

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.

Março de 2022

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. Perspectivas do Setor.....	20
2.9. Reunião com a Administração.....	22
• 3. Créditos.....	24
3.1. Créditos Concursais.....	25
3.2. Créditos Extraconcursais.....	26
• 4. Análise Econômico-Financeira.....	28
4.1. Balancetes.....	29
4.2. Demonstração dos Resultados.....	35
4.3. Indicadores Financeiros.....	38
4.4. Fluxo de Caixa.....	41
• 5. Informações Adicionais.....	42
5.1. FTI – Consultoria.....	43
5.2. Obrigações Ilíquidas.....	45
5.3. Cumprimento de Outras Obrigações.....	46
5.4. Plano de Recuperação Judicial.....	47
• 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 fevereiro de 2021**.

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

1.2 Recomendação CNJ

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

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



1.2 Recomendação CNJ

	Recomendação	Aplicável?	Página
2.2.1	Houve alteração da atividade empresarial?	Não	
2.2.2	Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não	
2.2.3	Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não	
2.2.4	Quadro de funcionários	Sim	18
2.2.4.1	Número de funcionários/colaboradores total	Sim	18
2.2.4.1.1	Número de funcionários CLT	Sim	18
2.2.4.1.2	Número de pessoas jurídicas	Sim	18
2.2.5	Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Sim	28
2.2.5.1	Ativo (descrição / evolução)	Sim	29
2.2.5.2	Passivo	Sim	33
2.2.5.2.1	Extraconcursal	Sim	26
2.2.5.2.1.1	Fiscal	Sim	26
2.2.5.2.1.1.1	Contingência	Sim	45
2.2.5.2.1.1.2	Inscrito em dívida ativa	Sim	26
2.2.5.2.1.2	Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios	Sim	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	45
2.2.5.2.1.10.	N/A	Não	
2.2.5.2.1.10.1	Justificativa	Não	
2.2.5.2.1.10.2	Observações	Não	
2.2.5.2.1.11	Pós ajuizamento da RJ	Sim	34
2.2.5.2.1.11.1	Tributário	Sim	34
2.2.5.2.1.11.2	Trabalhista	Sim	34
2.2.5.2.1.11.3	Outros	Não	
2.2.5.2.1.11.3	Observações	Não	
2.2.5.2.1.11.4	Observações / Gráficos	Não	
2.2.6	Demonstração de resultados (evolução)	Sim	35
2.2.6.1	Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Sim	38
2.2.7	Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Não	
2.2.8	Controle de pagamentos dos credores concursais	Não	
2.2.8.1	N/A	Não	
2.2.8.2	Anexar documentos	Não	
2.2.9	Observações	Não	
2.2.10	Anexos	Sim	51
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 e após novas suspensões, em 14/12/2021 deliberou-se acerca do novo Plano de Recuperação apresentado pela Recuperanda.

Ato subsequente, em 15/12/2021, sobreveio decisão de concessão da Recuperação Judicial, constante no Evento 2894 dos autos do procedimento recuperatório, atualmente suspensa em virtude do efeito suspensivo deferido nos autos do Agravo de Instrumento nº 50049387420228217000, interposto pela Fazenda Nacional.

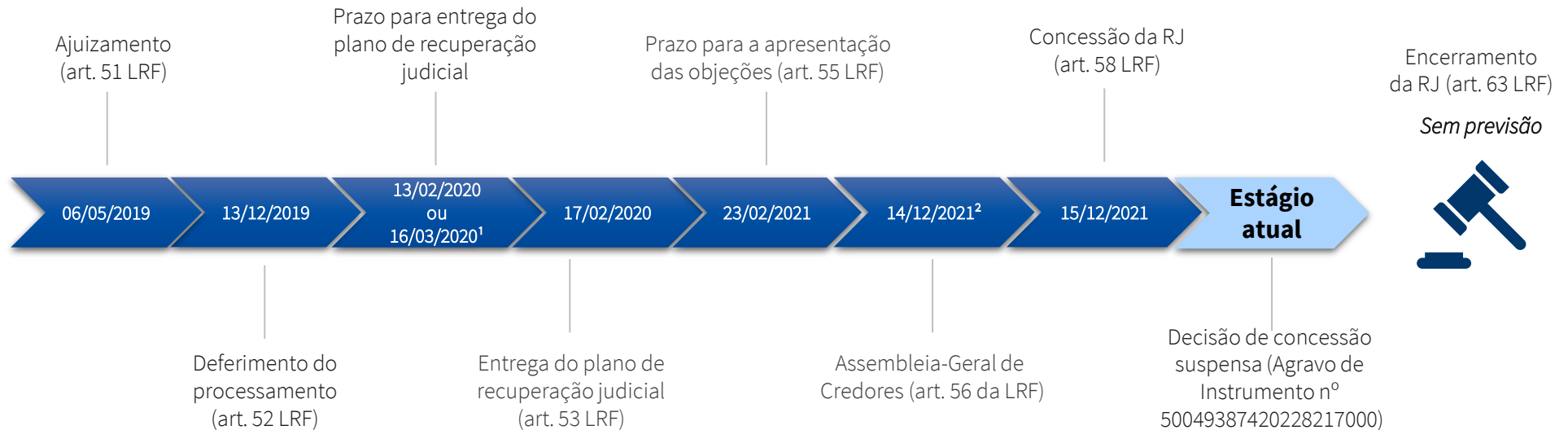
1.3 Estágio Processual

Nesse ínterim, a Administração Judicial, após suscitar dúvida ao Juízo *ad quem* quanto à extensão dos efeitos da referida decisão suspensiva, requereu a convocação de Assembleia-Geral de Credores para eleição da Comissão de Credores, a fim de constituir representantes com a função consultiva da Gestora Interina em relação aos processos de constituição, gestão e alienação das UPI's, bem como de mediação de impasses na governança para gestão das UPI's até sua alienação, conforme [Evento 3387](#) dos autos principais.

No momento, aguarda decisão de convocação.

1.4 Cronograma Processual

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

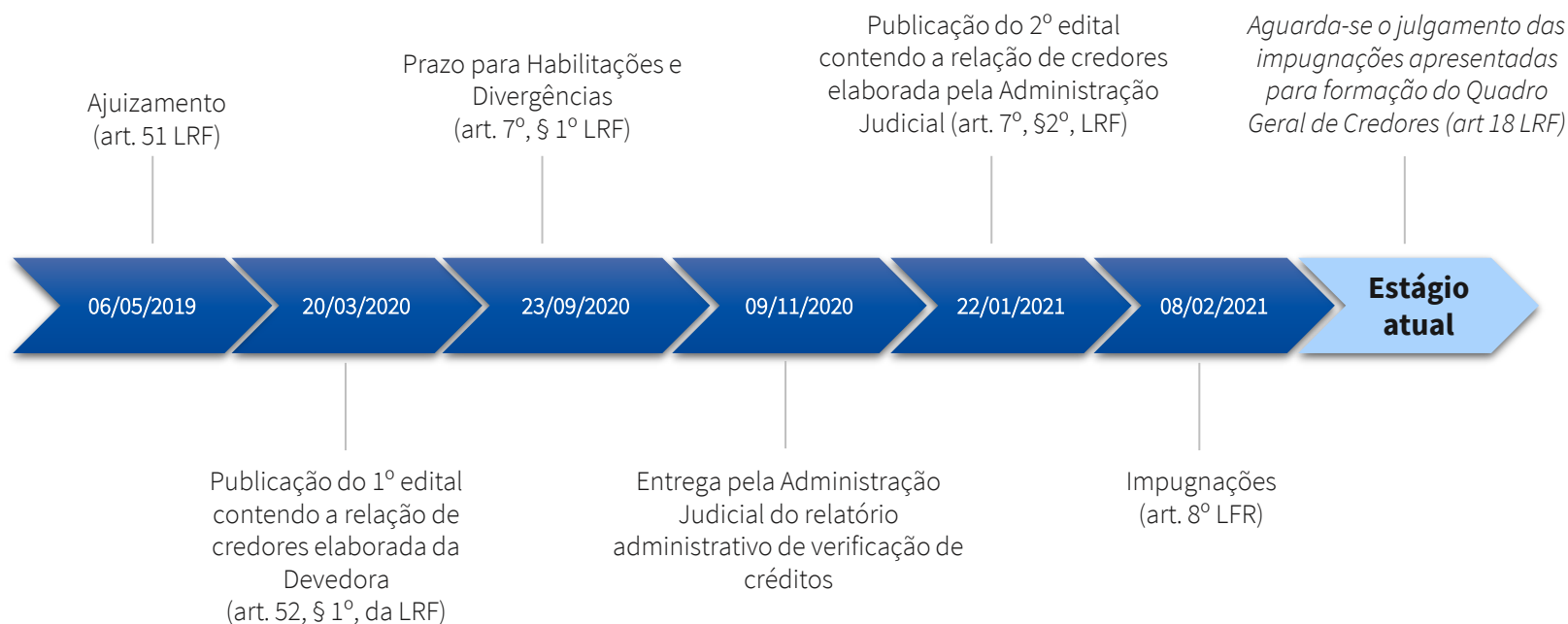


¹A depender se a contagem do prazo considera o período de suspensão dos prazos do TJRS compreendido entre os dias 20/12/2019 e 20/01/2020.

²Conclaves ocorridos nos dias 24/06/2021, 25/11/2021, 10/12/2021 e 14/12/2021.

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 **fevereiro de 2022**:

Data do Evento	Conteúdo	Autos
03/02/2022	Manifestação do Município de São Jerônimo	Evento 3319

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. Matrículas 2022/1
- 2.9. Perspectivas do Setor
- 2.10. Reunião com a Administração

2.1 Histórico da Ulbra



2.2 Estrutura Societária

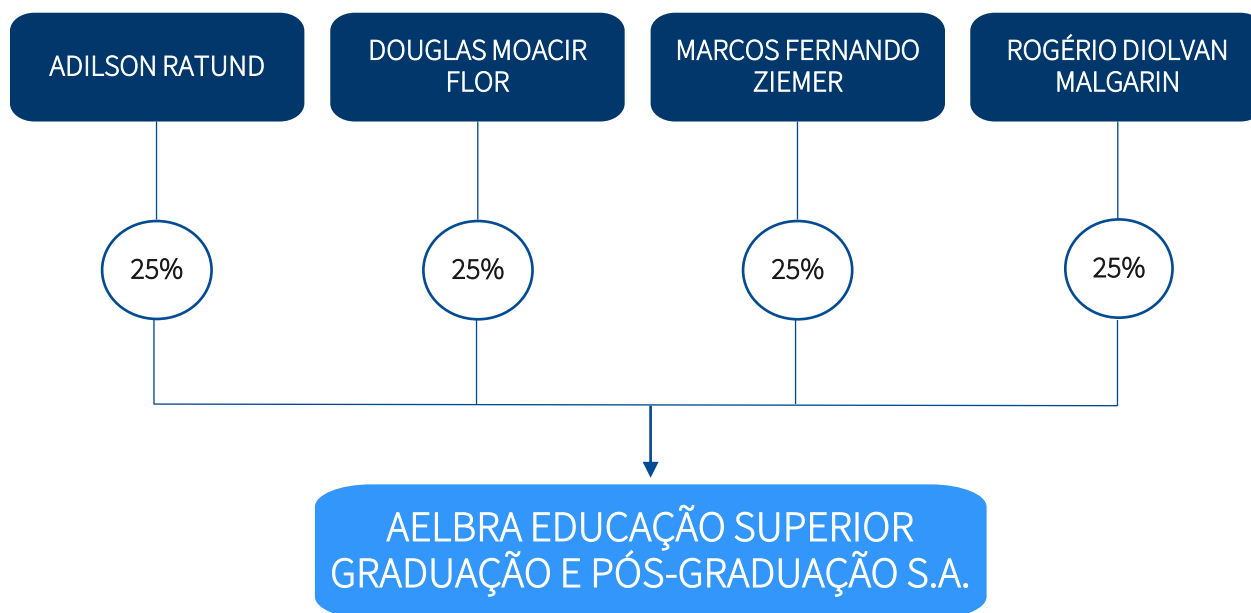
No dia **17 de Novembro de 2020**, foi realizada a última assembleia geral extraordinária (AGE) da instituição, momento no qual o Sr. Paulo Seifert deixou de exercer cargo de Diretor para cumprir uma função como eventual Conselheiro Fiscal.

