
1.2.05.25	11.720	OUTRAS DISPONIBILIDADES	113.178,71D	85.862,60	103.802,37	95.238,94D
1.2.05.25.020	11.740	CARTAO CORPORATIVO	113.178,71D	85.862,60	103.802,37	95.238,94D
1.2.10	11.760	ADIANTAMENTOS	2.488.541,31D	392.277,55	582.282,70	2.298.536,16D
1.2.10.05	11.780	ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	751.718,75D	336.262,45	409.041,55	678.939,65D
1.2.10.05.020	11.800	ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	2.026.318,55D	336.262,45	409.041,55	1.953.539,45D
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	1.736.822,56D	56.015,10	173.241,15	1.619.596,51D
1.2.10.10.020	11.880	ADIANTAMENTO DE SALARIO	52.248,34D	13.068,18	60.442,80	4.873,72D
1.2.10.10.040	11.900	ADIANTAMENTO DE FERIAS	64.527,98D	38.546,92	94.687,31	8.387,59D
1.2.10.10.060	11.920	ADIANTAMENTO DECIMO TERCEIRO SALARIO	1.616.101,34D	0,00	16.161,15	1.599.940,19D
1.2.10.10.080	11.940	ADIANTAMENTO DE VIAGEM	3.944,90D	4.400,00	1.949,89	6.395,01D
1.2.15	12.040	CREDITOS	65.010.365,51D	64.935.105,65	61.386.851,12	68.558.620,04D
1.2.15.05	12.060	MENSALIDADES A RECEBER	25.147.739,82D	55.482.677,65	50.658.120,93	29.972.296,54D
1.2.15.05.020	12.080	EDUCACAO INFANTIL	670.122,60D	286.337,26	299.833,31	656.626,55D
1.2.15.05.040	12.100	ENSINO FUNDAMENTAL	3.772.322,35D	2.112.402,22	2.085.873,91	3.798.850,66D
1.2.15.05.060	12.120	ENSINO MEDIO	1.387.849,27D	804.644,58	757.109,55	1.435.384,30D
1.2.15.05.080	12.140	EDUCACAO PROFISSIONAL	201.430,21D	26.724,27	26.087,64	202.066,84D
1.2.15.05.100	12.160	GRADUACAO	30.244.484,75D	33.589.365,93	28.914.572,16	34.919.278,52D
1.2.15.05.120	12.180	ESPECIALIZACAO	1.591.405,81D	17.722.526,32	17.712.408,01	1.601.524,12D
1.2.15.05.140	12.200	POS GRADUACAO MESTRADO	654.319,83D	489.922,95	442.281,07	701.961,71D
1.2.15.05.160	12.220	POS GRADUACAO DOUTORADO	331.841,33D	450.161,47	419.362,63	362.640,17D
1.2.15.05.180	12.240	EXTENSAO	3.093,64D	592,65	592,65	3.093,64D
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	1.657.336,82D	962.120,48	866.550,41	1.752.906,89D
1.2.15.10.020	12.340	CLIENTES A RECEBER	2.504.222,91D	496.745,80	399.179,77	2.601.788,94D
1.2.15.10.022	12.342	CLIENTES ATIVIDADE COMPLEMENTAR	163.274,58D	465.374,68	467.370,64	161.278,62D
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	1.270.644,05D	133.142,53	61.114,30	1.342.672,28D
1.2.15.15.020	12.380	CONVENIO EMPRESA	1.270.644,05D	133.142,53	61.114,30	1.342.672,28D
1.2.15.20	12.400	FINANCIAMENTO A RECEBER	18.984.550,17D	6.841.665,57	7.570.374,83	18.255.840,91D
1.2.15.20.020	12.420	FIES	11.115.625,07D	2.523.798,30	3.348.438,29	10.290.985,08D
1.2.15.20.040	12.440	REPASSE FIES	503.695,86C	2.992.808,14	3.265.133,48	776.021,20C
1.2.15.20.050	12.450	FIES COPARTICIPACAO CAIXA - ALUNO	224.101,40D	130.352,61	64.505,26	289.948,75D
1.2.15.20.051	12.451	FIES COPARTICIPACAO CAIXA - TITULO	0,00	40.111,29	265.175,12	225.063,83C
1.2.15.20.060	12.460	CREDITO IES	29.003.046,43D	1.154.595,23	627.122,68	29.530.518,98D
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	20.859.964,52C	0,00	0,00	20.859.964,52C
1.2.15.25	12.500	CARTAO DE CREDITO A RECEBER	684.709,39D	475.515,33	429.168,20	731.056,52D
1.2.15.25.020	12.520	CARTAO DE CREDITO	465.182,84D	273.400,81	258.379,28	480.204,37D
1.2.15.25.024	12.524	TRANSACAO ELETRONICA DE VALORES - CARTAO	219.526,55D	202.114,52	170.788,92	250.852,15D
1.2.15.30	12.540	CHEQUE A RECEBER	484.440,83D	5.514,25	26.339,59	463.615,49D
1.2.15.30.020	12.560	CHEQUES EM CARTEIRA	47.001,35D	400,00	1.246,00	46.155,35D
1.2.15.30.040	12.580	CHEQUES EM CUSTODIA	64.855,85D	0,00	18.346,12	46.509,73D
1.2.15.30.060	12.600	CHEQUES DEVOLVIDOS	372.583,63D	5.114,25	6.747,47	370.950,41D
1.2.15.35	12.620	ACORDOS	16.780.944,43D	1.034.469,84	1.775.182,86	16.040.231,41D
1.2.15.35.020	12.640	ACORDOS DE MENSALIDADES	45.434.477,64D	579.108,46	837.291,03	45.176.295,07D
1.2.15.35.060	12.680	PERMUTAS DE MENSALIDADE	602,00C	5.390,83	6.653,83	1.865,00C
1.2.15.35.100	12.720	CARTAO DE CREDITO JA REZENDE	363.662,62D	17.565,72	81.448,79	299.779,55D
1.2.15.35.120	12.740	COBRANCA JA REZENDE CC 64493-5	265,94D	0,00	104,90	161,04D

# Balancete Mensal

Período: 10/2021

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
1.2.15.35.140	12.760	COBRANCA JA REZENDE CC 71377-5	2.522.226,65D	432.404,83	849.684,31	2.104.947,17D
1.2.15.35.160	12.780	ACORDO JA REZENDE	3.912.181,53D	0,00	0,00	3.912.181,53D
1.2.15.35.180	12.800	COBRANCA COBRAFIX	28.116,31D	0,00	0,00	28.116,31D
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	2.428.086,94D	195.438,41	310.625,19	2.312.900,16D
1.2.25.05	12.980	ESTOQUES DE MATERIAIS	2.428.086,94D	195.438,41	310.625,19	2.312.900,16D
1.2.25.05.020	13.000	ESTOQUES	2.428.086,94D	172.654,43	287.841,21	2.312.900,16D
1.2.25.05.040	13.020	TRANSFERENCIA DE MATERIAL	0,00	22.783,98	22.783,98	0,00
1.2.30	13.040	DESPESAS DO EXERCICIO SEGUINTE	251.723,54D	25.000,00	57.652,10	219.071,44D
1.2.30.05	13.060	DESPESAS DO EXERCICIO SEGUINTE	251.723,54D	25.000,00	57.652,10	219.071,44D
1.2.30.05.060	13.120	SUPORTE E LICENCA DE SOFTWARE	149.581,35D	25.000,00	23.604,70	150.976,65D
1.2.30.05.080	13.140	ANUIDADES	549,63D	0,00	183,21	366,42D
1.2.30.05.092	13.152	IPTU A APROPRIAR	101.592,56D	0,00	33.864,19	67.728,37D
1.2.35	13.160	OUTROS ATIVOS CIRCULANTES	3.280.188,03D	4.029.150,78	4.056.334,18	3.253.004,63D
1.2.35.10	13.220	CONVENIO COM FUNCIONARIO	17.364,91C	219.688,12	237.883,90	35.560,69C
1.2.35.10.020	13.240	MENSALIDADE FUNCIONARIO	145.606,43C	142.561,46	140.341,46	143.386,43C
1.2.35.10.080	13.300	CONVENIO PLANO DE SAUDE FUNCIONARIO	128.241,52D	77.126,66	97.542,44	107.825,74D
1.2.35.15	13.320	CREDITOS DIVERSOS	3.297.552,94D	3.786.990,56	3.787.519,65	3.297.023,85D
1.2.35.15.040	13.360	PALMAS CC 32590-2	25.900,54C	578,96	42,45	25.364,03C
1.2.35.15.060	13.380	PALMAS CC 32590-2 A	17.329,46D	66,36	42,45	17.353,37D
1.2.35.15.080	13.400	PALMAS CC 63590-1	0,00	3.683.877,76	3.683.877,76	0,00
1.2.35.15.100	13.420	PALMAS CC 63590-1 A	1.423,06D	102.467,48	103.556,99	333,55D
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	3.301.200,96D	0,00	0,00	3.301.200,96D
1.2.35.20	13.620	ATIVO TRANSITORIO	0,00	22.472,10	30.930,63	8.458,53C
1.2.35.20.020	13.640	SUBSTITUICAO DE TITULO	0,00	3.411,64	3.411,64	0,00
1.2.35.20.040	13.660	COMPENSACAO DE TITULOS	0,00	5.230,00	27.430,00	22.200,00C
1.2.35.20.044	13.664	COMISSAO	0,00	13.830,46	88,99	13.741,47D
1.4	14.440	ATIVO NAO CIRCULANTE	1.303.757.951,15D	341.152,44	13.105.698,89	1.290.993.404,70D
1.4.05	14.460	ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	311.767.415,64D	142.446,92	11.412.313,30	300.497.549,26D
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	161.224.183,03D	125.810,61	11.412.313,30	149.937.680,34D
1.4.05.20.020	14.660	BLOQUEIO JUDICIAL	34.924.109,29D	125.810,61	6.416.140,59	28.633.779,31D
1.4.05.20.040	14.680	DEPOSITO JUDICIAL	31.179.991,72D	0,00	4.077.800,93	27.102.190,79D
1.4.05.20.060	14.700	LEILAO JUDICIAL	95.120.082,02D	0,00	918.371,78	94.201.710,24D
1.4.05.25	14.740	DIREITOS JUNTO A PARTES RELACIONADAS ANC	270.122,62D	12.103,70	0,00	282.226,32D
1.4.05.25.060	14.800	RADIO TV FELUSP	270.122,62D	12.103,70	0,00	282.226,32D
1.4.05.35	14.900	OUTROS ATIVOS NÃO CIRCULANTES	79.066.257,99D	4.532,61	0,00	79.070.790,60D
1.4.05.35.020	14.920	CONSORCIO EM ANDAMENTO	135.672,36D	4.532,61	0,00	140.204,97D
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	561.021,55D	0,00	0,00	561.021,55D
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	261.635,33D	0,00	0,00	261.635,33D
1.4.10.20.010	15.080	COTA PARTE SICREDI	261.635,33D	0,00	0,00	261.635,33D

# Balancete Mensal

Período: 10/2021

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	15.100	IMOBILIZADO	989.603.811,84D	142.519,64	1.581.850,26	988.164.481,22D
1.4.15.05	15.120	CUSTO DE AQUISICAO	1.309.893.514,72D	72.123,90	28.187,81	1.309.937.450,81D
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	33.745.444,69D	6.740,37	6.740,37	33.745.444,69D
1.4.15.05.080	15.200	MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	25.626.242,13D	45.036,15	19.083,44	25.652.194,84D
1.4.15.05.100	15.220	MAQUINAS E EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	19.731.334,21D	20.347,38	2.364,00	19.749.317,59D
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	9.109.264,75D	0,00	0,00	9.109.264,75D
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	263.053.184,12C	28.187,81	1.509.726,36	264.534.722,67C
1.4.15.10.020	15.360	(-) EDIFICACOES	179.095.664,97C	0,00	1.296.786,75	180.392.451,72C
1.4.15.10.040	15.380	(-) MOVEIS E UTENSILIOS	31.410.242,52C	6.740,37	42.034,36	31.445.536,51C
1.4.15.10.060	15.400	(-) MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	21.735.260,25C	19.083,44	91.270,24	21.807.447,05C
1.4.15.10.080	15.420	(-) MAQUINAS E EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	19.078.862,72C	2.364,00	50.187,04	19.126.685,76C
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	7.168.374,34C	0,00	29.301,86	7.197.676,20C
1.4.15.10.140	15.480	(-) TELEFONIA	860.660,50C	0,00	96,11	860.756,61C
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	1.300,00C	0,00	50,00	1.350,00C
1.4.15.15	15.540	IMOBILIZADO A RECLASSIFICAR	57.236.518,76C	42.207,93	43.936,09	57.238.246,92C
1.4.15.15.040	15.580	IMOBILIZADO A RECLASSIFICAR	449.186,73D	42.207,93	43.936,09	447.458,57D
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	1.825.702,12D	56.185,88	111.535,33	1.770.352,67D
1.4.20.05	15.640	CUSTO DE AQUISICAO	8.544.975,09D	28.092,94	0,00	8.573.068,03D
1.4.20.05.020	15.660	DIREITO USO DE SOFTWARE	8.544.975,09D	28.092,94	0,00	8.573.068,03D
1.4.20.10	15.680	(-) AMORTIZACAO	6.719.272,97C	0,00	83.442,39	6.802.715,36C
1.4.20.10.020	15.700	(-) AMORTIZACAO DE SOFTWARE	6.719.272,97C	0,00	83.442,39	6.802.715,36C
1.4.20.15	15.720	INTANGIVEL A RECLASSIFICAR	0,00	28.092,94	28.092,94	0,00
1.4.20.15.040	15.760	INTANGIVEL A RECLASSIFICAR	0,00	28.092,94	28.092,94	0,00
2	20.000	PASSIVO	1.475.829.403,14C	36.075.190,53	41.607.678,79	1.481.361.891,40C
2.2	20.020	PASSIVO CIRCULANTE	9.189.679.907,58C	24.763.078,21	40.937.743,18	9.205.854.572,55C
2.2.05	20.040	OBRGACOES DO CIRCULANTE	9.189.679.907,58C	24.763.078,21	40.937.743,18	9.205.854.572,55C
2.2.05.05	20.060	OBRIGACOES TRABALHISTAS E SOCIAIS - PC	166.508.247,16C	16.655.253,36	19.707.624,98	169.560.618,78C
2.2.05.05.010	20.070	PRO LABORE A PAGAR	0,00	64.418,46	240.000,00	175.581,54C
2.2.05.05.020	20.080	SALARIOS A PAGAR	9.631.351,44C	13.472.320,37	13.356.339,01	9.515.370,08C
2.2.05.05.040	20.100	FERIAS A PAGAR	151,72C	72.628,79	72.476,85	0,22D
2.2.05.05.060	20.120	DECIMO TERCEIRO A PAGAR	1.597.636,27C	16.161,15	0,00	1.581.475,12C
2.2.05.05.080	20.140	RESCISAO A PAGAR	3.473.063,65C	128.596,64	129.997,38	3.474.464,39C
2.2.05.05.100	20.160	INSS A RECOLHER	12.009.805,49C	2.552.014,61	3.161.213,52	12.619.004,40C
2.2.05.05.140	20.200	IRRF FOLHA	33.215.688,47C	0,00	1.662.624,16	34.878.312,63C
2.2.05.05.160	20.220	FGTS A RECOLHER	55.013.171,72C	349.113,34	1.084.974,06	55.749.032,44C
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	36.054.540,67C	261.529,43	3.249.852,25	39.042.863,49C
2.2.05.10.020	20.280	PROVISAO DE FERIAS	18.065.100,96C	182.009,39	1.486.648,97	19.369.740,54C
2.2.05.10.040	20.300	PROVISAO DE DECIMO TERCEIRO	7.570.449,03C	56.129,61	1.104.641,11	8.618.960,53C
2.2.05.10.060	20.320	PROVISAO FGTS FERIAS	2.687.252,98C	4.823,85	118.259,97	2.800.689,10C
2.2.05.10.080	20.340	PROVISAO FGTS DECIMO TERCEIRO	759.584,71C	2.621,53	88.760,41	845.723,59C
2.2.05.10.085	20.345	PROVISAO INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	1.650.516,41C	5.534,20	193.040,77	1.838.022,98C