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	-	9	-
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		-	158	-
Total - Outros		7.528	909	25
Total - Geral		25.395	3.025	206

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

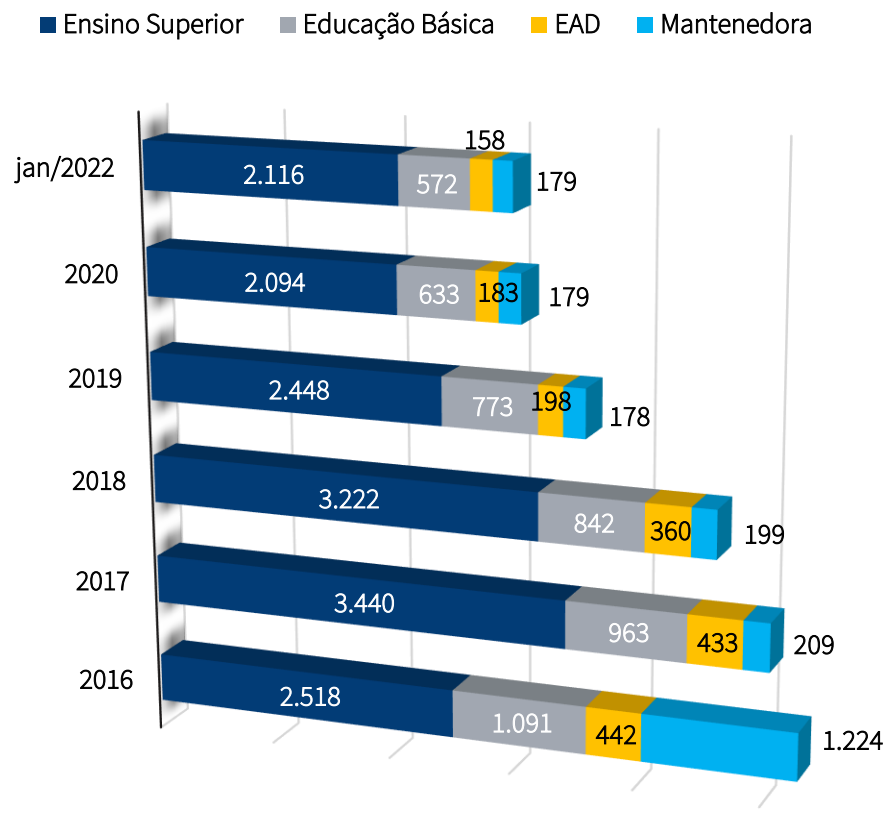
2.6 Quadro Funcional

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

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

Não houve modificações em relação ao número de funcionários durante o mês de **janeiro de 2021**. Ao final do referido período o quadro funcional da Ulbra era composto por:

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



*Nota: a Recuperanda ainda conta com aproximadamente 48 estagiários e 13 menores aprendiz (os números eram de 75 e 32 em julho, respectivamente). Segundo representantes da Aelbra, há professores com **vínculo de pessoa jurídica** que atualmente lecionam aulas no ensino de pós-graduação.*

2.7 Estudantes Matriculados

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

Total Pagantes - mesma data	2020	2021	2022	Var. 2020	Var. 2021
CACHOEIRA DO SUL	568	411	355	-37,50%	-13,63%
CANOAS	4.597	3.530	3.138	-31,74%	-11,10%
CARAZINHO	655	495	410	-37,40%	-17,17%
EAD ULBRA	4.127	3.547	3.644	-11,70%	2,73%
GRAVATAI	908	777	729	-19,71%	-6,18%
GUAIBA	602	462	432	-28,24%	-6,49%
SANTA MARIA	456	351	335	-26,54%	-4,56%
SAO JERONIMO	660	524	416	-36,97%	-20,61%
TORRES	1.335	1.089	1.235	-7,49%	13,41%
ULBRA RS	13.908	11.186	10.694	-23,11%	-4,40%
ITUMBIARA	912	597	483	-47,04%	-19,10%
MANAUS	1.063	788	996	-6,30%	26,40%
PALMAS	3.240	2.314	2.359	-27,19%	1,94%
SANTAREM	1.075	591	720	-33,02%	21,83%
Total Geral	20.198	15.476	15.252	-24,49%	-1,45%

Denota-se que o número de alunos matriculados **reduziu significativamente após o início dos impactos pandêmicos na economia brasileira** (2020 versus 2021).

Já no que se refere ao ano corrente, em **02 de março de 2022** a Devedora apresentava um número de alunos pagantes muito similar ao mesmo período de 2021.

Reitere-se que a expectativa da Companhia é de manutenção do número de alunos pagantes em 2022.

2.8 Perspectivas do Setor

É de amplo conhecimento que diante da recessão econômica acarretada pela COVID-19, o número de alunos adimplentes nas universidades brasileiras foi diretamente impactado. Isso porque as mensalidades de ensino superior costumam compor parte importante do orçamento das famílias que, por sua vez, tiveram sua capacidade de consumo reduzida.

Todavia, há uma perspectiva de que exista uma **demanda reprimida** em relação aos últimos dois anos. A expansão do **número de vacinados** no País também tem atraído novos calouros, conforme apontam estudos recentes. Esta Equipe reuniu informações comparativas dos principais *players* do segmento no Brasil, conforme demonstra-se a seguir.

A fim de ilustrar o atual potencial de **arrecadação** da Devedora, apresenta-se comparativo em relação a Receita Líquida auferida no 3º trimestre nos últimos dois anos pelos principais *players*: (em R\$ milhões)

Receita Líquida				
#	Empresa	3º tri 2020	3º tri 2021	Var. %
1	Anima	351	816,7	57%
2	Ser Educacional	269,5	324	17%
3	Vitru	126	148	15%
4	Yduqs	976	1.082	10%
5	Cruzeiro do Sul	432	437	1%
6	Ulbra	59	59	0%
7	Cogna	1.256	1.169	-7%
8	Kroton	785,5	685	-15%

Já no que se refere ao potencial de **captação de alunos**, apresenta-se comparativo em relação aos número de alunos que **ingressaram nos cursos presenciais** nos vestibulares de meio de ano em 2020 e 2021:

Presencial				
#	Empresa	2020	2021	Var. %
1	Anima	14,7	34,4	57%
2	Ser Educacional	18,3	24	24%
3	Ulbra	2,5	3,2	22%
4	Kroton	25,8	32,1	20%
5	Cruzeiro do Sul	19	23	17%
6	Yduqs	44	49	10%
7	Vitru	11	9,2	-20%

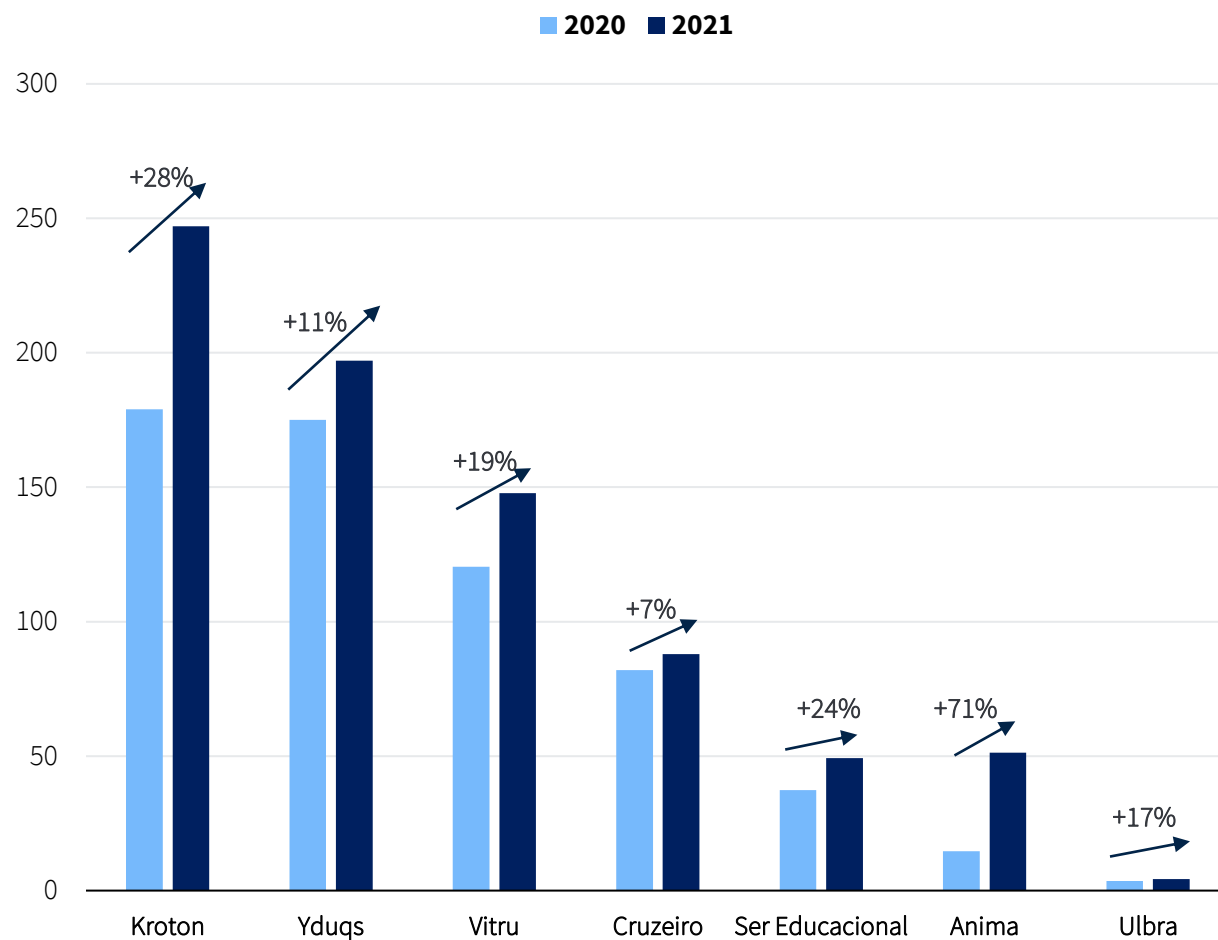
Comparativo em relação aos número de alunos que **ingressaram nos cursos de ensino à distância** nos vestibulares de meio de ano em 2020 e 2021:

EAD				
#	Empresa	2020	2021	Var. %
1	Anima	0	17	100%
2	Kroton	153	214,8	29%
3	Ser Educacional	19	25	24%
4	Vitru	109,4	138,6	21%
5	Yduqs	131	148	11%
6	Cruzeiro do Sul	63	65	3%
7	Ulbra	1	1	0%

Fonte: MEC/ INEP

2.8 Perspectivas do Setor

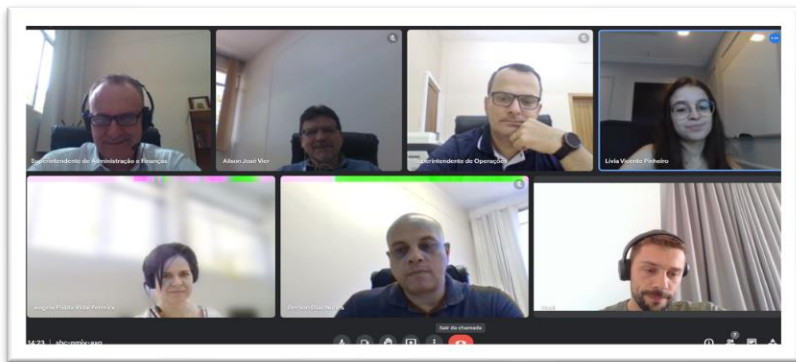
Apresenta-se comparativo em relação ao **número total de alunos captados** por meio dos vestibulares realizados ao final do 1º semestre de 2020 e de 2021. *(informações em milhares de alunos)*



Total				
	Empresa	2020	2021	Var. %
1	Anima	14,7	51,3	71%
2	Kroton	179	247	28%
3	Ser Educacional	37,4	49,3	24%
4	Vitru	120,4	147,8	19%
5	Ulbra	3,5	4,3	17%
6	Yduqs	175	197	11%
7	Cruzeiro do Sul	82	88	7%

2.9 Reunião com a Administração

No dia [25 de fevereiro de 2022](#), a Administração Judicial realizou nova reunião virtual com os representantes da Recuperanda por meio de plataforma eletrônica, de modo a inteirar-se do andamento das atividades empresariais durante o mês de fevereiro de 2022. Participaram do encontro os Sr(a)s. Ailson José Vier (Contador), Alberto Schwingel (Consultoria Mirar - Superintendente de Administração e Finanças), Ângela Enilda Vidal Ferreira (Gerente Financeira), Fabiano Alves (Superintendente de Operações) e Gerson Dias Nunes (Gerente de Recursos Humanos). Abaixo segue foto da videoconferência:



A fim de realizar o follow-up das atividades empresariais, bem como das principais dificuldades identificadas pela Recuperanda, a Administração Judicial teceu questionamentos quanto ao mês de fevereiro de 2022.

Fazendo um comparativo, foi analisado que a receita de fevereiro do ano passado e a de fevereiro deste ano atingirão patamar

semelhante, em torno de R\$ 16,5 milhões. A folha de fevereiro ficou em 11 milhões. Destacou-se também que não houve a necessidade de captação de recursos externos para gestão do caixa no mês em comento.

Referiu-se que a folha a ser paga em março será reduzida, ficando na metade do valor do mês anterior; no entanto, não esperam precisar de nenhuma operação de crédito para pagamentos específicos.

Quanto às matrículas, até a data da presente reunião, o número de alunos pagantes matriculados alcançava a monta de 10.481. Por ser início de semestre, costuma ser um período mais vantajoso, tanto pela nova leva de matrículas, quanto pelos alunos que regularizaram seus débitos para iniciar novas aulas. Além disso, a novíssima adesão ao pagamento via *Pix* também é um ponto positivo, já que é possível compensar o pagamento no mesmo dia em que a transação é efetuada.

Além disso, não foram efetuados pagamentos de tributos no mês de janeiro, exceto uma parcela do INSS e parcelamentos do IRRF sobre a folha que foram cumpridos.

Nesse sentido, também foi mencionada a incerteza e a insegurança pela Recuperanda para aderir a novos parcelamentos, tendo em vista a necessidade de aguardo do julgamento do Agravo de Instrumento interposto sobre a decisão que concedeu a Recuperação Judicial.

2.9 Reunião com a **Administração**

No que tange ao quadro funcional, houve reduções normais e alguns enxugamentos. As reduções normais dizem respeito às demissões necessárias que precisavam ter sido feitas antes, mas que não conseguiram em razão da falta de recursos.

Da mesma forma, foram encerrados contratos de docência, como, por exemplo, na região de Santarém, em razão do déficit daquela unidade, além de escolas no Rio Grande do Sul, uma vez que nem todas as turmas foram fechadas.

Por fim, quanto à proposta de transação individual protocolada na Procuradoria, ainda não houve nenhuma sinalização de resposta pela Procuradoria.

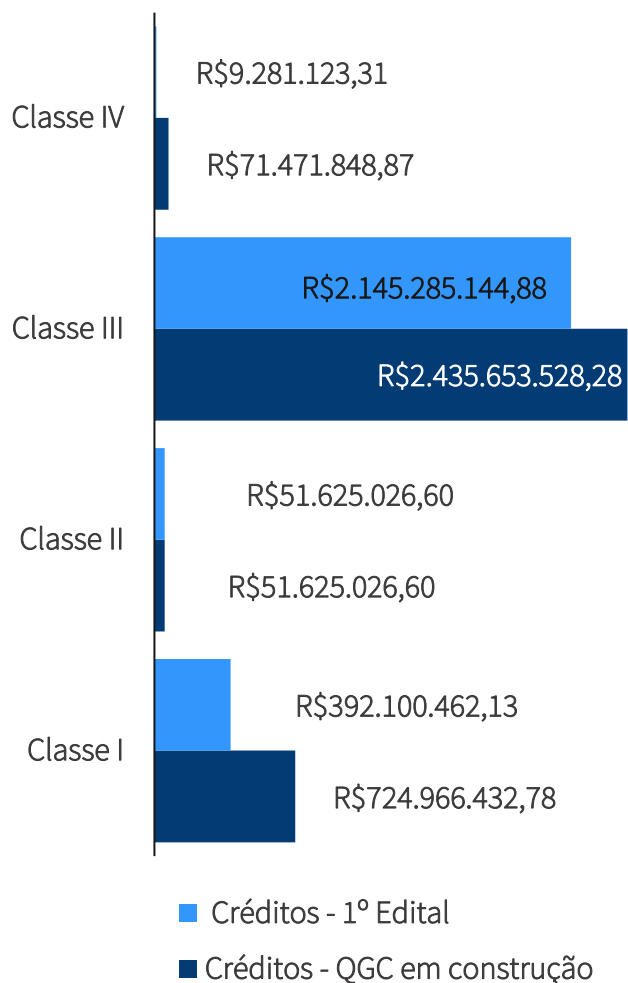


RELATÓRIO DE ATIVIDADES

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\$ 3.283.716.836,53**, 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 (7.530 credores)**, **Classe II – Garantia Real (1 credor)**, **Classe III – Quirografários (582 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\$ 5.686.714.096,61**, sendo constituído por:

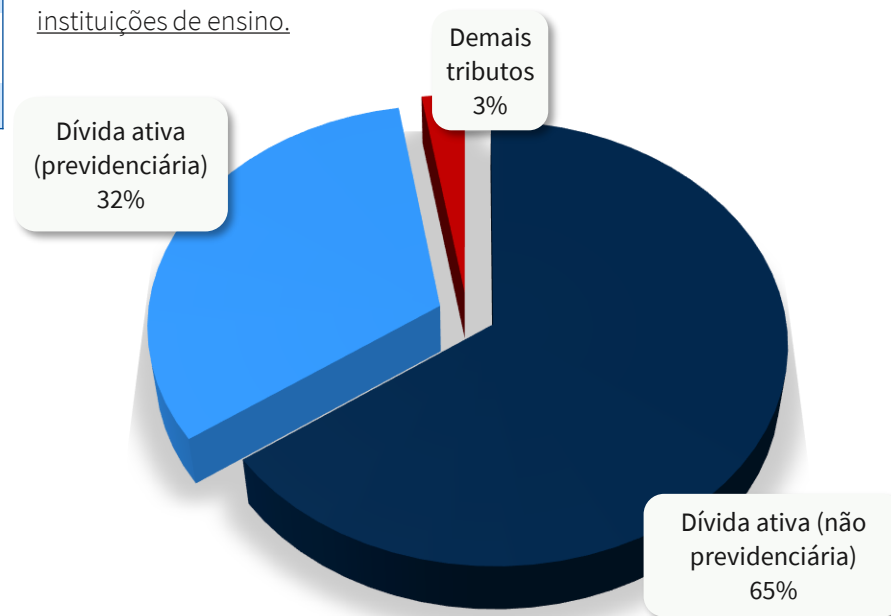
Natureza do tributo	Valor	%
Dívida ativa (Demais)	R\$ 3.560.114.134,88	62,60%
Dívida ativa (INSS)	R\$ 1.824.459.442,85	32,08%
Dívida ativa (FGTS)	R\$ 114.017.473,46	2,00%
Dívida ativa (Multas trabalhistas)	R\$ 33.603.292,89	0,59%
Parcelamentos Federais	R\$ 94.327.177,76	1,66%
Tributos municipais	R\$ 31.000.606,85	0,55%
Tributos correntes em atraso (IRRF, PIS/COFINS, INSS)	R\$ 28.384.475,10	0,50%
Tributos estaduais	R\$ 807.492,82	0,01%

Fonte: site da PGFN, relatório e-CAC da Receita Federal e do SEFAZ-RS e balancete contábil de 31/01/2021.

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 **30/11/2021** havia um saldo extraconcursal em aberto de aproximadamente **R\$ 6 milhões** (período posterior ao ajuizamento da Recuperação Judicial).

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

- ✓ Adriano Debacco: **R\$ 3.250.000,00;**
- ✓ Energia Elétrica: **R\$ 570.864,48;**
- ✓ Elaine dos Santos: **R\$ 535.704,26;**
- ✓ Conceito Negócios Imobiliários: **R\$ 460.000,00;**
- ✓ Rádio FELUSP: **R\$ 345.613,75;**
- ✓ Corsan (Saneamento): **R\$ 185.319,57;**
- ✓ Agens Tecn. Em Informática: **R\$ 161.972,31;**
- ✓ Obrigações Diversas: **R\$ 671.164,17.**

Quanto aos honorários da Administração Judicial, estavam sendo adimplidos regularmente até a data de elaboração deste 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 não possui créditos desta natureza.



¹informações extraídas dos relatórios gerenciais da Recuperanda;

²tributos não pagos com fato gerador posterior a maio de 2019 estão apresentados na página 34 do presente relatório.