# Balancete Mensal

Período: 10/2021

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
2.2.05.10.090	20.350	PROVISAO INSS FERIAS	5.321.636,58C	10.410,85	258.501,02	5.569.726,75C
2.2.05.15	20.380	FORNECEDORES - PC	4.339.074,30C	4.092.504,14	3.953.550,84	4.200.121,00C
2.2.05.15.080	20.460	FORNECEDORES A PAGAR	2.910.393,49C	4.092.504,14	3.953.550,84	2.771.440,19C
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	984.525,46D	0,00	0,00	984.525,46D
2.2.05.20	20.500	CONTAS A PAGAR - PC	6.599.698,00C	1.252.156,05	905.553,97	6.253.095,92C
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	42.042,19C	41.373,86	41.548,88	42.217,21C
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	275.374,71C	36.059,93	38.669,39	277.984,17C
2.2.05.20.100	20.600	CONVENIO PLANO DE SAUDE FUNCIONARIO	134.085,88C	56.271,12	60.217,76	138.032,52C
2.2.05.20.120	20.620	ASSOCIACAO E ENTIDADES	76.779,12C	30.118,19	28.916,87	75.577,80C
2.2.05.20.140	20.640	ESTAGIOS ACADEMICOS	51.843,78C	58.276,42	58.557,14	52.124,50C
2.2.05.20.160	20.660	AUTONOMOS	5.121,26C	274.126,92	270.221,25	1.215,59C
2.2.05.20.180	20.680	ADIANTAMENTO A CLIENTES	4.621,08C	3.800,00	4.000,00	4.821,08C
2.2.05.20.200	20.700	DEVOLUCOES A PAGAR	85.016,06C	28.970,51	19.039,16	75.084,71C
2.2.05.20.220	20.720	OUTRAS CONTAS A PAGAR	930.239,42C	721.900,16	383.124,58	591.463,84C
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	1.876.631,50C	460.862,41	0,00	1.415.769,09C
2.2.05.25.020	20.780	EMPRESTIMOS PARA FINANCIAMENTO	1.876.631,50C	460.862,41	0,00	1.415.769,09C
2.2.05.30	20.820	IMPOSTOS RETIDOS - PC	431.123,54C	111.618,78	99.469,90	418.974,66C
2.2.05.30.020	20.840	IRRF RETENCAO	36.571,04C	27.715,42	24.580,44	33.436,06C
2.2.05.30.040	20.860	PIS COFINS E CSLL RETENCAO	94.590,71C	61.649,93	49.669,53	82.610,31C
2.2.05.30.060	20.880	ISS RETENCAO	279.621,14C	5.234,66	13.749,03	288.135,51C
2.2.05.30.080	20.900	INSS RETENCAO	20.340,65C	17.018,77	11.470,90	14.792,78C
2.2.05.35	20.920	IMPOSTOS A RECOLHER - PC	30.943.156,58C	0,00	1.019.841,10	31.962.997,68C
2.2.05.35.100	21.020	PIS NAO CUMULATIVO	474.630,01C	0,00	21.764,45	496.394,46C
2.2.05.35.120	21.040	COFINS NAO CUMULATIVO	2.355.198,00C	0,00	105.839,78	2.461.037,78C
2.2.05.35.140	21.060	PIS CUMULATIVO	504.822,26C	0,00	27.003,46	531.825,72C
2.2.05.35.160	21.080	COFINS CUMULATIVO	2.335.945,79C	0,00	124.631,37	2.460.577,16C
2.2.05.35.180	21.100	ISS A RECOLHER	23.981.317,85C	0,00	740.602,04	24.721.919,89C
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	5.239.621.447,57C	1.023.017,04	10.463.171,92	5.249.061.602,45C
2.2.05.40.020	21.140	PARCELAMENTO PROIES	5.247.724.281,60C	0,00	8.880.707,42	5.256.604.989,02C
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	9.883.885,88C	862.715,87	1.271.219,71	10.292.389,72C
2.2.05.40.070	21.190	PARCELAMENTO PIS COFINS FATURAMENTO	414.176,52C	0,00	34.514,71	448.691,23C
2.2.05.40.140	21.260	MULTA CLT	34.452.713,89C	0,00	73.583,00	34.526.296,89C
2.2.05.40.142	21.262	PARCELAMENTO ISS	483.732,12C	118.939,42	178.496,99	543.289,69C
2.2.05.40.144	21.264	PARCELAMENTO ICMS	217.251,58C	33.423,32	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	3.651.024.355,42C	0,00	0,00	3.651.024.355,42C
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

# Balancete Mensal

Período: 10/2021

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
2.2.05.45.011	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
2.2.05.45.015	21.315	ATUALIZACAO CONTINGENCIA RJ - TRABALHISTA	37.647.790,92C	0,00	0,00	37.647.790,92C
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	908.874.934,16C	0,00	0,00	908.874.934,16C
2.2.05.50	21.320	ACORDOS - PC	9.721.912,63C	108.267,80	97.317,48	9.710.962,31C
2.2.05.50.040	21.360	PROCESSOS JUDICIAIS	3.901.756,44C	108.267,80	97.317,48	3.890.806,12C
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	8.711.761,86C	569,40	8.463,71	8.719.656,17C
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	5.751.713,95C	569,40	0,00	5.751.144,55C
2.2.05.55.120	21.500	FULBRA	2.915.376,22C	0,00	8.463,71	2.923.839,93C
2.2.05.65	21.580	OUTROS PASSIVOS CIRCULANTES	33.847.958,35C	797.299,80	1.432.897,03	34.483.555,58C
2.2.05.65.040	21.620	MENSALIDADES ANTECIPADAS	166.774,10C	27.246,88	5.590,85	145.118,07C
2.2.05.65.042	21.622	CREDITO FINANCEIRO - ENSINO	25.617.068,84C	254.263,31	872.022,58	26.234.828,11C
2.2.05.65.044	21.624	CREDITO FINANCEIRO - ENSINO A DEVOLVER	918.813,27C	0,00	9.888,58	928.701,85C
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	7.142.302,14C	0,00	29.605,41	7.171.907,55C
2.2.05.65.120	21.680	SUBSTITUICAO DE TITULO	0,00	515.789,61	515.789,61	0,00
2.4	21.700	PASSIVO NAO CIRCULANTE	433.222.315,23C	829.896,06	595.183,67	432.987.602,84C
2.4.05	21.720	OBRIGACOES DO PASSIVO NAO CIRCULANTE	433.222.315,23C	829.896,06	595.183,67	432.987.602,84C
2.4.05.35	22.060	IMPOSTOS PARCELAMENTO - PNC	87.740.988,57C	829.896,06	595.183,67	87.506.276,18C
2.4.05.35.040	22.100	PARCELAMENTO IRRF - PNC	85.154.520,00C	758.757,48	471.609,60	84.867.372,12C
2.4.05.35.070	22.130	PARCELAMENTO PIS COFINS FATURAMENTO - PNC	1.622.191,37C	34.514,71	0,00	1.587.676,66C
2.4.05.35.102	22.162	PARCELAMENTO ISS - PNC	1.165.986,36C	19.912,21	115.635,64	1.261.709,79C
2.4.05.35.104	22.164	PARCELAMENTO ICMS - PNC	267.386,56C	16.711,66	0,00	250.674,90C
2.4.05.35.162	22.222	(-) ENCARGOS A INCORRER - PNC	469.095,72D	0,00	7.938,43	461.157,29D
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	8.147.072.819,67D	10.482.216,26	74.751,94	8.157.480.283,99D
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	9.143.159.811,78D	10.482.216,26	74.751,94	9.153.567.276,10D
2.6.20.05	23.160	OUTRAS CONTAS DO PATRIMONIO LIQUIDO	9.143.159.811,78D	10.482.216,26	74.751,94	9.153.567.276,10D
2.6.20.05.040	23.200	AJUSTES DE EXERCICIOS ANTERIORES	214.350.204,33C	10.482.216,26	74.751,94	203.942.740,01C
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	195.949.562,01C	33.112.001,47	55.283.288,04	218.120.848,58C
3.2	30.020	RECEITA OPERACIONAL	195.949.562,01C	33.112.001,47	55.283.288,04	218.120.848,58C
3.2.05	30.040	RECEITA OPERACIONAL BRUTA	354.139.055,40C	161.886,45	45.265.480,36	399.242.649,31C



# Balancete Mensal

Período: 10/2021

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	30.060	RECEITA ATIVIDADE ACADEMICA	351.202.491,18C	15.892,64	44.515.623,20	395.702.221,74C
3.2.05.05.020	30.080	EDUCACAO INFANTIL	1.545.130,06C	594,61	255.480,58	1.800.016,03C
3.2.05.05.040	30.100	ENSINO FUNDAMENTAL	16.848.752,04C	1.667,86	1.874.631,92	18.721.716,10C
3.2.05.05.060	30.120	ENSINO MEDIO	5.971.029,15C	0,00	707.242,88	6.678.272,03C
3.2.05.05.080	30.140	EDUCACAO PROFISSIONAL	217.131,53C	781,60	25.639,76	241.989,69C
3.2.05.05.100	30.160	GRADUACAO	291.164.129,88C	4.536,48	31.165.639,60	322.325.233,00C
3.2.05.05.120	30.180	ESPECIALIZACAO	28.428.714,21C	5.969,82	9.593.379,67	38.016.124,06C
3.2.05.05.140	30.200	POS GRADUACAO MESTRADO	3.911.070,91C	159,12	468.723,28	4.379.635,07C
3.2.05.05.160	30.220	POS GRADUACAO DOUTORADO	3.094.447,15C	2.183,15	424.292,86	3.516.556,86C
3.2.05.05.180	30.240	EXTENSAO	22.086,25C	0,00	592,65	22.678,90C
3.2.05.10	30.280	RECEITA ATIVIDADE COMPLEMENTAR	2.934.478,22C	145.993,81	749.857,16	3.538.341,57C
3.2.05.10.020	30.300	RECEITA APART HOTEL	372.803,64C	0,00	51.827,50	424.631,14C
3.2.05.10.060	30.340	RECEITA VETERINARIO	1.184.771,43C	123.418,31	299.167,96	1.360.521,08C
3.2.05.10.080	30.360	RECEITA ODONTO	321.341,40C	19.406,00	99.126,50	401.061,90C
3.2.05.10.100	30.380	RECEITA FISIOTERAPIA	47.869,75C	683,50	10.588,50	57.774,75C
3.2.05.10.120	30.400	RECEITA ESTETICA	4.896,49C	27,00	1.107,00	5.976,49C
3.2.05.10.140	30.420	RECEITA FONOAUDIOLOGIA	18.085,00C	365,00	8.067,50	25.787,50C
3.2.05.10.160	30.440	RECEITA PSICOLOGIA	13.342,50C	690,00	5.554,00	18.206,50C
3.2.05.10.180	30.460	RECEITA ATIVIDADE ACADEMICA	26.415,90C	0,00	2.971,30	29.387,20C
3.2.05.10.200	30.480	RECEITA COM PROGRAMACAO E COMUNICACAO	588.874,82C	0,00	106.343,60	695.218,42C
3.2.05.10.210	30.490	RECEITA LOCACAO ESPACO	392,40C	974,00	104.363,90	103.782,30C
3.2.05.10.220	30.500	RECEITA VESTIBULAR	341.334,90C	350,00	56.611,40	397.596,30C
3.2.05.10.230	30.510	RECEITA ACADEMIA	5.598,00C	80,00	3.028,00	8.546,00C
3.2.05.10.300	30.580	RECEITA DE ATIVIDADES COMPLEMENTARES	8.751,99C	0,00	1.100,00	9.851,99C
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	171.327.571,04D	32.938.929,83	9.392.783,83	194.873.717,04D
3.2.10.05	30.720	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO	54.697.914,01D	10.732.441,69	2.304,39	65.428.051,31D
3.2.10.05.022	30.742	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO EDUCACAO BASICA	4.004.450,66D	410.012,47	0,00	4.414.463,13D
3.2.10.05.024	30.744	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO GRADUACAO	33.945.210,87D	2.180.201,24	2.304,39	36.123.107,72D
3.2.10.05.026	30.746	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO POS GRADUACAO	16.748.252,48D	8.142.227,98	0,00	24.890.480,46D
3.2.10.10	30.800	(-) BOLSAS DE ESTUDOS	64.175.765,77D	6.636.696,72	495.822,62	70.316.639,87D
3.2.10.10.024	30.824	(-) BOLSA PCD GRADUACAO	223.495,51D	24.771,27	2.421,94	245.844,84D
3.2.10.10.042	30.842	(-) BOLSA SOCIAL PARCIAL EDUCACAO BASICA	756.356,32D	100.910,20	15.748,03	841.518,49D
3.2.10.10.044	30.844	(-) BOLSA SOCIAL PARCIAL GRADUACAO	48.706,31D	7.977,97	640,53	56.043,75D
3.2.10.10.064	30.864	(-) BOLSA SOCIAL INTEGRAL GRADUACAO	93.288,08D	9.559,85	0,00	102.847,93D
3.2.10.10.080	30.880	(-) BOLSA PROUNI	14.679.659,05D	1.408.769,66	81.822,18	16.006.606,53D
3.2.10.10.090	30.890	(-) BOLSA PROIES	48.374.260,50D	5.084.707,77	395.189,94	53.063.778,33D
3.2.10.15	30.900	(-) DESCONTOS INCONDICIONAIS	43.875.166,94D	14.549.950,32	8.894.656,82	49.530.460,44D
3.2.10.15.042	30.942	(-) DESCONTO FUNCIONARIO EDUCACAO BASICA	1.828.654,77D	243.612,97	32.636,44	2.039.631,30D
3.2.10.15.044	30.944	(-) DESCONTO FUNCIONARIO GRADUACAO	3.994.799,31D	516.970,85	68.170,91	4.443.599,25D
3.2.10.15.046	30.946	(-) DESCONTO FUNCIONARIO POS GRADUACAO	248.036,21D	33.066,40	3.746,22	277.356,39D
3.2.10.15.062	30.962	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL EDUCACAO BASICA	207.425,47D	33.562,04	6.897,77	234.089,74D
3.2.10.15.064	30.964	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL GRADUACAO	777.687,78D	96.586,21	10.719,61	863.554,38D
3.2.10.15.066	30.966	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL POS GRADUACAO	42.076,32D	6.852,32	1.043,54	47.885,10D
3.2.10.15.084	30.984	(-) DESCONTO FIES GRADUACAO	1.105.049,49D	116.355,02	9.347,34	1.212.057,17D
3.2.10.15.106	31.006	(-) DESCONTO PROSUP E CAPES POS GRADUACAO	2.437.580,06D	383.335,69	24.295,62	2.796.620,13D
3.2.10.15.154	31.054	(-) DESCONTO RESIDENCIA POS GRADUACAO	8.970.847,04D	9.233.285,44	8.111.595,36	10.092.537,12D
3.2.10.15.164	31.064	(-) DESCONTO EGRESSO GRADUACAO	0,00	333,12	333,12	0,00
3.2.10.15.166	31.066	(-) DESCONTO EGRESSO POS GRADUACAO	293.712,36D	47.380,13	4.028,28	337.064,21D
3.2.10.15.182	31.082	(-) DESCONTO FAMILIA EDUCACAO BASICA	90.130,72D	13.241,03	2.715,44	100.656,31D

# Balancete Mensal

Período: 10/2021

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
3.2.10.15.224	31.124	(-) DESCONTO INICIACAO CIENTIFICA GRADUACAO	49.312,47D	8.994,64	1.559,64	56.747,47D
3.2.10.15.262	31.162	(-) DESCONTO AELBRA EDUCACAO BASICA	37.782,72D	4.198,08	0,00	41.980,80D
3.2.10.15.264	31.164	(-) DESCONTO AELBRA GRADUACAO	15.791,09D	1.029,84	0,00	16.820,93D
3.2.10.15.282	31.182	(-) DESCONTO ATLETA EDUCACAO BASICA	17.420,70D	1.952,40	19,25	19.353,85D
3.2.10.15.284	31.184	(-) DESCONTO ATLETA GRADUACAO	109.599,87D	29.641,05	6.676,26	132.564,66D
3.2.10.15.306	31.206	(-) DESCONTO APROV DE DISCIPLINA POS GRADUACAO	132.515,60D	17.133,99	3.979,52	145.670,07D
3.2.10.15.327	31.227	(-) DESCONTO EDUCA MAIS BRASIL GRADUACAO	305.196,11D	38.369,66	8.142,93	335.422,84D
3.2.10.15.333	31.233	(-) DESCONTO ULBRA 3 MAIS GRADUACAO	258.384,02D	38.848,32	4.502,65	292.729,69D
3.2.10.15.336	31.236	(-) DESCONTO SEGUNDA GRADUACAO	8.987.188,56D	1.390.439,11	215.288,57	10.162.339,10D
3.2.10.15.337	31.237	(-) DESCONTO TRANSF EXTERNA EDUCACAO BASICA	1.283.235,37D	288.394,23	34.000,46	1.537.629,14D
3.2.10.15.338	31.238	(-) DESCONTO TRANSF EXTERNA GRADUACAO	9.193.362,40D	1.477.238,94	183.995,19	10.486.606,15D
3.2.10.15.342	31.242	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES EDUCACAO BASICA	285.941,94D	55.449,95	27.674,95	313.716,94D
3.2.10.15.344	31.244	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES GRADUACAO	3.216.951,48D	470.771,40	126.875,43	3.560.847,45D
3.2.10.15.346	31.246	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES POS GRADUACAO	13.514,92C	2.907,49	6.412,32	17.019,75C
3.2.10.20	31.300	(-) IMPOSTOS SOBRE FATURAMENTO	8.578.724,32D	1.019.841,10	0,00	9.598.565,42D
3.2.10.20.020	31.320	(-) PIS NAO CUMULATIVO	170.953,05D	21.764,45	0,00	192.717,50D
3.2.10.20.040	31.340	(-) COFINS NAO CUMULATIVO	878.534,12D	105.839,78	0,00	984.373,90D
3.2.10.20.060	31.360	(-) PIS CUMULATIVO	217.885,20D	27.003,46	0,00	244.888,66D
3.2.10.20.080	31.380	(-) COFINS CUMULATIVO	1.005.624,04D	124.631,37	0,00	1.130.255,41D
3.2.10.20.100	31.400	(-) ISS	6.305.727,91D	740.602,04	0,00	7.046.329,95D
3.2.15	31.420	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	4.360.550,07C	11.160,19	457.678,46	4.807.068,34C
3.2.15.05	31.440	REVERSAO COM PERDAS	1.046.749,80C	0,00	3.250,37	1.050.000,17C
3.2.15.05.060	31.500	RECUPERACAO COM ACORDOS	2.083,75C	0,00	0,00	2.083,75C
3.2.15.05.065	31.505	RECUPERACAO PROCESSOS JUDICIAIS	43.876,05C	0,00	3.250,37	47.126,42C
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 PROVISoes E CONTINGENCIAS	28.811,12C	0,00	0,00	28.811,12C
3.2.15.10.020	31.580	REVERSAO PROVISoes	28.811,12C	0,00	0,00	28.811,12C
3.2.15.40	31.880	RECEITA DE ALIENACAO	467,00C	0,00	5.507,00	5.974,00C
3.2.15.40.060	31.940	VENDA DE SUCATA	467,00C	0,00	5.507,00	5.974,00C
3.2.15.50	32.020	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	3.284.522,15C	11.160,19	448.921,09	3.722.283,05C
3.2.15.50.020	32.040	ENTRADA POR INVENTARIO	9.842,10C	0,00	150,27	9.992,37C
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	205.670,00C	26,29	12.411,43	218.055,14C
3.2.15.50.044	32.064	CONVENIO COM TERCEIROS	296.182,16C	0,00	110.408,82	406.590,98C
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	346.237,83C	10.033,90	32.619,92	368.823,85C
3.2.15.50.124	30.620	RECEITA DE ALUGUEL DE BENS IMOVEIS	2.421.817,06C	1.100,00	293.330,65	2.714.047,71C
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	8.727.527,58C	25,00	167.345,39	8.894.847,97C
3.2.25.05	32.240	RECEITA FINANCEIRA	8.727.527,58C	25,00	167.345,39	8.894.847,97C
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	109.567,78C	0,00	16.544,40	126.112,18C
3.2.25.05.024	32.264	ENCARGOS MENSALIDADES GRADUACAO	858.470,13C	0,00	86.127,83	944.597,96C
3.2.25.05.026	32.266	ENCARGOS MENSALIDADES POS GRADUACAO	60.491,86C	0,00	5.665,40	66.157,26C
3.2.25.05.028	32.268	ENCARGOS FINANCEIRO - ENSINO	2.715.708,45C	0,00	56.286,06	2.771.994,51C
3.2.25.05.040	32.280	MULTA BIBLIOTECA	332,50C	25,00	152,00	459,50C
3.2.25.05.120	32.360	OUTRAS RECEITAS FINANCEIRAS	4.979.366,56C	0,00	2.569,70	4.981.936,26C

# Balancete Mensal

Período: 10/2021

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	40.000	DESPESA	171.862.906,03D	24.413.714,78	954.928,64	195.321.692,17D
4.2	40.020	DESPESA OPERACIONAL	171.862.906,03D	24.413.714,78	954.928,64	195.321.692,17D
4.2.05	40.040	DESPESA COM DIRIGENTES E CONSELHO	0,00	240.000,00	0,00	240.000,00D
4.2.05.05	40.060	DESPESA COM DIRIGENTES E CONSELHO	0,00	240.000,00	0,00	240.000,00D
4.2.05.05.020	40.080	REMUNERACAO A DIRIGENTES E CONSELHO	0,00	240.000,00	0,00	240.000,00D
4.2.10	40.100	DESPESA COM PESSOAL	45.307.035,57D	5.386.616,77	252.050,12	50.441.602,22D
4.2.10.05	40.120	DESPESA COM REMUNERACAO E ADICIONAIS	28.715.481,30D	3.534.124,53	148.519,03	32.101.086,80D
4.2.10.05.020	40.140	REMUNERACAO CONTRATUAL	24.720.675,19D	2.983.975,28	105.484,06	27.599.166,41D
4.2.10.05.060	40.180	FUNCAO GRATIFICADA	1.079.418,96D	130.420,74	4.987,78	1.204.851,92D
4.2.10.05.080	40.200	HORAS EXTRAS	436.605,03D	64.119,63	0,00	500.724,66D
4.2.10.05.100	40.220	ADICIONAL TEMPO DE SERVICO	1.706.551,07D	230.463,57	12.707,27	1.924.307,37D
4.2.10.05.120	40.240	APRIMORAMENTO ACADEMICO	401.021,12D	66.477,53	11.253,93	456.244,72D
4.2.10.05.140	40.260	INSALUBRIDADE E PERICULOSIDADE	502.213,37D	58.667,78	83,78	560.797,37D
4.2.10.05.160	40.280	(-) DESCONTO REMUNERACAO	131.003,44C	0,00	14.002,21	145.005,65C
4.2.10.10	40.300	DESPESA COM BENEFICIOS AOS FUNCIONARIOS	124.820,25D	23.094,73	8.923,01	138.991,97D
4.2.10.10.020	40.320	ASSISTENCIA SAUDE E SOCIAL	138.212,73D	18.382,08	1.495,64	155.099,17D
4.2.10.10.040	40.340	ALIMENTACAO	53.573,40C	0,59	7.427,37	61.000,18C
4.2.10.10.060	40.360	AUXILIO CRECHE	40.180,92D	4.712,06	0,00	44.892,98D
4.2.10.15	40.380	DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	8.186.957,13D	919.684,69	33.875,52	9.072.766,30D
4.2.10.15.020	40.400	INSS EMPRESA	3.258.050,17D	447.283,61	15.739,71	3.689.594,07D
4.2.10.15.022	40.402	INSS TERCEIROS	1.356.732,69D	156.931,56	5.902,40	1.507.761,85D
4.2.10.15.024	40.404	INSS RAT	265.601,13D	31.425,39	1.740,09	295.286,43D
4.2.10.15.040	40.420	FGTS	2.441.989,87D	277.516,87	10.493,32	2.709.013,42D
4.2.10.15.060	40.440	FGTS RESCISAO	864.583,27D	6.527,26	0,00	871.110,53D
4.2.10.20	40.480	DESPESA COM PROVISIOES	7.699.885,89D	896.532,82	58.042,75	8.538.375,96D
4.2.10.20.020	40.500	FERIAS	3.508.402,72D	400.797,28	35.323,56	3.873.876,44D
4.2.10.20.040	40.520	DECIMO TERCEIRO SALARIO	2.568.535,93D	314.761,52	10.946,98	2.872.350,47D
4.2.10.20.060	40.540	FGTS FERIAS	273.366,74D	31.791,97	2.812,61	302.346,10D
4.2.10.20.080	40.560	FGTS DECIMO TERCEIRO SALARIO	205.998,81D	25.177,91	874,49	230.302,23D
4.2.10.20.085	40.565	INSS FERIAS	699.405,55D	69.255,73	6.134,44	762.526,84D
4.2.10.20.090	40.570	INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	444.176,14D	54.748,41	1.950,67	496.973,88D
4.2.10.25	40.580	OUTRAS DESPESAS COM PESSOAL	579.891,00D	13.180,00	2.689,81	590.381,19D
4.2.10.25.040	40.620	RESCISAO	604.924,08D	13.180,00	0,00	618.104,08D
4.2.10.25.060	40.640	(-) DESCONTO RESCISAO	25.033,08C	0,00	2.689,81	27.722,89C
4.2.15	40.660	DESPESA ADMINISTRATIVA	50.539.527,36D	6.834.806,88	381.670,45	56.992.663,79D
4.2.15.05	40.680	DESPESA COM UTILIDADES	8.853.462,06D	1.249.664,99	81.705,77	10.021.421,28D
4.2.15.05.020	40.700	ENERGIA ELETRICA	6.248.189,13D	932.671,84	72.949,73	7.107.911,24D
4.2.15.05.040	40.720	GERADORES	28.185,00D	3.500,00	0,00	31.685,00D
4.2.15.05.060	40.740	AGUA E ESGOTOS	1.041.198,16D	125.322,48	2.825,03	1.163.695,61D
4.2.15.05.080	40.760	TELEFONES	1.308.256,91D	138.847,94	1.511,01	1.445.593,84D
4.2.15.05.100	40.780	CORREIO	123.846,16D	25.522,27	0,00	149.368,43D
4.2.15.05.120	40.800	COLETA DE RESIDUOS	103.786,70D	23.800,46	4.420,00	123.167,16D
4.2.15.10	40.820	DESPESA COM SERVICOS PRESTADOS	15.783.658,95D	2.065.654,75	139.444,99	17.709.868,71D
4.2.15.10.020	40.840	ASSESSORIA E CONSULTORIA	11.936.594,21D	1.665.681,61	135.421,64	13.466.854,18D
4.2.15.10.040	40.860	SERVICO PRESTADO EAD	88.934,14D	22.331,33	0,00	111.265,47D
4.2.15.10.060	40.880	ESTAGIOS ACADEMICOS	508.023,69D	55.874,14	0,00	563.897,83D
4.2.15.10.100	40.920	SEGURANCA	530.282,56D	24.260,30	3.670,37	550.872,49D
4.2.15.10.120	40.940	SUPORTE E LICENCA DE SOFTWARE	1.357.178,35D	157.667,37	0,00	1.514.845,72D
4.2.15.10.140	40.960	SERVICOS GRAFICOS E EDITORIAIS	149.495,60D	5.834,10	0,00	155.329,70D
4.2.15.10.160	40.980	SERVICOS AMBIENTAIS	1.050.388,37D	118.081,85	352,98	1.168.117,24D
4.2.15.10.180	41.000	FRETES E CARRETOS	83.731,47D	1.240,55	0,00	84.972,02D

# Balancete Mensal

Período: 10/2021

Página: 10

Livro: 1

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

CNPJ: 88.332.580/0001-65  
Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
4.2.15.10.200	41.020	OUTROS SERVICOS PRESTADOS	79.030,56D	14.683,50	0,00	93.714,06D
4.2.15.15	41.040	DESPESA COM CONSUMO	2.440.590,16D	474.225,32	60.925,70	2.853.889,78D
4.2.15.15.020	41.060	MATERIAL E MEDICAMENTOS	1.126.272,77D	243.880,52	56.087,92	1.314.065,37D
4.2.15.15.040	41.080	MATERIAL DE LIMPEZA	257.390,36D	50.190,74	3.585,63	303.995,47D
4.2.15.15.060	41.100	MATERIAL DE EXPEDIENTE	228.370,72D	44.677,61	796,61	272.251,72D
4.2.15.15.080	41.120	COMBUSTIVEIS E LUBRIFICANTES	207.465,44D	33.803,40	0,00	241.268,84D
4.2.15.15.100	41.140	MATERIAL DE PROTECAO E SEGURANCA	130.952,13D	20.625,32	278,67	151.298,78D
4.2.15.15.120	41.160	MATERIAL AGROPECUARIO	15.081,87D	4.728,06	0,00	19.809,93D
4.2.15.15.140	41.180	UNIFORMES, TECIDOS E AVIAMENTOS	22.539,12D	0,00	0,00	22.539,12D
4.2.15.15.160	41.200	MATERIAL CONSUMO INTERNO	146.600,83D	36.367,73	122,97	182.845,59D
4.2.15.15.180	41.220	MATERIAL GRAFICO	75.140,50D	13.524,00	53,90	88.610,60D
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	14.402,82D	2.222,17	0,00	16.624,99D
4.2.15.15.240	41.280	OUTROS MATERIAIS	214.555,60D	24.205,77	0,00	238.761,37D
4.2.15.20	41.320	DESPESA COM MANUTENCAO	2.228.897,94D	234.487,56	886,62	2.462.498,88D
4.2.15.20.020	41.340	MANUTENCAO DE BENS IMOVEIS E INSTALACOES	1.435.963,01D	119.172,51	0,00	1.555.135,52D
4.2.15.20.040	41.360	MANUTENCAO DE BENS MOVEIS	792.934,93D	115.315,05	886,62	907.363,36D
4.2.15.25	41.380	DESPESA COM BENS NAO IMOBILIZADOS	192.476,84D	9.780,76	0,00	202.257,60D
4.2.15.25.020	41.400	MAQUINAS E APARELHOS	60.217,78D	2.985,38	0,00	63.203,16D
4.2.15.25.040	41.420	FERRAMENTAS	21.840,58D	1.519,97	0,00	23.360,55D
4.2.15.25.060	41.440	EQUIPAMENTOS E COMPONENTES DE INFORMATICA	110.418,48D	5.275,41	0,00	115.693,89D
4.2.15.30	41.460	DESPESA COM FOLHA DE PGTO	1.957.488,90D	494.428,15	82.267,61	2.369.649,44D
4.2.15.30.020	41.480	MULTA SALARIO EM ATRASO	1.535.623,83D	427.567,19	58.033,89	1.905.157,13D
4.2.15.30.060	41.520	SINDICATOS DE CLASSE	32.268,00D	642,50	0,00	32.910,50D
4.2.15.30.080	41.540	EXAMES PERIODICOS	30.579,95D	2.418,36	0,00	32.998,31D
4.2.15.30.100	41.560	VALE TRANSPORTE EMPRESA	526.548,70D	62.879,18	0,00	589.427,88D
4.2.15.30.120	41.580	(-) DESCONTO VALE TRANSPORTE ADM	137.080,06C	318,22	18.802,77	155.564,61C
4.2.15.30.140	41.600	(-) DESCONTO VALE TRANSPORTE CUSTO	30.451,52C	602,70	5.430,95	35.279,77C
4.2.15.35	41.620	DESPESA COM ALUGUEL E LOCACAO	669.506,80D	102.257,94	14.154,40	757.610,34D
4.2.15.35.020	41.640	ALUGUEL DO ESPACO FISICO	254.753,52D	42.096,81	0,00	296.850,33D
4.2.15.35.040	41.660	LOCACAO DE EQUIPAMENTOS	287.954,46D	44.154,28	14.154,40	317.954,34D
4.2.15.35.060	41.680	LOCACAO DE VEICULOS E TRANSPORTE	126.798,82D	16.006,85	0,00	142.805,67D
4.2.15.40	41.700	DESPESA GERAL	4.045.293,32D	498.315,27	1.988,00	4.541.620,59D
4.2.15.40.020	41.720	PROPAGANDA E PUBLICIDADE	2.251.315,66D	251.574,95	0,00	2.502.890,61D
4.2.15.40.040	41.740	DESPESA COM VIAGEM	182.874,54D	38.533,67	0,00	221.408,21D
4.2.15.40.060	41.760	ASSOCIACAO E ENTIDADES DE CLASSE	143.557,93D	16.721,66	0,00	160.279,59D
4.2.15.40.080	41.780	SEGUROS EM GERAL	124.485,14D	15.005,90	0,00	139.491,04D
4.2.15.40.100	41.800	DESPESA COM ALIMENTACAO	691.036,78D	96.695,18	1.988,00	785.743,96D
4.2.15.40.160	41.840	OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	10.627,06D	1.398,54	0,00	12.025,60D
4.2.15.40.180	41.860	AVALIACAO DA EDUCACAO SUPERIOR	24.360,00D	0,00	0,00	24.360,00D
4.2.15.40.200	41.880	EVENTOS SOCIAIS	65.217,35D	10.872,94	0,00	76.090,29D
4.2.15.40.220	41.900	CARTORIO - CUSTAS E EMOLUMENTOS	23.826,80D	9.758,69	0,00	33.585,49D
4.2.15.40.240	41.920	TAXAS ADMINISTRATIVAS	520.692,27D	57.753,74	0,00	578.446,01D
4.2.15.40.242	41.922	PUBLICACOES LEGAIS	4.564,57D	0,00	0,00	4.564,57D
4.2.15.40.244	41.924	DESPESAS E TAXAS MUNICIPAIS	2.735,22D	0,00	0,00	2.735,22D
4.2.15.45	41.940	DESPESA TRIBUTARIA	227.767,60D	140.713,84	0,00	368.481,44D
4.2.15.45.060	42.000	IPTU	148.117,92D	33.864,19	0,00	181.982,11D
4.2.15.45.080	42.020	IPVA	0,00	3.748,95	0,00	3.748,95D
4.2.15.45.090	42.030	IOF	10.986,90D	748,41	0,00	11.735,31D
4.2.15.45.092	42.032	IR SOBRE APLICACOES FINANCEIRAS	180,72D	1,20	0,00	181,92D
4.2.15.45.100	42.040	DEMAIS TRIBUTOS	68.482,06D	102.351,09	0,00	170.833,15D