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):

	01/01/2022	AV	AH	31/12/2021
Caixa e Equivalentes de Caixa	3.867	0,3%	-33,5%	5.815
Mensalidades a Receber	40.268	3,0%	-1,3%	40.779
Estoques	2.121	0,2%	0,2%	2.116
Outros Ativos	4.932	0,4%	-47,3%	9.356
Total do Ativo Circulante	51.188	3,9%	-11,8%	58.065
Realizável a Longo Prazo	293.653	22,1%	-0,4%	294.783
Propriedade para Investimentos	569	0,0%	1,5%	561
Imobilizado	982.457	73,9%	-0,2%	984.118
Intangível	1.625	0,1%	-3,3%	1.682
Total do Ativo Não Circulante	1.278.304	96,1%	-0,2%	1.281.144
Total do Ativo Circulante	51.188	3,9%	-11,8%	58.065

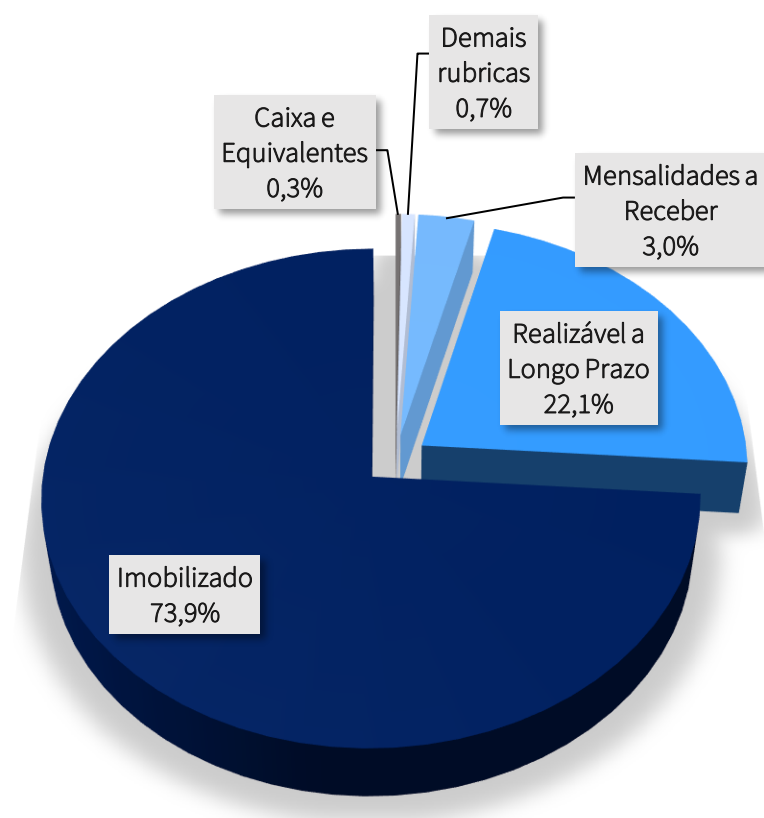
	01/01/2022	AV	AH	31/12/2021
Obrigações com Pessoal	209.924	2,1%	-1,9%	213.961
Fornecedores	10.412	0,1%	1,2%	10.286
Obrigações Tributárias	36.196	0,4%	2,7%	35.229
Empréstimos e Financiamentos	881	0,0%	204,4%	289
Mensalidades a Apropriar	22.530	0,2%	0,9%	22.333
Proies	5.287.260	51,9%	0,3%	5.271.600
Partes Relacionadas	8.875	0,1%	1,6%	8.734
Outros Passivos	9.706	0,1%	-0,1%	9.712
Total do Passivo Circulante	5.585.784	54,8%	0,2%	5.572.143
Provisão - Recuperação Judicial	4.174.660	41,0%	14,3%	3.651.024
Parcelamentos Tributários	85.020	0,8%	-1,0%	85.849
Provisões para Contingências	345.481	3,4%	0,0%	345.481
Total do Passivo Não Circulante	4.605.161	45,2%	12,8%	4.082.354
Passivo Total	10.190.945	100,0%	5,6%	9.654.498
Patrimônio Líquido (PL)	(8.861.452)	-87,0%	6,6%	(8.315.288)
Total do Passivo + PL	1.329.493	13,0%	-0,7%	1.339.209

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 **janeiro de 2021**:



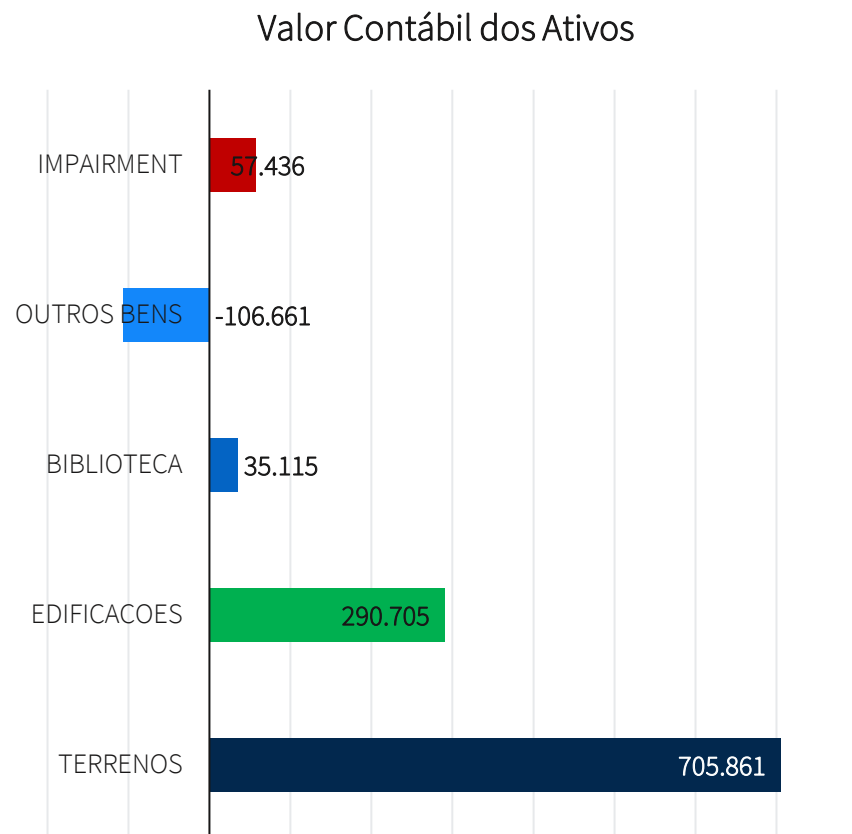
- A Recuperanda atravessou um mês de dificuldades significativas no que diz respeito a gestão dos recursos disponíveis em caixa. Novamente há tributos não adimplidos, necessidade de acordos de parcelamento de 13º salário entre outras difíceis tomadas de decisão que se fizeram necessárias. Por outro lado, os representantes da Aelbra afirmam que os dispêndios com folha de pagamento foram integralmente pagos até o dia 10 de fevereiro. As projeções para a rubrica de **Caixa e Equivalentes** são apresentadas de forma detalhada tais movimentações na página 40;

- Em relação aos ativos de curto prazo, observa-se redução significativa da rubrica de **Mensalidades a Receber**. A variação deve-se a sazonalidade do negócio. Janeiro costuma ser o mês com menor arrecadação advinda de mensalidades;

- 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;

- Já a variação ocorrida no mês de janeiro em **Outros Ativos** deve-se a redução dos valores relativos a adiantamento de 13º salário.

4.1 Ativo Imobilizado – Valor Contábil



- Em janeiro de 2022, o **valor contábil*** total dos ativos fixos da Ulbra apresentava um montante de R\$ 982.457 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. Posteriormente, fora solicitado pelos credores a realização de nova avaliação dos ativos, que viria a ser realizada pela empresa terceirizada Cushman & Wakefield. **Na página seguinte apresenta-se breve comparativo das duas avaliações no que diz respeito às principais unidades da Aelbra;**

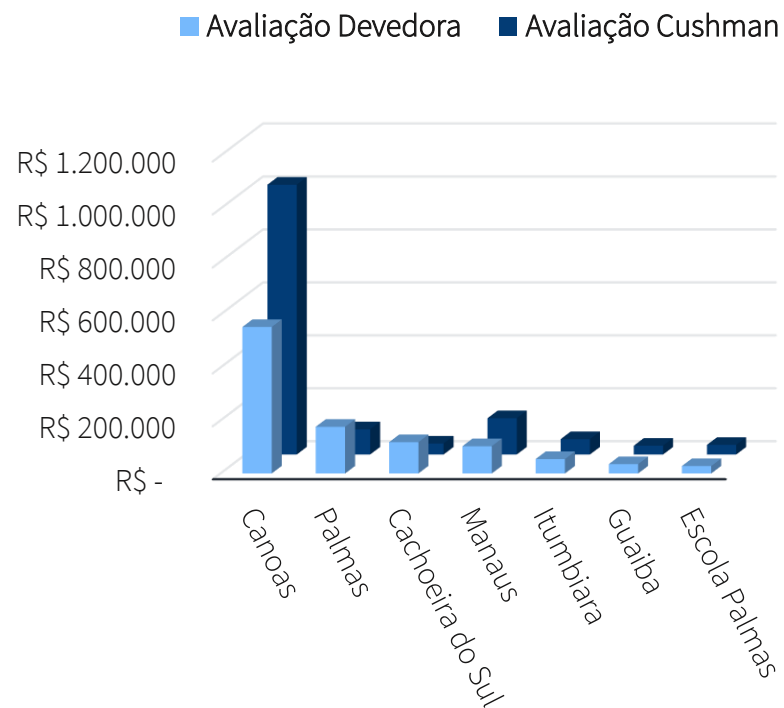
- Desse total, os **Terrenos** representavam 71,8%, enquanto as **Edificações e Benfeitorias** representavam 29,6%. O ativo imobilizado remanescente está dividido em Equipamentos de Informática, Biblioteca, Instalações, Móveis e Utensílios e Máquinas e Equipamentos.

**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, bem como do trabalho realizado a pedido dos credores pela empresa Cushman & Wakefield: *(Valores em R\$ mil)*

Campus	Valor Avaliação Companhia	Valor Avaliação Cushman
Canoas	R\$ 553.253	R\$ 1.018.990
Palmas	R\$ 176.252	R\$ 95.001
Cachoeira do Sul	R\$ 118.377	R\$ 41.339
Manaus	R\$ 102.994	R\$ 137.215
Itumbiara	R\$ 54.464	R\$ 58.037
Guaíba	R\$ 35.175	R\$ 33.359
Palmas	R\$ 27.986	R\$ 36.407
TOTAL	R\$ 1.068.501	R\$ 1.420.348



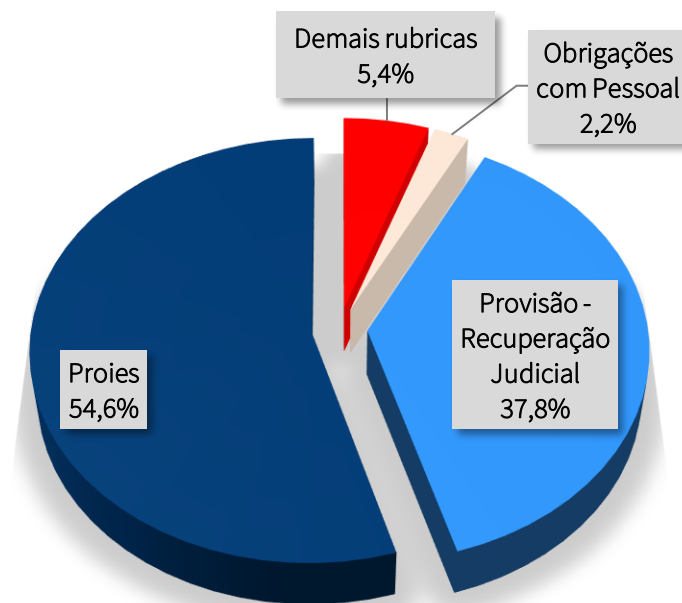
4.1 Análise Financeira – Passivo

A rubrica **Provisão – Recuperação Judicial** é composta pelos créditos sujeitos a este processo recuperatório. O atual valor contabilizado (R\$ 3,65 bilhões) não considera o deságio proposto no modificativo do Plano colacionado aos autos do processo. Em janeiro de 2022 a Recuperanda registrou os montantes de R\$ 432,8 milhões e R\$ 90,9 milhões nas contas contábeis de “ATUALIZACAO CONTINGENCIA RJ – FINANCEIRAS” e ATUALIZACAO CONTINGENCIA RJ – TRABALHISTA”, respectivamente. A Administração Judicial questionou o motivo destas contabilizações ao contador responsável, que será reportado no próximo relatório mensal de atividades;

Os principais variações em janeiro de 2022 referem-se a:

- Redução das **Obrigações com Pessoal**. pagamento de 13º salários que estão provisionados no passivo;
- Aumento em **Fornecedores**. Ligeira oscilação em decorrência da inadimplência e postergação obrigações devidas em janeiro de 2022;
- Aumento em **Obrigações Tributárias**. Oscilação decorre do inadimplemento recorrente de tributos. Destaque-se que recentemente a Devedora encaminhou nova proposta de transação indivigual junto a PGFN;

- Redução em **Parcelamentos Tributários**. A Recuperanda pagou suas obrigações. Caso incorra em inadimplência novamente, será excluída dos respectivos programas;
- Aumento de R\$ 15,6 milhões na conta **PROIES**. Tais oscilações se dão em virtude do reconhecimento da atualização mensal das dívidas tributárias (PROIES) da Devedora;
- Aumento em **Empréstimos e Financiamentos**. Na rubrica são registrados operações de adiantamento de recebíveis, bem como a utilização de limites pré aprovados do Banco Daucoval.