# Balancete Mensal

Período: 10/2021

Página: 11

Livro: 1

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

CNPJ: 88.332.580/0001-65  
Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
4.2.15.50	42.060	DESPESA COM DEPRECIACAO E AMORTIZACAO	14.140.384,79D	1.565.278,30	297,36	15.705.365,73D
4.2.15.50.020	42.080	DEPRECIACAO DE EDIFICACOES	11.669.644,08D	1.296.786,75	0,00	12.966.430,83D
4.2.15.50.040	42.100	DEPRECIACAO DE MOVEIS E UTENSILIOS	324.234,97D	35.312,49	18,50	359.528,96D
4.2.15.50.060	42.120	DEPRECIACAO DE MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	675.576,24D	72.361,20	174,40	747.763,04D
4.2.15.50.080	42.140	DEPRECIACAO DE MAQ E EQUIP DE INFORMATICA	469.794,47D	47.927,50	104,46	517.617,51D
4.2.15.50.120	42.180	DEPRECIACAO DE INSTALACOES	266.240,83D	29.301,86	0,00	295.542,69D
4.2.15.50.140	42.200	DEPRECIACAO DE TELEFONIA	4.325,43D	96,11	0,00	4.421,54D
4.2.15.50.180	42.240	SEMOVENTES	450,00D	50,00	0,00	500,00D
4.2.15.50.200	42.260	AMORTIZACAO DE DIREITO DO USO DE SOFTWARE	730.118,77D	83.442,39	0,00	813.561,16D
4.2.20	42.280	OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	1.050.593,01D	330.351,31	6.653,44	1.374.290,88D
4.2.20.05	42.300	DESPESA COM PERDAS OPERACIONAIS	16.107,28D	0,00	0,00	16.107,28D
4.2.20.05.060	42.360	PERDAS NO CAIXA	16.107,28D	0,00	0,00	16.107,28D
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	1.033.645,54D	330.351,31	6.653,44	1.357.343,41D
4.2.20.40.020	42.980	SAIDA POR INVENTARIO	42.963,23D	1.220,48	610,24	43.573,47D
4.2.20.40.040	43.000	ACORDO E INDENIZACAO TRABALHISTA	61.744,81D	18.458,19	0,00	80.203,00D
4.2.20.40.060	43.020	ACORDO E INDENIZACAO CIVEL	197.539,20D	89.069,03	2.498,66	284.109,57D
4.2.20.40.080	43.040	ACORDO E INDENIZACAO TRIBUTARIO	7.793,17D	861,57	0,00	8.654,74D
4.2.20.40.100	43.060	ACORDO E INDENIZACAO COM TERCEIROS	3.537,03D	363,83	0,00	3.900,86D
4.2.20.40.122	43.082	PROC. JUDIC. SENTENCAS E LIMINAR EDUCACAO BASICA	7.136,70D	167,35	0,00	7.304,05D
4.2.20.40.124	43.084	PROC. JUDIC. SENTENCAS E LIMINAR GRADUACAO	212.103,42D	22.935,12	113,50	234.925,04D
4.2.20.40.126	43.086	PROC. JUDIC. SENTENCAS E LIMINAR POS GRADUACAO	1.112,76D	0,00	0,00	1.112,76D
4.2.20.40.130	43.090	MULTAS POR INFRACOES FISCAIS	0,00	600,74	0,00	600,74D
4.2.20.40.140	43.100	DESPESA DE EXERCICIOS ANTERIORES	499.715,22D	196.675,00	3.431,04	692.959,18D
4.2.25	43.120	DESPESA DE OPERACOES DESCONTINUADAS	85.954,99D	1.735,74	0,00	87.690,73D
4.2.25.05	43.140	DESPESA DE OPERACOES DESCONTINUADAS	85.954,99D	1.735,74	0,00	87.690,73D
4.2.25.05.020	43.160	OPERACOES DESCONTINUADAS COM A SAUDE	85.954,99D	1.735,74	0,00	87.690,73D
4.2.30	43.220	DESPESA FINANCEIRA	74.879.795,10D	11.620.204,08	314.554,63	86.185.444,55D
4.2.30.05	43.240	DESPESA FINANCEIRA	74.879.795,10D	11.620.204,08	314.554,63	86.185.444,55D
4.2.30.05.020	43.260	TARIFAS BANCARIAS	1.143.312,55D	93.255,85	0,00	1.236.568,40D
4.2.30.05.060	43.300	ENCARGOS COM PROIES	44.679.983,70D	8.880.707,42	0,00	53.560.691,12D
4.2.30.05.080	43.320	ENCARGOS COM EMPRESTIMO	484.777,06D	9.885,36	0,00	494.662,42D
4.2.30.05.100	43.340	ENCARGOS COM FINANCIAMENTO ESTUDANTIL	1.932.130,35D	238.476,23	0,00	2.170.606,58D
4.2.30.05.120	43.360	ENCARGOS PASSIVOS	21.454.773,89D	1.615.412,87	924,63	23.069.262,13D
4.2.30.05.140	43.380	IOF	1.049,28D	0,00	0,00	1.049,28D
4.2.30.05.162	43.402	DESCONTO FINANCEIRO EDUCACAO BASICA	285.200,05D	216.572,31	218.716,98	283.055,38D
4.2.30.05.164	43.404	DESCONTO FINANCEIRO GRADUACAO	3.416.362,98D	490.391,11	87.973,32	3.818.780,77D
4.2.30.05.166	43.406	DESCONTO FINANCEIRO POS GRADUACAO	397.107,86D	31.044,42	6.939,70	421.212,58D
4.2.30.05.168	43.408	DESCONTO FINANCEIRO - ENSINO	1.085.097,38D	44.458,51	0,00	1.129.555,89D
5	50.000	CUSTO	116.149.821,85D	15.870.720,85	1.784.537,81	130.236.004,89D
5.2	50.020	CUSTO DOS SERVIÇOS E BENS	116.149.821,85D	15.870.720,85	1.784.537,81	130.236.004,89D
5.2.05	50.040	CUSTO COM MAO DE OBRA	116.149.821,85D	15.870.720,85	1.784.537,81	130.236.004,89D
5.2.05.05	50.060	CUSTO COM REMUNERACAO E ADICIONAIS	71.957.599,85D	10.407.846,06	1.127.435,21	81.238.010,70D
5.2.05.05.020	50.080	REMUNERACAO CONTRATUAL	63.186.358,33D	9.101.988,99	954.016,94	71.334.330,38D
5.2.05.05.060	50.120	FUNCAO GRATIFICADA	123.908,83D	15.925,85	148,09	139.686,59D
5.2.05.05.080	50.140	HORAS EXTRAS	78.124,77D	10.811,37	3.081,11	85.855,03D
5.2.05.05.100	50.160	ADICIONAL TEMPO DE SERVICO	4.351.231,29D	648.938,28	82.550,16	4.917.619,41D
5.2.05.05.120	50.180	APRIMORAMENTO ACADEMICO	3.915.374,35D	583.180,68	77.476,75	4.421.078,28D
5.2.05.05.140	50.200	INSALUBRIDADE E PERICULOSIDADE	379.919,51D	46.775,86	2.708,24	423.987,13D
5.2.05.05.160	50.220	(-) DESCONTO REMUNERACAO	77.317,23C	225,03	7.453,92	84.546,12C

# Balancete Mensal

Período: 10/2021

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
5.2.05.10	50.240	CUSTO COM BENEFICIOS AOS FUNCIONARIOS	467.219,97D	69.168,41	12.062,64	524.325,74D
5.2.05.10.020	50.260	ASSISTENCIA SAUDE E SOCIAL	416.357,36D	59.918,50	9.139,93	467.135,93D
5.2.05.10.040	50.280	ALIMENTACAO	25.356,64D	4.099,38	1.689,85	27.766,17D
5.2.05.10.060	50.300	AUXILIO CRECHE	25.505,97D	5.150,53	1.232,86	29.423,64D
5.2.05.15	50.320	CUSTO COM ENCARGOS SOCIAIS	21.352.550,67D	2.678.055,54	281.246,49	23.749.359,72D
5.2.05.15.020	50.340	INSS EMPRESA	8.555.680,85D	1.218.802,71	131.228,56	9.643.255,00D
5.2.05.15.022	50.342	INSS TERCEIROS	3.792.647,08D	457.051,68	49.211,00	4.200.487,76D
5.2.05.15.024	50.344	INSS RAT	856.623,85D	104.522,37	12.008,22	949.138,00D
5.2.05.15.040	50.360	FGTS	6.766.724,99D	817.623,24	88.798,71	7.495.549,52D
5.2.05.15.060	50.380	FGTS RESCISAO	1.380.873,90D	80.055,54	0,00	1.460.929,44D
5.2.05.20	50.420	CUSTO COM PROVISOES	21.382.901,85D	2.690.912,33	355.586,92	23.718.227,26D
5.2.05.20.020	50.440	FERIAS	9.944.764,62D	1.240.861,18	162.545,16	11.023.080,64D
5.2.05.20.040	50.460	DECIMO TERCEIRO SALARIO	6.991.165,88D	903.658,69	120.608,81	7.774.215,76D
5.2.05.20.060	50.480	FGTS FERIAS	787.484,41D	98.869,05	13.025,82	873.327,64D
5.2.05.20.080	50.500	FGTS DECIMO TERCEIRO SALARIO	561.957,52D	72.690,22	9.698,05	624.949,69D
5.2.05.20.085	50.505	INSS FERIAS	1.876.223,92D	216.528,85	28.576,47	2.064.176,30D
5.2.05.20.090	50.510	INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	1.221.305,50D	158.304,34	21.132,61	1.358.477,23D
5.2.05.25	50.520	OUTROS CUSTO COM PESSOAL	989.549,51D	24.738,51	8.206,55	1.006.081,47D
5.2.05.25.040	50.560	RESCISAO	1.044.319,42D	24.738,51	0,00	1.069.057,93D
5.2.05.25.060	50.580	(-) DESCONTO RESCISAO	54.769,91C	0,00	8.206,55	62.976,46C

# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 7.2 Relatórios Semanais – Consultoria “FTI”



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

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento  
27 de Outubro de 2021



# Índice

Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI	4
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	6

## 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

- Em assembleia realizada no dia 22 de Setembro de 2021, foi deliberado a suspensão da AGC, a ser retomada em 25 de Novembro de 2021.
- O time da FTI esteve em Canoas nos dias 21 e 22 de outubro e reuniu-se com os acionistas e assessores da Companhia para discussão preliminar de um novo plano de recuperação, baseado em novas premissas apresentadas pelos credores.
- Durante a visita e na reunião de credores, a FTI apresentou uma análise preliminar do Plano de recuperação refletindo o cenário de venda integral da IES Ulbra RS, cujos recebíveis seriam destinados única e exclusivamente para pagamentos de credores.
- A FTI planejava apresentar neste material esta análise atualizada, já considerando as avaliações atualizadas dos imóveis feitas pela Cushman & Wakefield que tinha data prevista de entrega em 25 de outubro. Porém, a FTI foi informada de última hora pela empresa avaliadora que a entrega do trabalho foi postergada para confirmação dos cálculos e metodologia utilizados na avaliação. A expectativa é que os valores sejam apresentados ainda na data de hoje.
- Dado isso, a FTI pretende enviar o trabalho revisado a todos até sexta-feira, dia 29. Quando também terá a oportunidade de apresentar aos credores em reunião já agendada.



# Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

## Fluxo de Caixa Realizado – 18 de Outubro a 22 de Outubro

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 18 a 22 de outubro de 2021.

Aelbra BRL Milhares	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado
	18-Oct	19-Oct	20-Oct	21-Oct	22-Oct
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>2.414</b>	<b>2.482</b>	<b>2.470</b>	<b>2.385</b>	<b>2.352</b>
<b>Entradas</b>					
Receita Operacional	188	219	145	157	238
Recuperação de Crédito	120	-	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	-	-	198	-
<b>Total de Entradas</b>	<b>308</b>	<b>219</b>	<b>145</b>	<b>355</b>	<b>238</b>
<b>Saídas</b>					
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>226</b>	<b>175</b>	<b>236</b>	<b>325</b>	<b>215</b>
Folha de Funcionários	66	-	-	1	56
Imposto de Folha	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	86	53	-	163	41
Fornecedores	73	122	129	161	100
Impostos	-	-	107	-	18
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>2</b>	<b>48</b>	<b>10</b>	<b>60</b>	<b>13</b>
Pagamentos	-	45	9	59	6
Tarifas	2	3	1	1	7
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>(18)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Acordos e parcelamentos	9	-	6	1	-
Bloqueio Judicial	0	0	(25)	-	-
<b>Total de Saídas</b>	<b>238</b>	<b>224</b>	<b>228</b>	<b>386</b>	<b>228</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>70</b>	<b>(5)</b>	<b>(83)</b>	<b>(31)</b>	<b>10</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>(3)</b>	<b>(7)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>2.482</b>	<b>2.470</b>	<b>2.385</b>	<b>2.352</b>	<b>2.357</b>

### Destaques da Semana

- Período de poucas entradas operacionais devido à sazonalidade dos recebimentos, que se concentram no início do mês.
- Pagamentos parciais da parcela mensal do empréstimo do Banrisul, ainda faltam BRL 250 mil. Companhia está aguardando uma melhor situação de caixa para pagamento do saldo remanescente.
- Bloqueio judicial da semana passada parcialmente estornados nesta semana, BRL 25 mil em 20 de outubro.
- No dia 21 de outubro, foi realizado um pagamento para a radio Ulbra de BRL 30 mil, sem a recomendação da FTI.
- No dia 22 de outubro, foi realizado um pagamento para um fornecedor da Ulbra TV de BRL 8 mil, sem a recomendação da FTI.
- A FTI já se manifestou pela descontinuação das operações da radio e TV. Até o momento, não recebemos nenhum posicionamento referente a esta questão.

# Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 18 de Outubro a 22 de Outubro

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 18 a 22 de outubro de 2021.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 18/10 a 22/10		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>2.414</b>	<b>2.414</b>	
<b>Entradas</b>			
Receita Operacional	1.279	948	(331)
Recuperação de Crédito	120	120	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	198	198
<b>Total de Entradas</b>	<b>1.399</b>	<b>1.265</b>	<b>(133)</b>
<b>Saídas</b>			
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>2.412</b>	<b>1.178</b>	<b>(1.235)</b>
Folha de Funcionários	120	123	3
Imposto de Folha	1.300	-	(1.300)
Utilidades e Consumo	323	343	20
Fornecedores	540	586	45
Impostos	100	125	25
Extraconcursais em aberto	29	-	
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>170</b>	<b>133</b>	<b>(37)</b>
Pagamentos	150	119	(31)
Tarifas	20	14	(6)
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>90</b>	<b>(7)</b>	<b>(97)</b>
Acordos e parcelamentos	90	17	(73)
Bloqueio Judicial	-	(24)	(24)
<b>Total de Saídas</b>	<b>2.672</b>	<b>1.303</b>	<b>(1.369)</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>(1.273)</b>	<b>(38)</b>	<b>1.235</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>(19)</b>	<b>(19)</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>1.141</b>	<b>2.357</b>	<b>1.216</b>

## Destaques da Semana

- Entradas de caixa operacional ligeiramente abaixo do esperado, devido à concentração de entradas na primeira semana do mês.
- A Companhia espera que os recebimentos das próximas semanas diminuam, compensando as entradas acima do esperado do início do mês.
- Recolhimento de IRRF não realizado devido à delicada situação de caixa da Companhia. A administração da Companhia aguarda confirmação de entradas de caixa operacionais para quitação do imposto devido.
- Apesar de nenhum valor retido esta semana, os bloqueios judiciais são um grande problema operacional e de risco de liquidez, a FTI vem trabalhando com a administração de Companhia para mitiga-los. Não recebemos um retorno sobre o estudo do monitoramento dos processos judiciais que está com a Companhia há algumas semanas.