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 novembro de 2021 foram integralmente pagos até o dia 10 de dezembro de 2021.

**Tabela atualizada 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 convolação em falência nos termos da Lei 11.101/2005.

4.2 Análise Financeira – Demonstração dos Resultados

Apresenta-se abaixo os saldos mensais da **Demonstração de Resultado do Exercício** referentes aos meses de **janeiro** de **2022**, **2019** e **2020** (em milhares de reais):

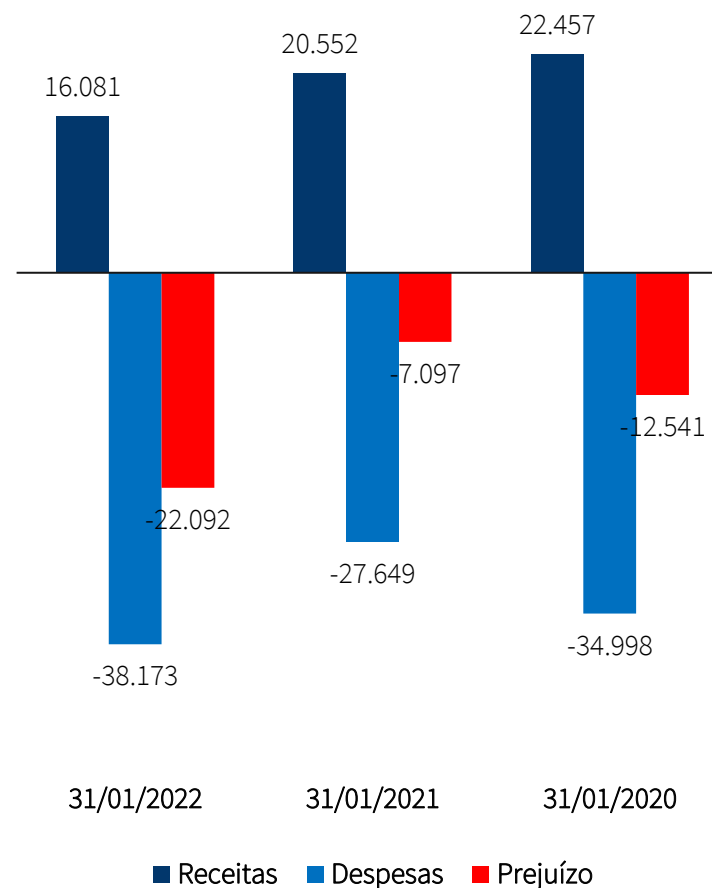
	jan/2022	AV	AH	jan/2021	AV	AH	jan/2020	AV
Receita Bruta	23.438	155,3%	-18,5%	28.768	171,2%	-4,0%	29.970	189,5%
(-) Deduções	(8.346)	55,3%	-30,2%	(11.965)	71,2%	-15,5%	(14.152)	89,5%
(=) Receita Líquida	15.092	100,0%	-10,2%	16.804	100,0%	6,2%	15.818	100,0%
(-) Custos com Docentes	(10.943)	72,5%	41,7%	(7.725)	46,0%	-34,5%	(11.801)	74,6%
(=) Lucro Bruto	4.149	27,5%	-54,3%	9.079	54,0%	126,0%	4.017	25,4%
(-) Despesas com Pessoal	(4.772)	31,6%	27,8%	(3.733)	22,2%	-20,3%	(4.684)	29,6%
(-) Despesas Administrativas	(5.612)	37,2%	-56,0%	(12.751)	75,9%	140,8%	(5.294)	33,5%
(-) Outras Despesas	(86)	0,6%	-62,5%	(230)	1,4%	-93,5%	(3.539)	22,4%
(+) Outras Receitas	419	2,8%	-71,6%	1.473	8,8%	-17,8%	1.791	11,3%
(=) Lucro Operacional	(5.903)	39,1%	-4,2%	(6.162)	36,7%	-20,1%	(7.709)	48,7%
(+) Receitas Financeiras	570	3,8%	-75,0%	2.275	13,5%	-53,1%	4.848	30,6%
(-) Despesas Financeiras	(16.759)	111,0%	422,1%	(3.210)	19,1%	-66,8%	(9.680)	61,2%
(=) Resultado Líquido	(22.092)	146,4%	211,3%	(7.097)	42,2%	-43,4%	(12.541)	79,3%

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

4.2 Análise Financeira – Receita

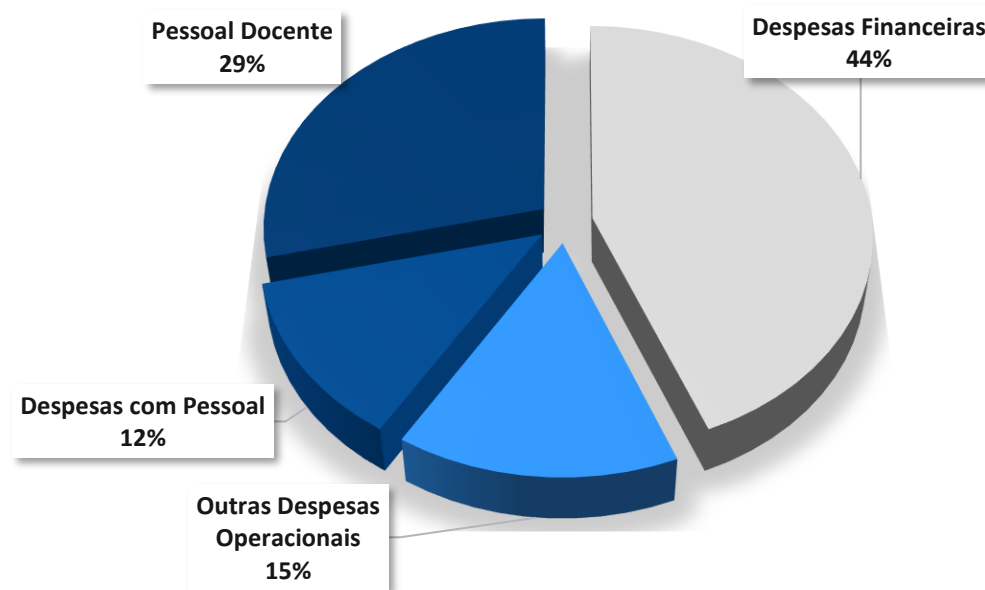
- Primeiramente, observa-se que a **Receita Líquida** apresentou redução de 10,2% em comparação àquela auferida no mesmo período do ano imediatamente anterior;
- Nota-se também que os **Custos com Docentes** apresentou aumento quando comparado ao mesmo período em 2021. Observa-se que, ainda que a Devedora disponha de ociosidade no que se refere ao quadro docente, não existem recursos para cobertura de gastos com rescisões trabalhistas;
- As **Despesas Administrativas** reduziram significativamente em comparação ao mesmo mês do ano imediatamente anterior. Considerando o contexto da Recuperanda, o fato é alentador;
- O expressivo montante registrado em **Despesas Financeiras** no mês de janeiro/2022 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 novamente um **prejuízo bastante expressivo**.

Comparativo de desempenho (em R\$ mil)



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 janeiro de 2022):



- Observa-se uma concentração nas **Despesas Financeiras (44%)**, em **Outras Despesas Operacionais (15%)** e nos gastos com **folha de pagamento** que representaram aproximadamente **41,2%** dos gastos da Aelbra no mês de janeiro de 2022.

4.3 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

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

Indicador	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	dez/20	dez/19
CCL - Capital Circulante Líquido (a)	-5.534.596	-5.514.078	-5.490.204	-5.471.899	-5.458.647	-5.483.788	-5.148.440	-5.062.204
NCG - Necessidade de Capital de Giro (b)	-177.947	-181.352	-154.685	-148.185	-146.070	-157.625	-195.378	-160.761
Liquidez Corrente (c)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03
Liquidez Imediata (d)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Geral (e)	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14	0,15	0,15	0,19
Grau de endividamento (f)	7,67	7,21	7,07	7,02	6,95	6,74	6,77	5,19
Dívida / Patrimônio Líquido (g)	-1,15	-1,16	-1,17	-1,17	-1,17	-1,17	-1,17	-1,24

Referências

(a) Ativo Circulante - Passivo Circulante

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

(c) Ativo Circulante / Passivo Circulante

(d) Disponibilidades / Passivo Circulante

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

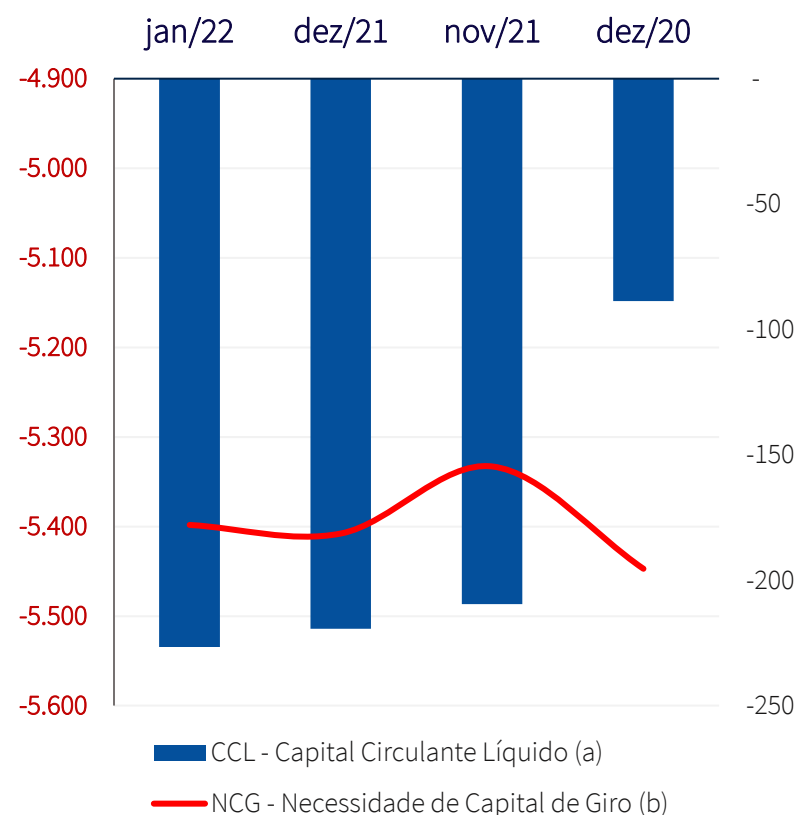
(f) Indicador de alavancagem financeira, representado pelo Total de Passivos / Total de Ativos

(g) Dívida Total / Patrimônio Líquido

4.3 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

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

- O **Capital Circulante Líquido** é representado pela diferença do Ativo Circulante e do Passivo Circulante. Já a **Necessidade de Capital de Giro** é o montante mínimo que uma empresa deve ter em caixa. O valor serve para manter a empresa funcionando, assegurando as suas operações necessárias;
- Verifica-se que ambos indicadores estão negativos, evidenciando que **não há saldo de disponibilidades para cobertura das dívidas de curto prazo e tampouco financiamento das atividades com recursos próprios**. Os indicadores apresentaram deteriorização no mês de janeiro/2022;
- 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**.



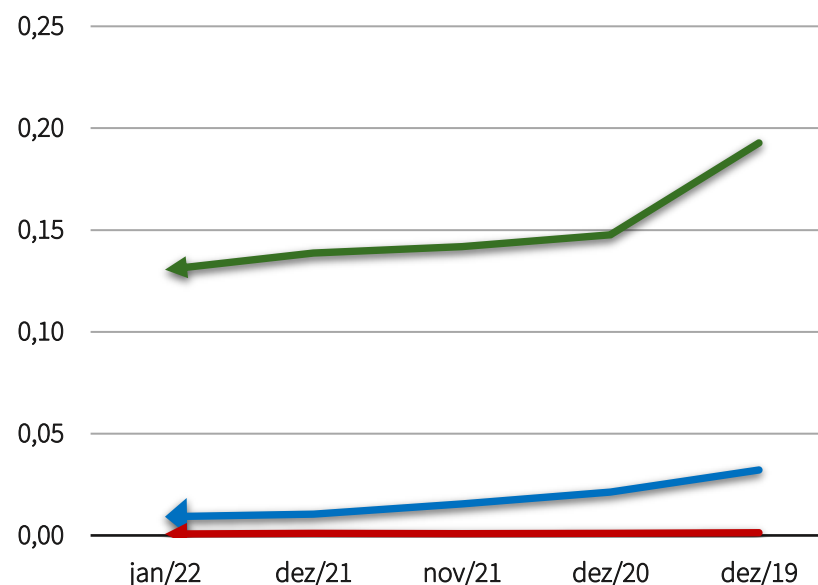
4.3 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

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 2022 **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 estimava-se que iriam ocorrer em janeiro de 2022;**



Projetado
fev/22

(=) Saldo Inicial de Caixa	R\$ 54.424,65
(+) Entradas Operacionais	R\$ 16.472.527,40
(-) Folha	R\$ 11.585.149,62
(-) Férias	R\$ 244.048,60
(-) IRRF s/ Folha	R\$ 2.000.000,00
(-) FGTS	R\$ 900.000,00
(-) Utilidades	R\$ 559.109,00
(-) Fornecedores	R\$ 2.871.800,00
(-) Impostos	R\$ 106.172,00
(-) Tarifas e Jurídico	R\$ 114.000,00
(+) Outros	R\$ 100.000,00
(-) Saídas Operacionais	R\$ 18.480.279,22
(+) Entradas não Operacionais	R\$ 1.197.437,51
(+) Outros - Leilões	R\$ 1.197.437,51
(-) Saídas não Operacionais	R\$ 1.328.784,37
(-) Rescisões (acordos)	R\$ 421.909,37
(-) Acordos e parcelamentos	R\$ 906.875,00
(-) Total de Saídas	R\$ 19.809.063,59
(=) Saldo Final de Caixa (Total)	-R\$ 3.282.111,54

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

5. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

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

5.1 Consultoria – “FTI”

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

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

O Assessor tem acesso imediato e em tempo real a todas as informações, documentos e dependências físicas da Recuperanda, inclusive acompanhando, diariamente, toda e qualquer movimentação de caixa e pagamentos realizados, podendo e devendo informar aos credores e à Administrador Judicial, toda e qualquer divergência ou irregularidade que venha a detectar no âmbito de seus trabalhos.

Ao final deste relatório foram anexados os relatórios semanais de **nº 27º ao 32** que referem-se ao período entre **19 de janeiro e 23 de fevereiro de 2022.**



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

Diante da concessão da recuperação judicial, ocorrida em **16 de dezembro de 2021**, é dado início ao período de fiscalização do plano de recuperação aprovado pelos credores. Apresenta-se abaixo um quadro resumo referente à **forma de pagamento** prevista no Plano aprovado:

CLASSE	SUB-CLASSE	CONDIÇÃO DE PAGAMENTO
CLASSE I	(a) Até 200 salários-mínimos vigentes em nov/2021	<ul style="list-style-type: none"> • Destinação do valor da alienação das UPIS IES RS e UPI Imóveis Operacionais, na proporção de 46%, até o limite de R\$ 267.000.000,00; • Rateio igualitário (i.e., divisão pelo número de credores).
	(b) Saldo remanescente	• Destinação do valor da alienação das UPIS IES RS e UPI Imóveis Operacionais, na proporção mínima de 50%.
CLASSE II	Não se aplica	<ul style="list-style-type: none"> • Pagamento sem deságio, em 180 parcelas mensais e consecutivas. • Taxa de juros: TR + 0,5% a.m., contabilizados desde a data do pedido, capitalizados anualmente. • Carência: 12 meses contados da data da concessão da Recuperação Judicial. (15/12/2022) • Ficam preservadas as garantias reais constituídas, admitida a venda dos bens pela UPI Imóveis Operacionais ou pela AELBRA, conforme o caso, desde que os valores obtidos com a venda sejam destinados para amortização do crédito. Na hipótese de amortização integral, os valores excedentes serão destinados aos créditos da classe III.
CLASSE III	Não se aplica	• Destinação do valor da alienação das UPIS IES RS e UPI Imóveis Operacionais, na proporção mínima de 50%.
CLASSE IV	Não se aplica	<ul style="list-style-type: none"> • Destinação do valor da alienação das UPIS IES RS e UPI Imóveis Operacionais, na proporção de 4%, até o limite de R\$ 21.450.000,00; • Rateio proporcional ao valor de cada crédito, respeitados como limite de pagamento para cada credor (i) o valor do seu crédito vigente na data do pagamento; e (ii) o equivalente a 30% do seu valor.

Diante do resumo acima exposto, conclui-se que até o momento de elaboração deste Relatório a Recuperanda havia cumprido com o Plano de Recuperação.

5.4 Plano de Recuperação Judicial

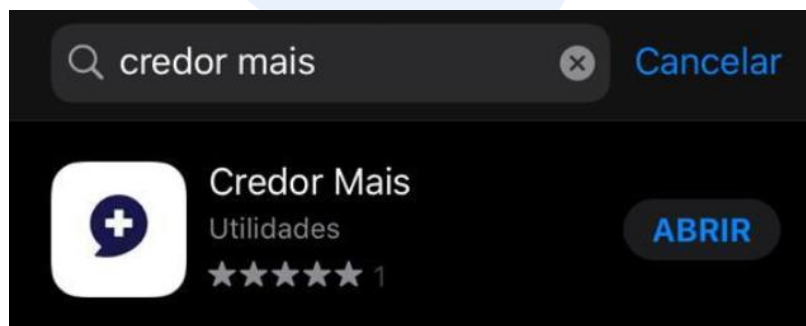
O quadro apresentado na página anterior trata-se de **breve resumo** em relação às condições de pagamento proposta pela Recuperanda.

O último modificativo do Plano de Recuperação Judicial 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”

Balancete Mensal

Período: 01/2022

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	1.335.517,478,12D	83.796.583,24	89.821.498,02	1.329.492.563,34D
1.2	10.020	ATIVO CIRCULANTE	54.560.166,67D	82.744.886,14	86.116.707,91	51.188.344,90D
1.2.05	10.040	CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	5.900.939,22D	45.342.821,97	47.376.529,53	3.867.231,66D
1.2.05.05	10.060	CAIXA	208.862,85D	414.106,39	404.681,16	218.288,08D
1.2.05.05.020	10.080	CAIXA UNIDADES	197.399,53D	397.313,39	388.318,66	206.394,26D
1.2.05.05.040	10.100	CAIXA BIBLIOTECA	992,00D	0,00	0,00	992,00D
1.2.05.05.060	10.120	CAIXA MULTIPROFISSIONAL	4.093,10D	5.265,00	4.462,50	4.895,60D
1.2.05.05.080	10.140	CAIXA ODONTO	4.708,17D	9.132,00	9.534,00	4.306,17D
1.2.05.05.140	10.200	CAIXA APART HOTEL	1.670,05D	1.490,00	1.460,00	1.700,05D
1.2.05.05.170	10.230	CAIXA COMPLEXO ESPORTIVO	0,00	906,00	906,00	0,00
1.2.05.10	10.260	FUNDO FIXO	584,47D	0,00	460,11	124,36D
1.2.05.10.020	10.280	FUNDO FIXO CIVEL	584,47D	0,00	460,11	124,36D
1.2.05.15	10.360	BANCO CONTA MOVIMENTO	5.408.885,76D	43.770.235,98	45.840.001,90	3.339.119,84D
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	5.166,01D	11.795.900,08	11.801.065,93	0,16D
1.2.05.15.060	10.440	BCO BANRISUL CC 063752500-6	139.339,59D	65.763,46	49.939,73	155.163,32D
1.2.05.15.075	10.460	BCO BANRISUL CC 063752501-8	144,35C	4.934,05	4.721,10	68,60D
1.2.05.15.090	10.480	BCO BANRISUL CC 063752502-6	64.013,76D	139.430,98	133.024,61	70.420,13D
1.2.05.15.100	10.490	BCO DAYCOVAL CC 742439-8	3.858,23D	2.467.394,93	2.439.180,46	32.072,70D
1.2.05.15.101	10.492	BCO DAYCOVAL CC 864197-0	0,00	1.062.177,79	613.282,08	448.895,71D
1.2.05.15.102	10.494	BCO DAYCOVAL CG 909962-1	119,39D	1.000.031,66	1.100.150,92	99.999,87C
1.2.05.15.150	10.560	BCO DO BRASIL CC 111885-0	0,00	1.130,36	1.130,36	0,00
1.2.05.15.375	10.860	BCO DO BRASIL CC 44798-6	10.804,05D	76.495,59	82.097,26	5.202,38D
1.2.05.15.420	10.920	BCO DO BRASIL CC 803676-4	19.647,03D	38.819,32	61.857,77	3.391,42C
1.2.05.15.555	11.100	BCO DO BRASIL CC 819262-6	54,32D	108.522,88	107.160,42	1.416,78D
1.2.05.15.585	11.140	BCO DO BRASIL CC 821183-3	1.095,00C	0,00	0,00	1.095,00C
1.2.05.15.630	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
1.2.05.15.676	11.262	BCO CEF CC 00300002254-3	69.381,97C	158.105,81	112.197,21	23.473,37C
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	6.474,44C	534.691,76	512.720,59	15.496,73D
1.2.05.15.796	11.422	BCO SICREDI CP 1.0116.87166-4	80,57D	0,62	0,14	81,05D
1.2.05.15.855	11.500	BCO SANTANDER CC 13004579-5	379.729,12D	173.078,81	170.967,74	381.840,19D
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	311.759,16C	8.614.716,51	9.123.364,68	820.407,33C
1.2.05.15.912	11.572	BCO SANTANDER CC 29000203-1	79,36D	10.902.972,48	10.109.230,90	793.820,94D
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	3.973.528,81D	6.626.068,89	9.417.910,00	1.181.687,70D
1.2.05.20	11.680	APLICACAO FINANCEIRA	108.396,39D	1.099.979,60	1.048.246,16	160.129,83D
1.2.05.20.025	11.710	BCO SANTANDER CC 13004579-5 A	95.767,53D	49.840,00	28.106,01	117.501,52D
1.2.05.20.026	11.711	BCO SANTANDER CC 13050976-6 A	10.350,36D	1.000.903,86	982.980,71	28.273,51D
1.2.05.20.030	11.715	BCO CEF CC 00300002254-3 A	2.278,50D	49.235,74	37.159,44	14.354,80D
1.2.05.25	11.720	OUTRAS DISPONIBILIDADES	174.209,75D	58.500,00	83.140,20	149.569,55D