## 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	
	22-Oct	29-Oct	5-Nov	12-Nov	19-Nov	26-Nov	3-Dec	10-Dec	17-Dec	24-Dec	31-Dec	7-Jan	14-Jan	21-Jan	
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>2.414</b>	<b>2.357</b>	<b>2.589</b>	<b>4.786</b>	<b>1.083</b>	<b>1.121</b>	<b>1.104</b>	<b>10.846</b>	<b>5.763</b>	<b>3.371</b>	<b>4.343</b>	<b>6.276</b>	<b>1.062</b>	<b>5.195</b>	<b>2.357</b>
<b>Entradas</b>															
Receita Operacional	948	2.314	3.917	6.539	2.480	2.488	12.921	7.302	3.591	3.277	3.573	4.636	4.500	2.406	59.944
Recuperação de Crédito	120	-	-	-	600	-	300	305	106	-	600	-	644	-	2.555
Outros Créditos e Venda de Ativos	198	85	855	85	-	-	-	1.385	-	-	-	1.000	-	-	3.410
<b>Total Entradas</b>	<b>1.265</b>	<b>2.399</b>	<b>4.772</b>	<b>6.624</b>	<b>3.080</b>	<b>2.488</b>	<b>13.221</b>	<b>8.992</b>	<b>3.697</b>	<b>3.277</b>	<b>4.173</b>	<b>5.636</b>	<b>5.144</b>	<b>2.406</b>	<b>65.909</b>
<b>Saídas</b>															
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>1.178</b>	<b>1.052</b>	<b>2.559</b>	<b>11.652</b>	<b>2.627</b>	<b>4.186</b>	<b>2.626</b>	<b>13.400</b>	<b>5.669</b>	<b>2.286</b>	<b>1.386</b>	<b>12.732</b>	<b>998</b>	<b>3.639</b>	<b>64.812</b>
Folha de Funcionários	123	184	1.980	10.300	150	3.200	1.540	12.240	4.175	-	550	12.230	150	-	46.700
Imposto de Folha	-	-	-	-	1.300	-	-	-	-	1.300	-	-	-	2.600	5.200
Utilidades e Consumo	343	25	20	471	155	25	25	471	160	25	25	25	516	115	2.058
Fornecedores	586	787	530	851	947	678	1.015	660	1.257	678	765	447	302	805	9.722
Impostos	125	27	-	1	45	253	17	-	47	253	17	-	-	89	749
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>133</b>	<b>270</b>	<b>16</b>	<b>674</b>	<b>16</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>674</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>1.796</b>
Pagamentos	119	250	-	654	-	-	-	654	-	-	-	-	-	-	1.558
Tarifas	14	20	16	20	16	20	20	20	20	20	20	19	14	13	238
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>(7)</b>	<b>844</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>834</b>	<b>-</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>834</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>190</b>	<b>3.500</b>
Acordos e parcelamentos	17	844	-	-	399	-	834	-	399	-	834	-	-	190	3.500
Bloqueio Judicial	(24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Saídas</b>	<b>1.303</b>	<b>2.166</b>	<b>2.575</b>	<b>12.326</b>	<b>3.042</b>	<b>4.206</b>	<b>3.480</b>	<b>14.074</b>	<b>6.088</b>	<b>2.306</b>	<b>2.240</b>	<b>12.751</b>	<b>1.012</b>	<b>3.843</b>	<b>70.108</b>
<b>Variação de caixa na semana</b>	<b>(38)</b>	<b>232</b>	<b>2.196</b>	<b>(5.702)</b>	<b>38</b>	<b>(1.717)</b>	<b>9.741</b>	<b>(5.083)</b>	<b>(2.391)</b>	<b>971</b>	<b>1.933</b>	<b>(7.114)</b>	<b>4.133</b>	<b>(1.437)</b>	<b>(4.200)</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>(19)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.000</b>	<b>-</b>	<b>1.700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.600</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>2.357</b>	<b>2.589</b>	<b>4.786</b>	<b>1.083</b>	<b>1.121</b>	<b>1.104</b>	<b>10.846</b>	<b>5.763</b>	<b>3.371</b>	<b>4.343</b>	<b>6.276</b>	<b>1.062</b>	<b>5.195</b>	<b>3.757</b>	<b>3.757</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 (BRL 5,6 milhões) suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para novembro, dezembro e janeiro. Um aumento de BRL 0,3 milhão se comparado ao relatório da semana passada.
  - Apesar do não pagamento de BRL 1,3 milhão de imposto de renda retido na fonte na ultima semana, a companhia apurou que o FGTS janeiro de 2022 deve ser pago em duplicidade devido ao FGTS do 13º salário. No relatório da ultima semana, essa despesa não estava sendo considerada.
  - As demais premissas operacionais não foram alteradas de forma relevante se comparadas ao relatório da última semana.
  - A Companhia compartilhou com a FTI um estudo que demonstra um comparativo de pagamentos entre a Radio Ulbra e outras universidades que anunciam na radio. Apesar do estudo apresentar o comparativo mostrando os valores compatíveis por hora, a FTI mantém sua sugestão de encerrar ou vender a atividade da radio por entender que consome caixa da Aelbra. A FTI também sugere que o programa “Toque de Vida” seja descontinuado imediatamente, já que ele é pago pela Aelbra e o seu conteúdo em nada acrescenta às atividades comerciais da Ulbra.
  - Está em estudo pela Companhia a contratação de empresa de monitoramento de processos judiciais para evitar o bloqueios na conta corrente. A FTI entende que essa é uma medida urgente que a Companhia deveria utilizar para mitigar o risco de bloqueio. Apesar disso, a FTI não recebeu o retorno da Companhia quanto ao status deste estudo; 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  
03 de Novembro de 2021

# Table of Contents

Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI	4
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	6
Resumo Executivo - Analise Preliminar da Contraproposta dos Credores	11
Apêndice I – Estudos Elaborados pela Companhia	16
Apêndice II – Análise dos Imóveis Oferecidos aos Credores	19
Apêndice III – Avaliação Estimada Ulbra RS (incluindo imóveis)	21
Apêndice IV – Fluxo de Caixa Aelbra na Contraproposta ao PRJ Modificativo	23
Apêndice V – Avaliações Cushman & Wakefield	27

## 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

- Em assembleia realizada no dia 22 de Setembro de 2021, foi deliberado a suspensão da AGC, a ser retomada em 25 de Novembro de 2021.
- No dia 28 de outubro, a FTI recebeu as informações de valores das avaliações imobiliárias da Cushman & Wakefield. Após discussão sobre os parâmetros avaliados, como as áreas consideradas do campus de Canoas, verificou-se a necessidade retificar os valores, que foram atualizados no dia 29 de outubro. Vale lembrar que nesta fase serão apresentados apenas os valores das avaliações e, no dia 10 de novembro, serão entregues os relatórios finais, detalhando toda metodologia.
- Em paralelo, as avaliações imobiliárias complementares que estão sendo realizadas pela Unisafe têm data de entrega prevista para dia 09 de novembro.
- Neste material, além das informações do fluxo de caixa, será apresentado a atualização da análise preliminar do Plano de Recuperação refletindo o cenário de venda integral da IES Ulbra RS, cujos recebíveis seriam destinados para pagamentos de credores. Esses valores serão alterados, a medida que os valores das avaliações pendentes da Unisafe e Cushman sejam informados e/ou alterados.
- Em reunião semanal com credores, no dia 29 de outubro, a FTI apresentou este estudo preliminar. Adicionalmente, foi definido em reunião a criação de uma comissão de credores para confecção do texto do Plano de Recuperação que será discutido na próxima reunião, dia 05 de novembro.



# Fluxo de Caixa Realizado e Projetado



# Fluxo de Caixa Realizado – 25 a 29 de Outubro

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 25 a 29 de outubro de 2021.

Aelbra BRL Milhares	Realizado 25-Oct	Realizado 26-Oct	Realizado 27-Oct	Realizado 28-Oct	Realizado 29-Oct
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>2.357</b>	<b>2.330</b>	<b>2.497</b>	<b>2.627</b>	<b>2.835</b>
<b>Entradas</b>					
Receita Operacional	239	403	307	353	582
Recuperação de Crédito	-	-	-	-	170
Outros Créditos e Venda de Ativos	105	-	-	-	-
<b>Total de Entradas</b>	<b>344</b>	<b>403</b>	<b>307</b>	<b>353</b>	<b>752</b>
<b>Saídas</b>					
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>369</b>	<b>191</b>	<b>143</b>	<b>127</b>	<b>167</b>
Folha de Funcionários	130	2	-	5	37
Imposto de Folha	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	24	34	19	21	-
Fornecedores	214	154	106	101	130
Impostos	-	-	18	-	-
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>2</b>	<b>44</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>0</b>
Pagamentos	-	43	20	15	-
Tarifas	2	1	2	5	0
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>404</b>
Acordos e parcelamentos	-	-	3	-	404
Bloqueio Judicial	(3)	-	-	-	-
<b>Total de Saídas</b>	<b>368</b>	<b>236</b>	<b>168</b>	<b>147</b>	<b>571</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>(24)</b>	<b>168</b>	<b>139</b>	<b>206</b>	<b>181</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>	<b>(8)</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>2.330</b>	<b>2.497</b>	<b>2.627</b>	<b>2.835</b>	<b>3.014</b>

## Destaques da Semana

- Período de poucas entradas operacionais devido à sazonalidade dos recebimentos, que se concentram no início do mês.
- Pagamentos parciais da parcela mensal do empréstimo do Banrisul, ainda faltam BRL 180 mil. Companhia planeja quitar a parcela na próxima semana.
- No dia 27 de outubro, foi realizado um pagamento para um fornecedor da Ulbra TV de BRL 7 mil, sem a recomendação da FTI.
- A FTI já se manifestou pela descontinuação das operações da rádio e TV. Até o momento, não recebemos nenhum posicionamento referente a esta questão.

# Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 25 a 29 de Outubro

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 25 a 29 de outubro de 2021.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 25/10 a 29/10		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>2.357</b>	<b>2.357</b>	
<b>Entradas</b>			
Receita Operacional	2.314	1.883	(430)
Recuperação de Crédito	-	170	170
Outros Créditos e Venda de Ativos	85	105	20
<b>Total de Entradas</b>	<b>2.399</b>	<b>2.158</b>	<b>(241)</b>
<b>Saídas</b>			
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>1.052</b>	<b>997</b>	<b>(55)</b>
Folha de Funcionários	184	174	(11)
Imposto de Folha	-	-	-
Utilidades e Consumo	25	99	74
Fornecedores	787	706	(80)
Impostos	27	18	(9)
Extraconcursais em aberto	29	-	
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>270</b>	<b>88</b>	<b>(182)</b>
Pagamentos	250	78	(172)
Tarifas	20	10	(10)
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>844</b>	<b>404</b>	<b>(440)</b>
Acordos e parcelamentos	844	407	(437)
Bloqueio Judicial	-	(3)	(3)
<b>Total de Saídas</b>	<b>2.166</b>	<b>1.489</b>	<b>(677)</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>232</b>	<b>669</b>	<b>436</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>(12)</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>2.589</b>	<b>3.014</b>	<b>424</b>

## Destaques da Semana

- Entradas de caixa operacional abaixo do esperado, devido à concentração de entradas na primeira semana do mês.
- O pagamento da totalidade parcela do empréstimo do Banrisul foi postergado para a semana subsequentes.
- Os acordos de parcelamentos de IRRF com a receita projetados para pagamento no dia 28 foram pagos de forma parcial. A administração da Companhia aguarda confirmação de entradas de caixa operacionais para quitação do imposto devido.

# 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	
	29-Oct	5-Nov	12-Nov	19-Nov	26-Nov	3-Dec	10-Dec	17-Dec	24-Dec	31-Dec	7-Jan	14-Jan	21-Jan	28-Jan	
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>2.357</b>	<b>3.014</b>	<b>1.882</b>	<b>1.017</b>	<b>895</b>	<b>2.215</b>	<b>6.611</b>	<b>1.268</b>	<b>1.041</b>	<b>1.886</b>	<b>3.537</b>	<b>7.369</b>	<b>2.788</b>	<b>1.093</b>	<b>3.014</b>
<b>Entradas</b>															
Receita Operacional	1.883	4.328	6.539	2.480	2.488	7.921	7.302	3.591	3.277	3.573	4.636	5.224	2.406	2.086	55.851
Recuperação de Crédito	170	-	-	600	-	300	305	106	-	600	-	644	-	481	3.036
Outros Créditos e Venda de Ativos	105	855	85	-	-	-	1.385	-	-	-	1.000	-	-	-	3.325
<b>Total Entradas</b>	<b>2.158</b>	<b>5.183</b>	<b>6.624</b>	<b>3.080</b>	<b>2.488</b>	<b>8.221</b>	<b>8.992</b>	<b>3.697</b>	<b>3.277</b>	<b>4.173</b>	<b>5.636</b>	<b>5.868</b>	<b>2.406</b>	<b>2.567</b>	<b>62.212</b>
<b>Saídas</b>															
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>997</b>	<b>6.298</b>	<b>11.416</b>	<b>2.808</b>	<b>1.148</b>	<b>2.771</b>	<b>13.661</b>	<b>5.927</b>	<b>2.412</b>	<b>1.468</b>	<b>12.486</b>	<b>10.435</b>	<b>3.897</b>	<b>1.655</b>	<b>76.382</b>
Folha de Funcionários	174	5.750	9.950	150	200	1.540	12.340	4.175	-	550	11.935	9.250	-	500	56.340
Imposto de Folha	-	-	-	1.300	-	-	-	-	1.300	-	-	-	2.600	-	5.200
Utilidades e Consumo	99	24	565	286	30	30	565	292	84	30	30	619	292	30	2.878
Fornecedores	706	495	870	998	636	1.155	726	1.383	746	842	492	536	886	889	10.653
Impostos	18	-	1	45	253	17	-	47	253	17	-	-	89	206	928
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>88</b>	<b>16</b>	<b>674</b>	<b>16</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>674</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>1.543</b>
Pagamentos	78	-	654	-	-	-	654	-	-	-	-	-	-	-	1.308
Tarifas	10	16	20	16	20	20	20	20	20	20	19	14	13	17	235
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>404</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>377</b>	<b>-</b>	<b>1.034</b>	<b>-</b>	<b>377</b>	<b>-</b>	<b>1.034</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>190</b>	<b>633</b>	<b>3.645</b>
Acordos e parcelamentos	407	-	-	377	-	1.034	-	377	-	1.034	-	-	190	633	3.645
Bloqueio Judicial	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Saídas</b>	<b>1.489</b>	<b>6.314</b>	<b>12.090</b>	<b>3.201</b>	<b>1.168</b>	<b>3.825</b>	<b>14.335</b>	<b>6.324</b>	<b>2.432</b>	<b>2.522</b>	<b>12.505</b>	<b>10.449</b>	<b>4.100</b>	<b>2.304</b>	<b>81.570</b>
<b>Variação de caixa na semana</b>	<b>669</b>	<b>(1.131)</b>	<b>(5.466)</b>	<b>(122)</b>	<b>1.320</b>	<b>4.396</b>	<b>(5.343)</b>	<b>(2.627)</b>	<b>844</b>	<b>1.652</b>	<b>(6.869)</b>	<b>(4.581)</b>	<b>(1.695)</b>	<b>262</b>	<b>(19.358)</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>4.600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.700</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>3.014</b>	<b>1.882</b>	<b>1.017</b>	<b>895</b>	<b>2.215</b>	<b>6.611</b>	<b>1.268</b>	<b>1.041</b>	<b>1.886</b>	<b>3.537</b>	<b>7.369</b>	<b>2.788</b>	<b>1.093</b>	<b>1.356</b>	<b>1.356</b>
<b>Saldos de Contribuições e Impostos em aberto</b>	<b>63.268</b>	<b>64.068</b>	<b>64.068</b>	<b>64.068</b>	<b>64.068</b>	<b>64.868</b>	<b>64.868</b>	<b>64.868</b>	<b>64.868</b>	<b>65.668</b>	<b>65.668</b>	<b>65.668</b>	<b>65.668</b>	<b>65.668</b>	<b>65.668</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 (BRL 17.7 milhões) suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para novembro, dezembro e janeiro. Um aumento de BRL 12.1 milhões se comparado ao relatório da semana passada.
  - Este aumento ocorreu devido a dois fatores (i) inclusão do pagamento das férias coletivas em janeiro de 2022, de BRL 9 milhões. (ii) revisão da projeção da receita em dezembro mais conservadora.
  - Com essas alterações, a FTI avalia a situação de caixa da Companhia como preocupante, principalmente no mês de janeiro. E mesmo com postergação de pagamentos, uma captação de recurso para cumprimento das obrigações se mostra inevitável.
  - A Companhia já planeja alternativas de captação de recurso no sistema financeiro para os próximos meses, e esta aguardando os desdobramentos da próxima assembleia de credores para de forma efetiva captar o recurso.
  - As demais premissas operacionais não foram alteradas de forma relevante se comparadas ao relatório da última semana.
  - Está em estudo pela Companhia a contratação de empresa de monitoramento de processos judiciais para evitar o bloqueios na conta corrente. A FTI entende que essa é uma medida urgente que a Companhia deveria utilizar para mitigar o risco de bloqueio. Apesar disso, a FTI não recebeu o retorno da Companhia quanto ao status deste estudo; 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.