Balancete Mensal

Período: 01/2022

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
1.2.05.25.020	11.740	CARTAO CORPORATIVO	174.209,75D	58.500,00	83.140,20	149.569,55D
1.2.10	11.760	ADIANTAMENTOS	2.293.617,37D	3.910.255,75	4.815.688,33	1.388.184,79D
1.2.10.05	11.780	ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	680.191,19D	277.329,45	239.654,19	717.866,45D
1.2.10.05.020	11.800	ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	1.638.208,04D	277.329,45	239.654,19	1.675.883,30D
1.2.10.05.060	11.840	(-) PECLD ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	958.016,85C	0,00	0,00	958.016,85C
1.2.10.10	11.860	ADIANTAMENTO FUNCIONARIO	1.613.426,18D	3.632.926,30	4.576.034,14	670.318,34D
1.2.10.10.020	11.880	ADIANTAMENTO DE SALARIO	15.100,64C	19.683,46	11.422,42	6.839,60C
1.2.10.10.040	11.900	ADIANTAMENTO DE FERIAS	1.626.576,82D	3.612.792,84	4.564.307,82	675.061,84D
1.2.10.10.080	11.940	ADIANTAMENTO DE VIAGEM	1.950,00D	450,00	303,90	2.096,10D
1.2.15	12.040	CREDITOS	40.690.830,95D	33.144.151,77	33.566.890,37	40.268.092,35D
1.2.15.05	12.060	MENSALIDADES A RECEBER	1.741.644,91D	23.921.569,64	24.021.836,46	1.641.378,09D
1.2.15.05.020	12.080	EDUCACAO INFANTIL	519.523,73D	145.611,63	72.240,02	592.895,34D
1.2.15.05.040	12.100	ENSINO FUNDAMENTAL	2.885.024,80D	1.085.160,42	739.376,72	3.230.808,50D
1.2.15.05.060	12.120	ENSINO MEDIO	1.179.269,05D	322.787,81	234.004,46	1.268.052,40D
1.2.15.05.080	12.140	EDUCACAO PROFISSIONAL	125.995,17D	10.453,73	8.498,80	127.950,10D
1.2.15.05.100	12.160	GRADUACAO	8.523.953,79D	21.240.226,88	21.658.756,85	8.105.423,82D
1.2.15.05.120	12.180	ESPECIALIZACAO	1.209.535,90D	525.071,88	678.492,15	1.056.115,63D
1.2.15.05.140	12.200	POS GRADUACAO MESTRADO	679.395,05D	309.356,21	338.093,15	650.658,11D
1.2.15.05.160	12.220	POS GRADUACAO DOUTORADO	324.527,75D	282.901,08	290.874,31	316.554,52D
1.2.15.05.180	12.240	EXTENSAO	3.549,64D	0,00	1.500,00	2.049,64D
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	1.723.623,08D	521.287,61	519.739,10	1.725.171,59D
1.2.15.10.020	12.340	CLIENTES A RECEBER	2.503.917,59D	339.348,32	335.051,06	2.508.214,85D
1.2.15.10.022	12.342	CLIENTES ATIVIDADE COMPLEMENTAR	165.756,73D	181.939,29	184.688,04	163.007,98D
1.2.15.10.080	12.358	(-) PECLD CLIENTES A RECEBER	946.051,24C	0,00	0,00	946.051,24C
1.2.15.15	12.360	CONVENIO COM EMPRESAS	1.478.574,21D	95.855,58	55.971,53	1.518.458,26D
1.2.15.15.020	12.380	CONVENIO EMPRESA	1.478.574,21D	95.855,58	55.971,53	1.518.458,26D
1.2.15.20	12.400	FINANCIAMENTO A RECEBER	17.787.903,00D	3.991.426,49	5.128.528,11	16.650.801,38D
1.2.15.20.020	12.420	FIES	8.130.590,87D	972.210,54	2.156.559,30	6.946.242,11D
1.2.15.20.040	12.440	REPASSE FIES	383,27D	2.022.787,61	2.025.975,49	2.804,61C
1.2.15.20.050	12.450	FIES COPARTICIPACAO CAIXA - ALUNO	192.056,84D	72.055,37	75.728,19	188.384,02D
1.2.15.20.051	12.451	FIES COPARTICIPACAO CAIXA - TITULO	36.087,72C	73.159,41	126.142,74	89.071,05C
1.2.15.20.060	12.460	CREDITO IES	30.355.486,61D	851.213,56	744.122,39	30.462.577,78D
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	741.172,66D	621.832,40	632.739,07	730.265,99D
1.2.15.25.020	12.520	CARTAO DE CREDITO	414.777,49D	305.149,74	345.745,71	374.181,52D
1.2.15.25.024	12.524	TRANSACAO ELETRONICA DE VALORES - CARTAO	326.395,17D	316.682,66	286.993,36	356.084,47D
1.2.15.30	12.540	CHEQUE A RECEBER	443.134,12D	37.717,95	17.624,39	463.227,68D
1.2.15.30.020	12.560	CHEQUES EM CARTEIRA	57.562,35D	1.000,00	335,00	58.227,35D
1.2.15.30.040	12.580	CHEQUES EM CUSTODIA	19.568,60D	26.745,39	10.534,80	35.779,19D
1.2.15.30.060	12.600	CHEQUES DEVOLVIDOS	366.003,17D	9.972,56	6.754,59	369.221,14D
1.2.15.35	12.620	ACORDOS	16.774.778,97D	3.954.462,10	3.190.451,71	17.538.789,36D
1.2.15.35.020	12.640	ACORDOS DE MENSALIDADES	45.009.536,20D	2.997.459,06	2.376.557,03	45.630.438,23D
1.2.15.35.060	12.680	PERMUTAS DE MENSALIDADE	184,00C	7.912,75	7.912,75	184,00C
1.2.15.35.100	12.720	CARTAO DE CREDITO JA REZENDE	245.833,70D	134.207,12	89.389,03	290.651,79D
1.2.15.35.120	12.740	COBRANCA JA REZENDE CC 64493-5	239,99D	0,00	108,10	131,89D
1.2.15.35.140	12.760	COBRANCA JA REZENDE CC 71377-5	3.058.439,50D	814.883,17	716.484,80	3.156.837,87D
1.2.15.35.160	12.780	ACORDO JA REZENDE	3.912.181,53D	0,00	0,00	3.912.181,53D
1.2.15.35.180	12.800	COBRANCA COBRAFIX	28.116,31D	0,00	0,00	28.116,31D

Balancete Mensal

Período: 01/2022

Página: 3

Livro: 1

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

CNPJ: 88.332.580/0001-65
Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
1.2.15.35.200	12.820	(-) PECLD ACORDOS	35.479.384,26C	0,00	0,00	35.479.384,26C
1.2.25	12.960	ESTOQUES	2.115.537,51D	94.992,63	89.830,38	2.120.699,76D
1.2.25.05	12.980	ESTOQUES DE MATERIAIS	2.115.537,51D	94.992,63	89.830,38	2.120.699,76D
1.2.25.05.020	13.000	ESTOQUES	2.115.537,51D	93.465,06	88.302,81	2.120.699,76D
1.2.25.05.040	13.020	TRANSFERENCIA DE MATERIAL	0,00	1.527,57	1.527,57	0,00
1.2.30	13.040	DESPESAS DO EXERCICIO SEGUINTE	130.922,83D	32.348,50	26.573,50	136.697,83D
1.2.30.05	13.060	DESPESAS DO EXERCICIO SEGUINTE	130.922,83D	32.348,50	26.573,50	136.697,83D
1.2.30.05.060	13.120	SUPORTE E LICENCA DE SOFTWARE	130.922,83D	30.150,00	26.390,31	134.682,52D
1.2.30.05.080	13.140	ANUIDADES	0,00	2.198,50	183,19	2.015,31D
1.2.35	13.160	OUTROS ATIVOS CIRCULANTES	3.428.318,79D	220.315,52	241.195,80	3.407.438,51D
1.2.35.10	13.220	CONVENIO COM FUNCIONARIO	117.663,23D	152.043,06	173.069,92	96.636,37D
1.2.35.10.020	13.240	MENSALIDADE FUNCIONARIO	0,00	70.090,58	91.595,72	21.505,14C
1.2.35.10.080	13.300	CONVENIO PLANO DE SAUDE FUNCIONARIO	117.663,23D	81.952,48	81.474,20	118.141,51D
1.2.35.15	13.320	CREDITOS DIVERSOS	3.296.682,21D	16.480,23	16.500,85	3.296.661,59D
1.2.35.15.040	13.360	PALMAS CC 32590-2	25.364,03C	8.258,32	8.258,32	25.364,03C
1.2.35.15.060	13.380	PALMAS CC 32590-2 A	17.345,28D	107,51	128,13	17.324,66D
1.2.35.15.080	13.400	PALMAS CC 63590-1	0,00	8.114,40	8.114,40	0,00
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	13.973,35D	51.792,23	51.625,03	14.140,55D
1.2.35.20.020	13.640	SUBSTITUICAO DE TITULO	0,00	6.833,17	6.833,17	0,00
1.2.35.20.040	13.660	COMPENSACAO DE TITULOS	0,00	44.791,86	44.791,86	0,00
1.2.35.20.044	13.664	COMISSAO	13.973,35D	167,20	0,00	14.140,55D
1.4	14.440	ATIVO NAO CIRCULANTE	1.280.957.311,45D	1.051.697,10	3.704.790,11	1.278.304.218,44D
1.4.05	14.460	ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	294.782.819,06D	123.059,80	1.253.362,29	293.652.516,57D
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	144.188.823,80D	104.744,53	1.253.362,29	143.040.206,04D
1.4.05.20.020	14.660	BLOQUEIO JUDICIAL	29.544.005,23D	104.744,53	15,79	29.648.733,97D
1.4.05.20.040	14.680	DEPOSITO JUDICIAL	26.995.958,30D	0,00	0,00	26.995.958,30D
1.4.05.20.060	14.700	LEILAO JUDICIAL	87.648.860,27D	0,00	1.253.346,50	86.395.513,77D
1.4.05.25	14.740	DIREITOS JUNTO A PARTES RELACIONADAS ANC	307.110,44D	13.639,17	0,00	320.749,61D
1.4.05.25.060	14.800	RADIO TV FELUSP	307.110,44D	13.639,17	0,00	320.749,61D
1.4.05.35	14.900	OUTROS ATIVOS NÃO CIRCULANTES	79.080.032,82D	4.676,10	0,00	79.084.708,92D
1.4.05.35.020	14.920	CONSORCIO EM ANDAMENTO	149.447,19D	4.676,10	0,00	154.123,29D
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	569.440,57D	0,00	0,00	569.440,57D
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	270.054,35D	0,00	0,00	270.054,35D
1.4.10.20.010	15.080	COTA PARTE SICREDI	270.054,35D	0,00	0,00	270.054,35D
1.4.15	15.100	IMOBILIZADO	983.924.106,96D	869.123,84	2.336.411,24	982.456.819,56D
1.4.15.05	15.120	CUSTO DE AQUISICAO	1.306.794.836,63D	460.347,62	460.347,62	1.306.794.836,63D
1.4.15.05.020	15.140	TERRENOS	705.861.345,11D	0,00	0,00	705.861.345,11D
1.4.15.05.040	15.160	EDIFICACOES	474.752.624,79D	0,00	0,00	474.752.624,79D
1.4.15.05.060	15.180	MOVEIS E UTENSILIOS	33.722.720,96D	220.721,15	220.721,15	33.722.720,96D