# Resumo Executivo - Analise Preliminar da Contraproposta dos Credores

DRAFT

# Introdução

## Sumário

- No dia 20 de setembro de 2021, a Companhia protocolou nos autos da Recuperação Judicial o plano modificativo (“PRJ Modificativo”), que propunha o pagamento dos credores da seguinte forma:
  - BRL 150 milhões para os credores Classe I, pagos em 3 anos pela Companhia.
  - Venda dos imóveis listados no Apêndice I para o pagamento 1) preferencial da Classe I (até 150 salários mínimos) e 2) em seguida para o pagamento das Classes II, III e IV.
- Na assembleia do dia 22 de setembro, os credores aprovaram que a Assembleia fosse suspensa para que os imóveis fossem avaliados.
- As avaliações preliminares de ~70% dos imóveis (Campus Canoas, Campus Guaíba, Campus Manaus, Campus Cachoeira do Sul, Escola Palmas, Campus Palmas e Campus Itumbiara) foram enviadas em 29 de outubro. As avaliações são apresentadas no Apêndice V.
- As demais avaliações dos valores dos imóveis estão em curso, previstas para 9 de Novembro.
- Em paralelo, os credores solicitaram que a Companhia preparasse uma avaliação de quais imóveis poderiam ser cedidos à terceiros do ponto de vista regulamentar.
- Os Apêndices II e III apresentam um resumo da análise dos imóveis feita pela Companhia e pelos credores (ainda incompleta).

## Objetivo do Trabalho

- Tendo em vista que do ponto de vista regulamentar muitos dos imóveis propostos pela Companhia para serem colocados à venda no PRJ Modificativo não podem ser vendidos ou cedidos aos credores, estes pediram à FTI que apresentasse o fluxo considerando todas as restrições de venda e assumindo um plano de venda da Ulbra RS para repagar os credores (“Contraproposta ao PRJ Modificativo”).
- O presente documento mostra a estimativa de recuperação para os credores e a viabilidade da instituição remanescente nesse cenário e no cenário proposto no PRJ Modificativo.

# Análise da Recuperação no Cenário do PRJ Modificativo – Apresentado pela Aelbra

- O Apêndice 2 mostra o valor estimado a ser recuperado pelos credores com a venda dos imóveis propostos no PRJ Modificativo. A estimativa considera apenas restrições regulamentares e a avaliação preliminar dos imóveis elaborada pela Cushman & Wakefield. Como nem todos os imóveis foram analisados, a FTI estima que o valor total recuperado com a venda dos imóveis seria entre BRL 347 milhões e BRL 449 milhões (sujeitos ainda a alterações após o detalhamento dos valores dos imóveis por matrícula e a análise regulatória oficial da Companhia).
- Abaixo, apresentamos o valor percentual recuperado pelos credores nestes cenários. Assumimos que os custos para venda dos imóveis seria de 10% do valor do imóvel e que 30% do valor líquido da venda seria destinado para a PGFN, conforme previsto no PRJ Modificativo.
- O valor recuperado pelos credores estimado nesses cenários varia de 1,0% a 6,1%.

## PRJ Modificativo

Credores RJ - Valor Remanescente	Classe I - BRL 150 milhões SEM Banrisul	Classe I - até 150 salários SEM Banrisul
Dívida Concursal	3.585	3.585
Partes Relacionadas	55	55
Pagamento Classe I	(150)	(267)
<b>Dívida Remanescente</b>	<b>3.490</b>	<b>3.373</b>
<b>Valor Remanescente para Credores</b>		
<b>Valor Imóveis Estimado (Cenário Baixo) - 70% do valor</b>	<b>237</b>	<b>237</b>
Custos para venda	(24)	(24)
Pagamento Classe I	0	(117)
Pagamento PGFN	(64)	(64)
<b>Valor Remanescente para Credores</b>	<b>149</b>	<b>32</b>
<i>Valor Remanescente para Credores (% Dívida Remanescente)</i>	4,3%	1,0%
<b>Valor Imóveis Estimado (Cenário Alto) - 70% do valor</b>		
<b>Valor Imóveis Estimado (Cenário Alto) - 70% do valor</b>	<b>339</b>	<b>339</b>
Custos para venda	(34)	(34)
Pagamento Classe I	0	(117)
Pagamento PGFN	(91)	(91)
<b>Valor Remanescente para Credores</b>	<b>213</b>	<b>96</b>
<i>Valor Remanescente para Credores (% Dívida Remanescente)</i>	6,1%	2,9%

Nota: O valor recuperado caso o crédito do Banrisul seja reconhecido varia entre 0,8% e 5,3% **DRAFT**

# Análise da Recuperação na Contraproposta ao PRJ Modificativo

- O Apêndice 3 mostra a estimativa de venda da Ulbra RS, incluindo os imóveis.
- Abaixo, apresentamos o valor percentual recuperado pelos credores nos diferentes cenários de venda estimados, que variam de 9,3% a 22,6% dependendo do cenário de recuperação e do valor prioritário para a Classe I. Assumimos que os custos para venda da universidade seria de 5% do valor e que 30% do valor líquido da venda seria destinado para a PGFN **(as estimativas estão sujeitas ainda a alterações após o detalhamento dos valores dos imóveis por matrícula e à atualização dos valores dos Campus Carazinho e Gravataí).**
- O Apêndice 4 mostra que nesse cenário, caso a Aelbra venda o Campus de Palmas, o fluxo de caixa da Companhia se sustenta até 2026.

	Classe I - BRL 150 milhões SEM Banrisul	Classe I - até 150 salários SEM Banrisul
<b>Credores RJ - Valor Remanescente</b>		
Dívida Concursal	3.585	3.585
Partes Relacionadas	55	55
Pagamento Classe I	(150)	(267)
<b>Dívida Remanescente</b>	<b>3.490</b>	<b>3.373</b>
<b>Valor Remanescente para Credores</b>		
<b>EV Ulbra RS Estimado (Cenário Baixo)</b>	<b>875</b>	<b>875</b>
Custos para venda	(44)	(44)
Pagamento Classe I	(150)	(267)
Pagamento PGFN	(249)	(249)
<b>Valor Remanescente para Credores</b>	<b>432</b>	<b>315</b>
<i>Valor Remanescente para Credores (% Dívida Remanescente)</i>	12,4%	9,3%
<b>EV Ulbra RS Estimado (Cenário Médio)</b>	<b>1.144</b>	<b>1.144</b>
Custos para venda	(57)	(57)
Pagamento Classe I	(150)	(267)
Pagamento PGFN	(326)	(326)
<b>Valor Remanescente para Credores</b>	<b>611</b>	<b>494</b>
<i>Valor Remanescente para Credores (% Dívida Remanescente)</i>	17,5%	14,6%
<b>EV Ulbra RS Estimado (Cenário Alto)</b>	<b>1.410</b>	<b>1.410</b>
Custos para venda	(71)	(71)
Pagamento Classe I	(150)	(267)
Pagamento PGFN	(402)	(402)
<b>Valor Remanescente para Credores</b>	<b>788</b>	<b>671</b>
<i>Valor Remanescente para Credores (% Dívida Remanescente)</i>	22,6%	19,9%



## Pontos de Atenção

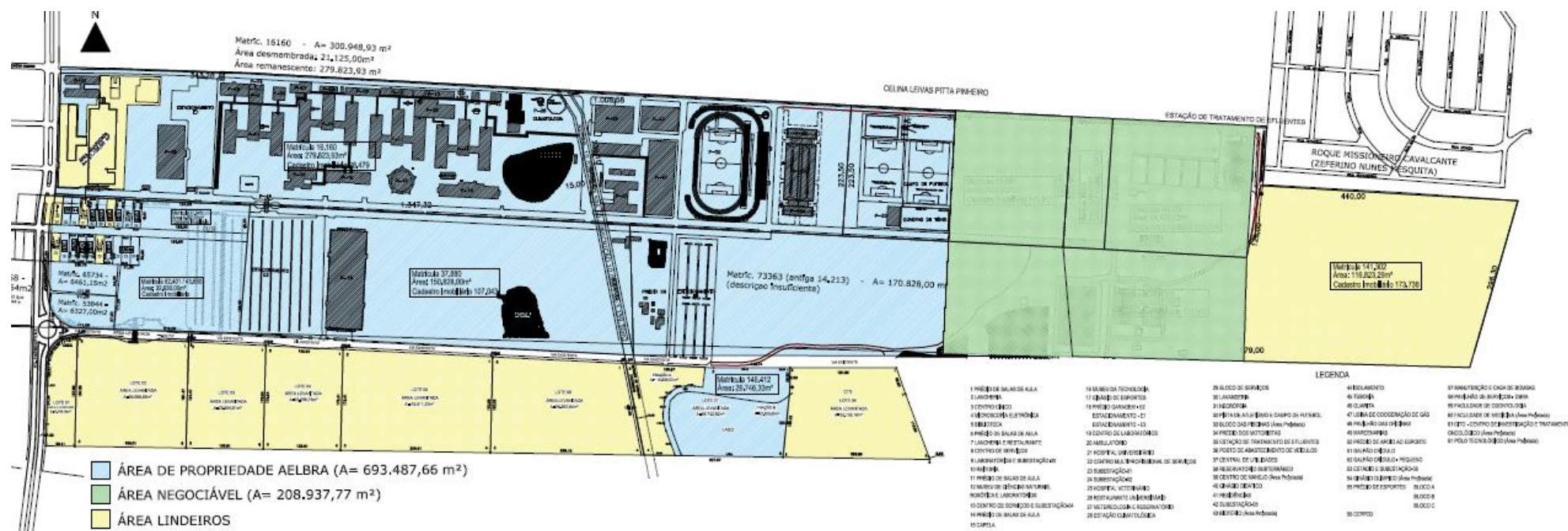
- As avaliações dos imóveis do Campus Canoas, Campus Palmas, Campus Cachoeira do Sul, Campus Manaus, Campus Guaíba e Escola Palmas foram atualizadas em outubro de 2021 pela Cushman & Wakefield, mas ainda não foram segregadas por matrícula.
- A avaliação dos demais ativos imobiliários da Aelbra ainda está baseada em laudo realizado pela Companhia em 2013, e atualizado em 2019. Nas próximas semanas, seremos capazes de atualizar os valores de acordo com as demais avaliações em andamento.
- A avaliação da possibilidade de venda dos imóveis propostos no PRJ Modificativo foi feita com base na análise do credor Prof. Felipe Ferraz Merino (antigo professor de direito da Ulbra, Prof. Merino), com base nas matrículas disponibilizadas. Como nem todas matrículas foram disponibilizadas, a análise não pôde ser completa, e na estimativa do cenário alto assumimos que certos imóveis poderiam ser vendidos (ainda que não tenham sido analisados).
- Caso os credores e a Companhia concordem com a venda da Ulbra RS em benefício dos credores, alguns pontos devem ser definidos:
  - Governança para venda. Será preciso definir a Governança de como serão tomadas as decisões de aceitação ou recusa das propostas. É necessário definir empresa que irá representar os credores na negociação.



# Apêndice I – Estudos Elaborados pela Companhia

# Análise regulatória referente a estrutura física, ULBRA - Campus Canoas, relacionada aos cursos que permanecem ativos no Plano de Recuperação Judicial da AELBRA S.A

- O estudo da análise regulatória referente a estrutura física, ULBRA - Campus Canoas conclui que “Considerando:
  - A análise regulatória referente a estrutura física, ULBRA - Campus Canoas, relacionada aos cursos que permanecem ativos no Plano de Recuperação Judicial da AELBRA S.A.;
  - A análise regulatória sobre a possibilidade de fragmentar os campi ULBRA em unidades independentes.
  - Que o PRJM (Plano de Recuperação Judicial Modificativo) tem em vista a preservação da atividade e dos ativos que contribuam com melhores indicadores de retorno e investimento e que seu objetivo é (i) evitar a falência; (ii) preservar a atividade; (iii) manter o maior número possível de empregos diretos e indiretos; (iv) o pagamento de credores; (v) a derivação de prejuízos para os alunos, com o afastamento dos riscos de continuidade, que se alcançará com a aprovação deste plano; e,
  - Que através do PRJM, busca-se contemplar o pagamento de todo endividamento junto aos credores.
- A AELBRA S.A., em relação à ULBRA – Campus Canoas, propõe a destinação aos credores, para fins de alienação, a área denominada no mapa abaixo de “Área Negociável” (em verde) que compreende 208.937,77 m<sup>2</sup>:-”



## Análise regulatória sobre a possibilidade de fragmentar os campi ULBRA em unidades independentes.

- O Estudo da análise regulatória sobre a possibilidade de fragmentar os campi ULBRA em unidades independentes conclui que *“Considerando que uma IES multicampi se constitui, reguladoramente, pelo conjunto dos seus campi, a divisão da mantida é vedada pela atual legislação educacional. Conforme o Decreto nº 9.235 de 15 de dezembro de 2017, para esta alternativa se aplicam os seguintes critérios regulatórios limitadores:*
- *Art. 38. São vedadas:*
  - *I - a transferência de cursos entre IES;*
  - *II - a divisão de mantidas.*
- *Parágrafo único. As hipóteses previstas no caput caracterizarão irregularidade administrativa. Esses conceitos limitadores são reforçados na Portaria MEC nº 23, de 21 de dezembro de 2017. Art. 98. “*



## Apêndice II – Análise dos Imóveis Oferecidos aos Credores

# Estimativa dos valores dos imóveis oferecidos no Plano apresentado pela Aelbra

- A tabela ao lado apresenta os valores dos imóveis que a Companhia pretende oferecer como pagamento aos credores.
- De acordo com o PRJ Modificado, o valor total dos imóveis para os credores seria de BRL 1.018 milhões, de acordo com a avaliação realizada em 2019 pela Ciclo consultoria e atualizações da Cushman & Wakefield.
- A pedido dos credores, a Companhia ainda está realizando novas avaliações para os demais imóveis (esperada para 09 de Novembro para 25% dos imóveis). **OS VALORES AO LADO AINDA NÃO ESTÃO TOTALMENTE ATUALIZADOS.**
- Enquanto os valores são atualizados, os credores solicitaram à Companhia uma análise da viabilidade da venda dos imóveis do ponto de vista regulatório. A Companhia entregou uma análise para o Campus Canoas (ver Apêndice 1), mas ainda não entregou a análise dos demais imóveis. No entanto, o credor Felipe Ferraz Merino (antigo professor de direito da Ulbra, Prof. Merino) analisou as matrículas disponibilizadas.
- Com base nessas análises, a FTI preparou o resumo ao lado, com os seguintes valores:
  - Total 1 (apenas imóveis já analisados) – considera apenas os imóveis que pela avaliação do Prof. Merino foram comprados de particulares e podem ser vendidos. Para o Campus Canoas, considera apenas os imóveis oferecidos pela Companhia após a análise regulatória.
  - Total 2 (estimado máximo) – inclui, além dos imóveis já analisados, alguns dos imóveis para os quais as matrículas ainda não foram analisadas (ou seja, resta dúvidas sobre a viabilidade da venda).
- De forma conservadora, assumimos que os credores recuperariam 70% do valor de avaliação.

	TOTAL PRJ MODIFICADO	TOTAL 1 (APENAS IMÓVEIS JÁ ANALISADOS)	TOTAL 2 (ESTIMADO MÁXIMO)
<b>UNIDADES DO SUL</b>			
CANOAS	715.490.974	60.917.583	69.125.065
GUAÍBA	56.944.909	23.585.909	23.585.909
CACHOEIRA DO SUL	47.977.369	39.272.000	47.977.369
SÃO JERÔNIMO	11.807.462	0	0
CARAZINHO	27.564.417	27.564.417	27.564.417
TORRES	47.074.845	0	0
SANTA MARIA	23.072.208	0	0
SAPUCAIA DO SUL	10.440.193	0	0
GRAVATAÍ	33.896.111	33.896.111	33.896.111
PORTO ALEGRE	10.149.279	10.149.279	10.149.279
ESTEIO	634.908	0	634.908
MONTENEGRO	482.672	0	0
CANDELÁRIA	9.729.539	9.729.539	9.729.539
<b>UNIDADES DO SUL</b>	<b>995.264.886</b>	<b>205.114.838</b>	<b>222.662.597</b>
<b>UNIDADES DO NORTE</b>			
PALMAS	210.329.346	111.697.000	115.165.835
SANTARÉM	42.448.118	0	42.448.118
MANAUS	102.993.804	0	0
JI-PARANA RO	21.475.105	21.475.105	21.475.105
CACOAL	7.242.931	0	7.242.931
<b>UNIDADES DO NORTE</b>	<b>384.489.303</b>	<b>133.172.105</b>	<b>186.331.989</b>
<b>UNIDADES DO CENTRO-OESTE</b>			
BRASILIA	326.706	0	326.706
ITUMBIARA	67.523.095	0	67.523.095
GOIATUBA	6.769.605		6.769.605
<b>UNIDADES DO CENTRO-OESTE</b>	<b>74.619.406</b>	<b>0</b>	<b>74.619.406</b>
Total (Valor de Avaliação de 2019)	1.454.373.595	338.286.943	483.613.992
<b>Total (70% do Valor de Avaliação)</b>	<b>1.018.061.517</b>	<b>236.800.860</b>	<b>338.529.795</b>



## Apêndice III – Avaliação Estimada Ulbra RS (incluindo imóveis)

## Avaliação Estimada Ulbra RS (incluindo imóveis)

- Segue abaixo a estimative de valor da Ulbra RS usando os múltiplos apresentados no Relatório Inicial de Diligência da FTI e incluindo o valor dos imóveis.
  - Para os imóveis já reavaliados (Canoas e Cachoeira do Sul), usamos como premissa os valores de liquidação, o valor máximo da nova avaliação e o valor médio.
  - Para os imóveis ainda não reavaliados (Carazinho e Gravataí) utilizamos como premissas 70%, 80% e 90% do valor de avaliação.

BRL milhões	Alunos	Multiplo Alunos (BRL mil/#alunos)						Imóveis Campus			EV com imóvel		
		EV em BRL milhões (excluindo valor dos imóveis)											
		Mult.	EV	Mult.	EV	Mult.	EV	Baixo	Médio	Alto	Baixo	Médio	Alto
								70%	80%	100%			
Canoas (Medicina)	708	371,0 x	262,7	530,0 x	375,2	689,0 x	487,8	0,0	0,0	0,0	262,7	375,2	487,8
Canoas (Outros)	2.788	10,2 x	28,5	14,6 x	40,7	19,0 x	52,9	446,4	545,2	644,0	474,8	585,9	697,0
EAD Ulbra RS	4.218	5,1 x	21,6	8,4 x	35,3	9,5 x	40,0	0,0	0,0	0,0	21,6	35,3	40,0
Campus Guaíba	535	10,2 x	5,5	14,6 x	7,8	19,0 x	10,1	0,0	0,0	0,0	5,5	7,8	10,1
Campus Carazinho	550	10,2 x	5,6	14,6 x	8,0	19,0 x	10,4	19,3	22,1	27,6	24,9	30,1	38,0
Campus Santa Maria	466	10,2 x	4,8	14,6 x	6,8	19,0 x	8,8	0,0	0,0	0,0	4,8	6,8	8,8
Campus Cachoeira do Sul	482	10,2 x	4,9	14,6 x	7,0	19,0 x	9,1	27,2	33,2	39,3	32,1	40,3	48,4
Campus Gravataí	777	10,2 x	7,9	14,6 x	11,3	19,0 x	14,7	23,7	27,1	33,9	31,7	38,5	48,6
Campus Torres	1.203	10,2 x	12,3	14,6 x	17,6	19,0 x	22,8	0,0	0,0	0,0	12,3	17,6	22,8
Campus Sao Jeronimo	458	10,2 x	4,7	14,6 x	6,7	19,0 x	8,7	0,0	0,0	0,0	4,7	6,7	8,7
<b>Total</b>			<b>358,4</b>		<b>516,5</b>		<b>665,6</b>	<b>516,6</b>	<b>627,6</b>	<b>744,8</b>	<b>875,0</b>	<b>1.144,1</b>	<b>1.410,3</b>





## **Apêndice IV – Fluxo de Caixa Aelbra na Contraproposta ao PRJ Modificativo**

# Fluxo de Caixa Aelbra na Contraproposta ao PRJ Modificativo

## DRE Aelbra

Semestre					
Ano	2022	2023	2024	2025	2026
BRL milhões	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.
<b>Demonstracao de Resultado do Exercicio</b>					
<b>AELBRA</b>					
Receita Liquida	57	44	44	45	46
PDD	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Custo Academico	(46)	(38)	(39)	(40)	(41)
Despesa Operacional	(12)	(9)	(9)	(9)	(10)
<b>Margem de Contribuicao</b>	<b>(2)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>
Custo de Aquisição de Alunos	(2)	(1)	(1)	(2)	(2)
Outras Receitas / (Despesas) - Aluguel	-	-	-	-	-
Despesas com Pessoal	(9)	(4)	(4)	(4)	(4)
Depreciacao	-	-	-	-	-
Custo de indenização	-	-	-	-	-
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(13)</b>	<b>(10)</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>	<b>(12)</b>
Despesas Financeiras	(29)	(25)	(23)	(21)	(23)
Honorários Assessores	(6)	(2)	(2)	(2)	(2)
<b>Resultado antes de IR</b>	<b>(48)</b>	<b>(37)</b>	<b>(35)</b>	<b>(35)</b>	<b>(37)</b>
Provisao de IR	0	0	0	0	0
<b>Resultado Liquido</b>	<b>(48)</b>	<b>(37)</b>	<b>(35)</b>	<b>(35)</b>	<b>(37)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(18)</b>	<b>(12)</b>	<b>(13)</b>	<b>(14)</b>	<b>(14)</b>

# Fluxo de Caixa Aelbra na Contraproposta ao PRJ Modificativo

## Fluxo de Caixa Anual Aelbra

- O fluxo de Caixa abaixo assume a venda da unidade de Palmas e do imóvel pelo valor total de BRL 134 milhões (BRL 41 milhões pela unidade e BRL 92 milhões pelo imóvel, assumindo 70% do valor de avaliação). Neste cenário, a Companhia terá necessidade de caixa ao final de 2024.

Semestre Ano	2022	2023	2024	2025	2026
BRL milhões	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.
<b>Demonstracao de Fluxo de Caixa</b>					
<b>AELBRA</b>					
Resultado Liquido	(51)	(40)	(37)	(35)	(37)
Depreciacao	-	-	-	-	-
Despesas Financeiras	33	28	24	22	23
Δ Capital de Giro	1	0	0	0	0
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>	<b>(17)</b>	<b>(12)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(14)</b>
CAPEX	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>
Pagamento Divida RJ	(0)	-	-	-	-
Pagamento Divida PGFN (após acordo)	(43)	(2)	(2)	(2)	(2)
Parcelamentos Existentes PGFN	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)
Recebimento AFYA	14	61	-	-	-
Recebimento Rede Romano	-	1	1	1	1
Venda Operacoes Unidades AELBRA	41	-	-	-	-
Venda Imoveis AELBRA	92	-	-	-	-
DIP - Juros	(9)	(8)	(4)	(0)	0
DIP - Principal	31	(25)	(25)	(6)	-
Contingencias Fiscais (municipais & FGTS)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Entrada/Pagamento Divida Extraconcursal	(11)	(3)	-	-	-
Fornecedores em atraso	-	-	-	-	-
Salários em atraso	-	-	-	-	-
Fluxo NASA (antes da divisão/ dividendo)	-	-	-	-	-
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>	<b>98</b>	<b>7</b>	<b>(47)</b>	<b>(25)</b>	<b>(19)</b>
<b>Total do Fluxo de Caixa das Atividades</b>	<b>77</b>	<b>(9)</b>	<b>(64)</b>	<b>(42)</b>	<b>(36)</b>
Saldo Inicial de Caixa	(2)	75	66	2	(40)
Saldo Final de Caixa	75	66	2	(40)	(76)

# Fluxo de Caixa Aelbra na Contraproposta ao PRJ Modificativo

## Fluxo de Caixa Mensal Aelbra

- Para viabilizar a continuidade da operação até a venda da unidade de Palmas (que assumimos para Dezembro de 2022), a Aelbra precisaria de um crédito de BRL 50 milhões, que assumimos ser pago em parcelas mensais, a uma taxa de 20% a.a.

Semestre	2021_2	2021_2	2021_2	2021_2	2021_2	2021_2	2022_1	2022_1	2022_1	2022_1	2022_1	2022_1	2022_2	2022_2	2022_2	2022_2	2022_2	2022_2
Ano	Jul-21	Aug-21	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22
BRL milhões	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.	Proj.
<b>Demonstracao de Fluxo de Caixa Mensal</b>																		
<b>AELBRA</b>																		
Entradas Liquidas Operacionais	5	6	6	5	7	8	5	5	6	5	5	8	4	4	4	4	5	5
Entradas Aluguel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recebimento AFYA	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
<b>Entrada Liquida Total</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>140</b>
Saídas Operacionais	(7)	(9)	(9)	(9)	(11)	(11)	(8)	(5)	(9)	(9)	(8)	(9)	(4)	(5)	(5)	(5)	(6)	(6)
Pagamento Divida RJ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0)	-	-	-
Pagamento Divida PGFN (após acordo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	(41)
Parcelamentos Existentes PGFN	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
DIP - Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
DIP - Principal	-	-	-	-	-	-	-	-	50	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
Contingencias Fiscais (municipais & FGTS)	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Entrada/Pagamento Divida Extraconcursal	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Fornecedores em atraso	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salários em atraso	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluxo NASA (antes da divisão)	4	3	2	2	2	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saída Total</b>	<b>(13)</b>	<b>(14)</b>	<b>(14)</b>	<b>(13)</b>	<b>(14)</b>	<b>(12)</b>	<b>(11)</b>	<b>(8)</b>	<b>39</b>	<b>(15)</b>	<b>(14)</b>	<b>(16)</b>	<b>(9)</b>	<b>(10)</b>	<b>(11)</b>	<b>(10)</b>	<b>(12)</b>	<b>(53)</b>
<b>Fluxo de Caixa Total</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>	<b>(8)</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(1)</b>	<b>46</b>	<b>(8)</b>	<b>(7)</b>	<b>(8)</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>	<b>87</b>
Saldo Inicial	35	28	22	14	7	0	(2)	(7)	(9)	38	29	22	14	9	4	(1)	(7)	(13)
<b>Saldo Final</b>	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>(7)</b>	<b>(9)</b>	<b>38</b>	<b>29</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>	<b>(7)</b>	<b>(13)</b>	<b>75</b>



## Apêndice V – Avaliações Cushman & Wakefield

## Avaliações Cushman & Wakefield

■ Abaixo, segue detalhamento das informações da Avaliação da Cushman & Wakefield

Ativo	Valor de Mercado para venda (R\$)	Valor de Mercado para venda (R\$/m²)	Valor de Mercado para Locação (R\$)	Valor de Mercado para Locação (R\$/m²)	Valor para Liquidação Forçada (R\$)	Valor para Liquidação Forçada (R\$/m²)
Canoas	R\$ 681.010.000,00	R\$ 3.267,00	R\$ 5.390.800,00	R\$ 25,86	R\$ 471.974.000,00	R\$ 2.264,41
Guaíba	R\$ 33.359.000,00	R\$ 3.692,72	R\$ 311.000,00	R\$ 34,43	R\$ 23.119.000,00	R\$ 2.559,24
Manaus	R\$ 116.633.000,00	R\$ 3.373,68	R\$ 874.700,00	R\$ 25,30	R\$ 85.281.000,00	R\$ 2.466,81
Cachoeira	R\$ 39.272.000,00	R\$ 3.330,88	R\$ 327.300,00	R\$ 27,76	R\$ 27.217.000,00	R\$ 2.308,47
Palmas – Escola	R\$ 30.946.000,00	R\$ 2.615,97	R\$ 232.100,00	R\$ 19,62	R\$ 25.116.000,00	R\$ 2.123,18
Palmas – Universidade	R\$ 80.751.000,00	R\$ 2.751,39	R\$ 605.500,00	R\$ 20,63	R\$ 59.044.000,00	R\$ 2.011,79
Itumbiara	R\$ 55.135.000,00	R\$ 2.848,02	R\$ 459.500,00	R\$ 23,73	R\$ 38.211.000,00	R\$ 1.973,82

■ Em seguida, segue comparativo dos valores com a avaliação anterior (2019).

Ativo	Valor Avaliação Companhia	Valor Avaliação Cushman	Dif.	Dif. (%)
Canoas	553.253.029	681.010.000	127.756.971	123%
Palmas – Universidade	176.252.140	80.751.000	(95.501.140)	46%
Cachoeira do Sul	118.377.302	39.272.000	(79.105.302)	33%
Manaus	102.993.803	116.633.000	13.639.197	113%
Itumbiara	54.464.005	55.135.000	670.995	101%
Guaíba	35.174.594	33.359.000	(1.815.594)	95%
Palmas – Escola	27.985.956	30.946.000	2.960.044	111%
<b>TOTAL</b>	<b>1.068.500.829</b>	<b>1.037.106.000</b>	<b>(31.394.829)</b>	<b>97%</b>



**Experts with Impact™**



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

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento  
10 de Novembro de 2021



# Índice

Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI	4
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	6
Avaliações - Cushman & Wakefield e Unisafe	11
Recuperação no Cenário de Venda Ulbra RS – Atualizado	13

## 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

- Em assembleia realizada no dia 22 de Setembro de 2021, foi deliberado a suspensão da AGC, a ser retomada em 25 de Novembro de 2021.
- Na última semana, a FTI se reuniu com diversas partes interessadas no processo de recuperação da Aelbra. Segue abaixo o detalhamento das reuniões;
  - No dia 04 de novembro, a FTI se reuniu com a BR Partners, mandatada pelo AFYA Educacional, em São Paulo. Na reunião foi discutido o desenho para o plano e eventuais interessados na compra da UPI Ulbra RS.
  - No dia 05 de novembro, a FTI se reuniu com os credores para discussão dos principais pontos da minuta do Plano. Os credores estão confeccionando a minuta do Plano e devem disponibilizar o texto para a Companhia, após alinhamento entre os credores. Apesar de ainda não aprovado por todos, o que se desenha no texto do Plano de recuperação reflete o cenário de venda integral da IES Ulbra RS, cujos recebíveis seriam destinados para pagamentos de credores.
  - No dia 08 de novembro, a FTI se reuniu com representantes da Companhia e seus assessores para alinhamento do desenho do plano.
  - Nos dias 09 e 10 de novembro, o time da FTI foi a Ulbra em Canoas para discussão de temas do monitoramento do caixa e início do planejamento de execução do plano proposto.
- Neste material, além das informações do fluxo de caixa, será apresentado um comparativo das avaliações imobiliárias realizadas pela da Unisafe e Cushman&Wakefield com as antigas avaliações da Companhia. Em conjunto com a Aelbra, a FTI irá realizar a revisão de todas as avaliações para garantir que as áreas consideradas batem com as matrículas disponibilizadas.
- Adicionalmente, será apresentado neste material a atualização da análise preliminar do plano de recuperação refletindo o cenário de venda integral da IES Ulbra RS, agora considerando as avaliações da Unisafe e Cushman.



# Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

## Fluxo de Caixa Realizado – 01 a 05 de Novembro

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 01 a 05 de novembro de 2021.

<b>Aelbra</b> <b>BRL Milhares</b>	<b>Realizado</b> 1-Nov	<b>Realizado</b> 3-Nov	<b>Realizado</b> 4-Nov	<b>Realizado</b> 5-Nov
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>3.014</b>	<b>4.105</b>	<b>9.372</b>	<b>10.151</b>
<b>Entradas</b>				
Receita Operacional	1.252	4.765	909	723
Recuperação de Crédito	-	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	961	-	-
<b>Total de Entradas</b>	<b>1.252</b>	<b>5.725</b>	<b>909</b>	<b>723</b>
<b>Saídas</b>				
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>160</b>	<b>157</b>	<b>89</b>	<b>4.283</b>
Folha de Funcionários	-	71	15	4.224
Imposto de Folha	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	-	-	-	-
Fornecedores	160	86	74	58
Impostos	-	-	-	-
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>3</b>	<b>211</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
Pagamentos	-	191	-	-
Tarifas	3	20	1	3
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>39</b>	<b>51</b>
Acordos e parcelamentos	-	90	39	51
Bloqueio Judicial	-	-	1	-
<b>Total de Saídas</b>	<b>163</b>	<b>458</b>	<b>129</b>	<b>4.337</b>
<b>Varição de caixa no dia</b>	<b>1.089</b>	<b>5.267</b>	<b>780</b>	<b>(3.614)</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>3</b>	<b>(0)</b>	<b>(1)</b>	<b>(0)</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>4.105</b>	<b>9.372</b>	<b>10.151</b>	<b>6.537</b>

### Destques da Semana

- Período de grandes entradas operacionais devido à sazonalidade dos recebimentos, que se concentram no início do mês.
- Quitação da parcela mensal do empréstimo do Banrisul, de BRL 190 mil.
- Pagamento da primeira parcela do 13º salário de BRL 3,2 milhões no dia 05 de novembro.

# Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 01 a 05 de Novembro

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 01 a 05 de novembro de 2021.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 01/11 a 05/11		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>3.014</b>	<b>3.014</b>	
<b>Entradas</b>			
Receita Operacional	4.328	7.649	3.321
Recuperação de Crédito	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	855	961	106
<b>Total de Entradas</b>	<b>5.183</b>	<b>8.609</b>	<b>3.426</b>
<b>Saídas</b>			
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>6.298</b>	<b>4.688</b>	<b>(1.610)</b>
Folha de Funcionários	5.750	4.310	(1.440)
Imposto de Folha	-	-	-
Utilidades e Consumo	24	-	(24)
Fornecedores	495	379	(116)
Impostos	-	-	-
Extraconcursais em aberto	29	-	(29)
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>16</b>	<b>219</b>	<b>203</b>
Pagamentos	-	191	191
Tarifas	16	28	12
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>-</b>	<b>181</b>	<b>181</b>
Acordos e parcelamentos	-	180	180
Bloqueio Judicial	-	1	1
<b>Total de Saídas</b>	<b>6.314</b>	<b>5.088</b>	<b>(1.226)</b>
<b>Variação de caixa no dia</b>	<b>(1.131)</b>	<b>3.521</b>	<b>4.653</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>1.882</b>	<b>6.537</b>	<b>4.654</b>

## Destaques da Semana

- Entradas de caixa operacional acima do esperado, devido à concentração de entradas na primeira semana do mês.
- A Companhia espera que os recebimentos das próximas semanas diminuam, compensando as entradas acima do esperado do início do mês.
- Recolhimento de FGTS de BRL 1,9 milhão não realizado devido à delicada situação de caixa da Companhia nas próximas semanas. A administração da Companhia aguarda confirmação de entradas de caixa operacionais para quitação do imposto devido.
- O pagamento da totalidade parcela do empréstimo do Banrisul foi paga na semana passada.
- Pagamento de três rescisões trabalhistas totalizando BRL 180 mil.

## 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 postergações 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	
	5-Nov	12-Nov	19-Nov	26-Nov	3-Dec	10-Dec	17-Dec	24-Dec	31-Dec	7-Jan	14-Jan	21-Jan	28-Jan	4-Feb	
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>3.014</b>	<b>6.537</b>	<b>1.079</b>	<b>1.018</b>	<b>1.633</b>	<b>6.098</b>	<b>1.055</b>	<b>1.028</b>	<b>1.873</b>	<b>3.524</b>	<b>1.056</b>	<b>1.075</b>	<b>1.080</b>	<b>1.343</b>	<b>6.537</b>
<b>Entradas</b>															
Receita Operacional	7.649	5.583	1.840	1.588	8.021	7.302	3.591	3.277	3.573	4.636	5.224	2.406	2.086	6.442	55.569
Recuperação de Crédito	-	-	600	-	300	305	106	-	600	-	644	-	481	-	3.036
Outros Créditos e Venda de Ativos	961	85	-	-	-	1.385	-	-	-	1.000	-	-	-	1.000	3.470
<b>Total Entradas</b>	<b>8.609</b>	<b>5.668</b>	<b>2.440</b>	<b>1.588</b>	<b>8.321</b>	<b>8.992</b>	<b>3.697</b>	<b>3.277</b>	<b>4.173</b>	<b>5.636</b>	<b>5.868</b>	<b>2.406</b>	<b>2.567</b>	<b>7.442</b>	<b>62.075</b>
<b>Saídas</b>															
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>4.688</b>	<b>10.851</b>	<b>2.808</b>	<b>953</b>	<b>2.797</b>	<b>13.661</b>	<b>5.927</b>	<b>2.412</b>	<b>1.468</b>	<b>12.486</b>	<b>10.435</b>	<b>3.897</b>	<b>1.655</b>	<b>1.648</b>	<b>70.998</b>
Folha de Funcionários	4.310	9.386	150	5	1.566	12.340	4.175	-	550	11.935	9.250	-	500	40	49.896
Imposto de Folha	-	-	1.300	-	-	-	-	1.300	-	-	-	2.600	-	-	5.200
Utilidades e Consumo	-	565	286	30	30	565	292	84	30	30	619	292	30	30	2.884
Fornecedores	379	870	998	636	1.155	726	1.383	746	842	492	536	886	889	1.549	11.707
Impostos	-	1	45	253	17	-	47	253	17	-	-	89	206	-	928
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
<b>Serviço da Dívida</b>	<b>219</b>	<b>674</b>	<b>16</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>674</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>36</b>	<b>1.563</b>
Pagamentos	191	654	-	-	-	654	-	-	-	-	-	-	-	-	1.308
Tarifas	28	20	16	20	20	20	20	20	20	19	14	13	17	36	255
<b>Saídas não Operacionais</b>	<b>181</b>	<b>100</b>	<b>377</b>	<b>-</b>	<b>1.039</b>	<b>-</b>	<b>377</b>	<b>-</b>	<b>1.034</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>190</b>	<b>633</b>	<b>-</b>	<b>3.750</b>
Acordos e parcelamentos	180	100	377	-	1.039	-	377	-	1.034	-	-	190	633	-	3.750
Bloqueio Judicial	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Saídas</b>	<b>5.088</b>	<b>11.625</b>	<b>3.201</b>	<b>973</b>	<b>3.856</b>	<b>14.335</b>	<b>6.324</b>	<b>2.432</b>	<b>2.522</b>	<b>12.505</b>	<b>10.449</b>	<b>4.100</b>	<b>2.304</b>	<b>1.684</b>	<b>76.311</b>
<b>Variação de caixa na semana</b>	<b>3.521</b>	<b>(5.957)</b>	<b>(762)</b>	<b>615</b>	<b>4.465</b>	<b>(5.343)</b>	<b>(2.627)</b>	<b>844</b>	<b>1.652</b>	<b>(6.869)</b>	<b>(4.581)</b>	<b>(1.695)</b>	<b>262</b>	<b>5.758</b>	<b>(14.236)</b>
<b>Captação de Recurso (Revolver)</b>	<b>2</b>	<b>500</b>	<b>700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300</b>	<b>2.600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.400</b>	<b>4.600</b>	<b>1.700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.800</b>
<b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>	<b>6.537</b>	<b>1.079</b>	<b>1.018</b>	<b>1.633</b>	<b>6.098</b>	<b>1.055</b>	<b>1.028</b>	<b>1.873</b>	<b>3.524</b>	<b>1.056</b>	<b>1.075</b>	<b>1.080</b>	<b>1.343</b>	<b>7.101</b>	<b>7.101</b>
<b>Saldos de Contribuições e Impostos em aberto</b>	<b>65.968</b>	<b>65.968</b>	<b>65.968</b>	<b>65.968</b>	<b>66.768</b>	<b>66.768</b>	<b>66.768</b>	<b>66.768</b>	<b>67.568</b>	<b>67.568</b>	<b>67.568</b>	<b>67.568</b>	<b>67.568</b>	<b>68.368</b>	<b>68.368</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 (BRL 14.8 milhões) suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para novembro, dezembro e janeiro. Uma redução de BRL 2,9 milhões se comparado ao relatório da semana passada.
  - Esta redução ocorreu devido a dois fatores (i) melhor entrada de caixa na primeira semana de novembro, de BRL 1 milhão. (ii) não recolhimento do FGTS, de BRL 1,9 milhão. A administração da Companhia aguarda confirmação de entradas de caixa operacionais para quitação do imposto devido.
  - A FTI continua avaliando a situação de caixa da Companhia como preocupante, principalmente no mês de janeiro. E mesmo com postergação de pagamentos, uma captação de recurso para cumprimento das obrigações se mostra inevitável.
  - A Companhia já planeja alternativas de captação de recurso no sistema financeiro para os próximos meses, e esta aguardando os desdobramentos da próxima assembleia de credores para de forma efetiva captar o recurso.
  - As demais premissas operacionais não foram alteradas de forma relevante se comparadas ao relatório da última semana.
  - Está em estudo pela Companhia a contratação de empresa de monitoramento de processos judiciais para evitar o bloqueios na conta corrente. A FTI entende que essa é uma medida urgente que a Companhia deveria utilizar para mitigar o risco de bloqueio. Apesar disso, a FTI não recebeu o retorno da Companhia quanto ao status deste estudo.
  - 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.



# Avaliações - Cushman & Wakefield e Unisafe

## Avaliações Cushman & Wakefield e Unisafe

- Abaixo, segue detalhamento das avaliações imobiliárias realizadas pela da Cushman & Wakefield e Unisafe. Em conjunto com a Companhia, a FTI está conferindo as metragens consideradas em cada avaliação, e em breve, dividirá os laudos com todos.

Unidades	Valor Avaliação Companhia 2019	Valor Avaliação 2021	Dif.	Dif. (%)	Empresa Avaliadora em 2021
Campus Canoas	553.253.029	681.010.000	127.756.971	123%	Cushman & Wakefield
Campus Palmas	176.252.140	80.751.000	(95.501.140)	46%	Cushman & Wakefield
Campus Cachoeira do Sul	118.377.302	40.723.292	(77.654.010)	34%	Cushman & Wakefield
Campus Manaus	102.993.803	116.633.000	13.639.197	113%	Cushman & Wakefield
Campus Itumbiara	67.523.095	59.161.000	(8.362.095)	88%	Cushman & Wakefield
Campus Guaíba	35.174.594	33.359.000	(1.815.594)	95%	Cushman & Wakefield
Escola Palmas	27.985.956	30.946.000	2.960.044	111%	Cushman & Wakefield
Campus Torres	47.074.845	30.935.000	(16.139.845)	66%	Unisafe
Campus Gravataí	33.896.111	24.195.000	(9.701.111)	71%	Unisafe
Campus Santarém	29.210.897	15.735.000	(13.475.897)	54%	Unisafe
Escola Cristo Redentor - Canoas	23.952.204	21.472.000	(2.480.204)	90%	Unisafe
Escola Martinho Lutero - Guaíba	23.585.909	10.532.000	(13.053.909)	45%	Unisafe
Campus Carazinho	27.564.417	18.495.000	(9.069.417)	67%	Unisafe
Campus Santa Maria	23.072.208	18.940.000	(4.132.208)	82%	Unisafe
Centro Educacional São Paulo - Ji Paraná	19.312.110	18.800.000	(512.110)	97%	Unisafe
Campus São Jerônimo	11.807.472	17.873.000	6.065.528	151%	Unisafe
Escola São Lucas - Sapucaia do Sul	10.440.193	8.207.000	(2.233.193)	79%	Unisafe
Ceda - Porto Alegre	10.149.279	6.602.000	(3.547.279)	65%	Unisafe
<b>TOTAL</b>	<b>1.341.625.565</b>	<b>1.234.369.292</b>	<b>(107.256.273)</b>	<b>92%</b>	



# Recuperação no Cenário de Venda Ulbra RS – Atualizado

## Análise da Recuperação com Avaliações Atualizadas

- O próximo slide mostra a estimativa de venda da Ulbra RS, incluindo os imóveis.
- Abaixo, apresentamos o valor percentual recuperado pelos credores nos diferentes cenários de venda estimados, que variam de 9,0% a 22,0% dependendo do cenário de recuperação e do valor prioritário para a Classe I. Assumimos que os custos para venda da universidade seria de 5% do valor e que 30% do valor líquido da venda seria destinado para a PGFN (as estimativas estão sujeitas ainda a alterações após a atualização dos valores dos Campus Carazinho).

	Classe I - Até 47 salários (BRL 150 milhões) SEM Banrisul	Classe I - até 150 salários (BRL 267 milhões) SEM Banrisul
<b>Credores RJ - Valor Remanescente</b>		
Dívida Concursal	3,605	3,605
Partes Relacionadas	55	55
Pagamento Classe I	(150)	(267)
<b>Dívida Remanescente</b>	<b>3,510</b>	<b>3,393</b>
<b>Valor Remanescente para Credores</b>		
<b>EV Ulbra RS Estimado (Cenário Baixo)</b>	<b>862</b>	<b>862</b>
Custos para venda	(43)	(43)
Pagamento Classe I	(150)	(267)
Pagamento PGFN	(246)	(246)
<b>Valor Remanescente para Credores</b>	<b>423</b>	<b>306</b>
<i>Valor Remanescente para Credores (% Dívida Remanescente)</i>	12.1%	9.0%
<b>EV Ulbra RS Estimado (Cenário Médio)</b>	<b>1,130</b>	<b>1,130</b>
Custos para venda	(56)	(56)
Pagamento Classe I	(150)	(267)
Pagamento PGFN	(322)	(322)
<b>Valor Remanescente para Credores</b>	<b>601</b>	<b>484</b>
<i>Valor Remanescente para Credores (% Dívida Remanescente)</i>	17.1%	14.3%
<b>EV Ulbra RS Estimado (Cenário Alto)</b>	<b>1,388</b>	<b>1,388</b>
Custos para venda	(69)	(69)
Pagamento Classe I	(150)	(267)
Pagamento PGFN	(395)	(395)
<b>Valor Remanescente para Credores</b>	<b>773</b>	<b>656</b>
<i>Valor Remanescente para Credores (% Dívida Remanescente)</i>	22.0%	19.3%

## Avaliação Estimada Ulbra RS (incluindo imóveis)

- Segue abaixo a estimative de valor da Ulbra RS usando os múltiplos apresentados no Relatório Inicial de Diligência da FTI e incluindo o valor dos imóveis.
  - Para os imóveis já reavaliados (Canoas, Gravataí, Carazinho e Cachoeira do Sul) usamos como premissa os valores de liquidação, o valor máximo da nova avaliação e o valor médio.

BRL milhões	Alunos	Multiplo Alunos (BRL mil/#alunos)						Imóveis Campus			EV com imóvel		
		EV em BRL milhões (excluindo valor dos imóveis)						Baixo	Médio	Alto	Baixo	Médio	Alto
		Mult.	EV	Mult.	EV	Mult.	EV						
Canoas (Medicina)	708	371.0 x	262.7	530.0 x	375.2	689.0 x	487.8	0.0	0.0	0.0	262.7	375.2	487.8
Canoas (Outros)	2,788	10.2 x	28.5	14.6 x	40.7	19.0 x	52.9	440.3	537.9	635.4	468.8	578.6	688.3
EAD Ulbra RS	4,218	5.1 x	21.6	8.4 x	35.3	9.5 x	40.0	0.0	0.0	0.0	21.6	35.3	40.0
Campus Guaiba	535	10.2 x	5.5	14.6 x	7.8	19.0 x	10.1	0.0	0.0	0.0	5.5	7.8	10.1
Campus Carazinho	550	10.2 x	5.6	14.6 x	8.0	19.0 x	10.4	15.7	19.5	23.3	21.3	27.5	33.7
Campus Santa Maria	466	10.2 x	4.8	14.6 x	6.8	19.0 x	8.8	0.0	0.0	0.0	4.8	6.8	8.8
Campus Cachoeira do Sul	482	10.2 x	4.9	14.6 x	7.0	19.0 x	9.1	27.2	33.2	39.3	32.1	40.3	48.4
Campus Gravataí	777	10.2 x	7.9	14.6 x	11.3	19.0 x	14.7	20.6	22.4	24.2	28.5	33.7	38.9
Campus Torres	1,203	10.2 x	12.3	14.6 x	17.6	19.0 x	22.8	0.0	0.0	0.0	12.3	17.6	22.8
Campus Sao Jeronimo	458	10.2 x	4.7	14.6 x	6.7	19.0 x	8.7	0.0	0.0	0.0	4.7	6.7	8.7
<b>Total</b>			<b>358.4</b>		<b>516.5</b>		<b>665.6</b>	<b>503.8</b>	<b>613.0</b>	<b>722.1</b>	<b>862.2</b>	<b>1,129.5</b>	<b>1,387.7</b>



**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