Balancete Mensal

Período: 01/2022

Página: 4

Livro: 1

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

CNPJ: 88.332.580/0001-65
Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
1.4.15.05.080	15.200	MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	25.653.138,93D	20.728,96	20.728,96	25.653.138,93D
1.4.15.05.100	15.220	MAQUINAS E EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	19.755.978,45D	141.198,04	141.198,04	19.755.978,45D
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	9.110.316,72D	63.353,97	63.353,97	9.110.316,72D
1.4.15.05.160	15.280	TELEFONIA	860.623,67D	14.345,50	14.345,50	860.623,67D
1.4.15.05.180	15.300	VEICULOS	1.899.765,64D	0,00	0,00	1.899.765,64D
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	265.435.104,18C	408.776,22	1.876.063,62	266.902.391,58C
1.4.15.10.020	15.360	(-) EDIFICACOES	182.752.317,96C	0,00	1.295.163,16	184.047.481,12C
1.4.15.10.040	15.380	(-) MOVEIS E UTENSILIOS	31.472.825,96C	202.559,49	237.743,14	31.508.009,61C
1.4.15.10.060	15.400	(-) MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	21.945.985,71C	15.450,04	87.220,58	22.017.756,25C
1.4.15.10.080	15.420	(-) MAQUINAS E EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	19.188.785,31C	141.198,04	177.605,14	19.225.192,41C
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	7.254.731,33C	35.223,15	63.840,11	7.283.348,29C
1.4.15.10.140	15.480	(-) TELEFONIA	859.139,59C	14.345,50	14.441,49	859.235,58C
1.4.15.10.160	15.500	(-) VEICULOS	1.899.765,64C	0,00	0,00	1.899.765,64C
1.4.15.10.180	15.520	(-) SEMOVENTES	1.450,00C	0,00	50,00	1.500,00C
1.4.15.15	15.540	IMOBILIZADO A RECLASSIFICAR	57.435.625,49C	0,00	0,00	57.435.625,49C
1.4.15.15.020	15.560	IMOBILIZADO EM ANDAMENTO	250.080,00D	0,00	0,00	250.080,00D
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	1.680.944,86D	59.513,46	115.016,58	1.625.441,74D
1.4.20.05	15.640	CUSTO DE AQUISICAO	8.652.358,74D	29.756,73	0,00	8.682.115,47D
1.4.20.05.020	15.660	DIREITO USO DE SOFTWARE	8.652.358,74D	29.756,73	0,00	8.682.115,47D
1.4.20.10	15.680	(-) AMORTIZACAO	6.971.413,88C	0,00	85.259,85	7.056.673,73C
1.4.20.10.020	15.700	(-) AMORTIZACAO DE SOFTWARE	6.971.413,88C	0,00	85.259,85	7.056.673,73C
1.4.20.15	15.720	INTANGIVEL A RECLASSIFICAR	0,00	29.756,73	29.756,73	0,00
1.4.20.15.040	15.760	INTANGIVEL A RECLASSIFICAR	0,00	29.756,73	29.756,73	0,00
2	20.000	PASSIVO	1.489.301.605,81C	32.604.670,87	49.021.177,01	1.505.718.111,95C
2.2	20.020	PASSIVO CIRCULANTE	9.743.198.572,99C	31.767.898,23	49.013.238,58	9.760.443.913,34C
2.2.05	20.040	OBRGACOES DO CIRCULANTE	9.743.198.572,99C	31.767.898,23	49.013.238,58	9.760.443.913,34C
2.2.05.05	20.060	OBRIGACOES TRABALHISTAS E SOCIAIS - PC	180.653.460,43C	19.752.251,09	21.723.229,97	182.624.439,31C
2.2.05.05.010	20.070	PRO LABORE A PAGAR	172.541,31C	237.168,28	240.000,00	175.373,03C
2.2.05.05.020	20.080	SALARIOS A PAGAR	9.139.281,32C	11.695.016,19	8.947.375,92	6.391.641,05C
2.2.05.05.040	20.100	FERIAS A PAGAR	0,00	5.834.769,49	5.836.442,24	1.672,75C
2.2.05.05.080	20.140	RESCISAO A PAGAR	3.296.263,57C	215.737,44	192.300,24	3.272.826,37C
2.2.05.05.100	20.160	INSS A RECOLHER	17.448.941,50C	1.556.641,59	3.540.490,22	19.432.790,13C
2.2.05.05.140	20.200	IRRF FOLHA	39.868.711,62C	0,00	1.765.361,81	41.634.073,43C
2.2.05.05.160	20.220	FGTS A RECOLHER	59.160.342,71C	212.918,10	1.201.259,54	60.148.684,15C
2.2.05.05.165	20.225	FGTS A RECOLHER CLASSE I	51.567.378,40C	0,00	0,00	51.567.378,40C
2.2.05.10	20.260	PROVISOES FOLHA DE PGTO	29.696.606,27C	6.171.447,77	3.774.397,68	27.299.556,18C
2.2.05.10.020	20.280	PROVISAO DE FERIAS	20.673.103,98C	6.113.264,93	1.966.004,70	16.525.843,75C
2.2.05.10.040	20.300	PROVISAO DE DECIMO TERCEIRO	0,00	7.212,08	1.033.952,76	1.026.740,68C
2.2.05.10.060	20.320	PROVISAO FGTS FERIAS	3.005.927,97C	9.706,98	156.635,21	3.152.856,20C
2.2.05.10.080	20.340	PROVISAO FGTS DECIMO TERCEIRO	0,00	296,54	82.985,69	82.689,15C
2.2.05.10.085	20.345	PROVISAO INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	0,00	651,71	180.511,03	179.859,32C
2.2.05.10.090	20.350	PROVISAO INSS FERIAS	6.017.574,32C	40.315,53	354.308,29	6.331.567,08C
2.2.05.15	20.380	FORNECEDORES - PC	4.064.912,36C	3.300.780,23	3.550.740,20	4.314.872,33C
2.2.05.15.080	20.460	FORNECEDORES A PAGAR	2.637.877,27C	3.300.780,23	3.550.740,20	2.887.837,24C
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	986.171,18D	0,00	0,00	986.171,18D

Balancete Mensal

Período: 01/2022

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
2.2.05.20	20.500	CONTAS A PAGAR - PC	6.224.644,52C	693.623,77	565.907,04	6.096.927,79C
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	45.321,99C	46.086,45	39.865,35	39.100,89C
2.2.05.20.060	20.560	PENSOES JUDICIAIS	1.258,94C	2.517,88	1.258,94	0,00
2.2.05.20.080	20.580	SINDICATOS	278.089,17C	37.528,41	37.595,11	278.155,87C
2.2.05.20.100	20.600	CONVENIO PLANO DE SAUDE FUNCIONARIO	138.375,22C	60.560,46	63.935,75	141.750,51C
2.2.05.20.120	20.620	ASSOCIACAO E ENTIDADES	74.745,96C	27.604,74	14.342,50	61.483,72C
2.2.05.20.140	20.640	ESTAGIOS ACADEMICOS	65.921,57C	68.034,50	61.529,05	59.416,12C
2.2.05.20.160	20.660	AUTONOMOS	2.069,59C	233.846,25	234.996,03	3.219,37C
2.2.05.20.180	20.680	ADIANTAMENTO A CLIENTES	4.621,08C	5.000,00	5.000,00	4.621,08C
2.2.05.20.200	20.700	DEVOLUCOES A PAGAR	76.493,11C	27.086,67	26.375,01	75.781,45C
2.2.05.20.220	20.720	OUTRAS CONTAS A PAGAR	544.432,33C	185.358,41	81.009,30	440.083,22C
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	289.243,55C	481.143,33	1.072.472,46	880.572,68C
2.2.05.25.020	20.780	EMPRESTIMOS PARA FINANCIAMENTO	289.243,55C	481.143,33	1.072.472,46	880.572,68C
2.2.05.30	20.820	IMPOSTOS RETIDOS - PC	513.425,07C	81.139,09	70.125,67	502.411,65C
2.2.05.30.020	20.840	IRRF RETENCAO	53.032,14C	19.596,08	15.382,54	48.818,60C
2.2.05.30.040	20.860	PIS COFINS E CSLL RETENCAO	138.983,54C	56.694,81	42.957,98	125.246,71C
2.2.05.30.060	20.880	ISS RETENCAO	299.135,28C	4.848,20	7.312,13	301.599,21C
2.2.05.30.080	20.900	INSS RETENCAO	22.274,11C	0,00	4.473,02	26.747,13C
2.2.05.35	20.920	IMPOSTOS A RECOLHER - PC	34.714.951,52C	0,00	978.658,80	35.693.610,32C
2.2.05.35.100	21.020	PIS NAO CUMULATIVO	529.626,99C	0,00	21.113,20	550.740,19C
2.2.05.35.120	21.040	COFINS NAO CUMULATIVO	2.612.597,95C	0,00	100.102,08	2.712.700,03C
2.2.05.35.140	21.060	PIS CUMULATIVO	727.164,93C	0,00	62.152,98	789.317,91C
2.2.05.35.160	21.080	COFINS CUMULATIVO	3.362.142,75C	0,00	286.859,92	3.649.002,67C
2.2.05.35.180	21.100	ISS A RECOLHER	26.192.176,23C	0,00	508.430,62	26.700.606,85C
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	5.271.600.032,35C	824.798,86	16.485.208,99	5.287.260.442,48C
2.2.05.40.020	21.140	PARCELAMENTO PROIES	5.278.517.814,67C	0,00	15.511.727,65	5.294.029.542,32C
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	10.665.478,32C	762.330,28	762.330,28	10.665.478,32C
2.2.05.40.070	21.190	PARCELAMENTO PIS COFINS FATURAMENTO	477.465,70C	34.514,71	34.514,71	477.465,70C
2.2.05.40.140	21.260	MULTA CLT	34.706.909,87C	0,00	128.770,27	34.835.680,14C
2.2.05.40.142	21.262	PARCELAMENTO ISS	586.417,89C	3.303,78	23.215,99	606.330,10C
2.2.05.40.144	21.264	PARCELAMENTO ICMS	200.539,92C	16.711,66	16.711,66	200.539,92C
2.2.05.40.160	21.280	(-) ENCARGOS A INCORRER	95.261,16D	7.938,43	7.938,43	95.261,16D
2.2.05.45	21.300	PROVISOES - PC	4.174.659.806,42C	0,00	0,00	4.174.659.806,42C
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
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	128.516.289,12C	0,00	0,00	128.516.289,12C
2.2.05.45.016	21.316	ATUALIZACAO CONTINGENCIA RJ - CIVEL	166.267.577,58C	0,00	0,00	166.267.577,58C
2.2.05.45.017	21.317	ATUALIZACAO CONTINGENCIA RJ - FINANCEIRAS	1.341.641.886,96C	0,00	0,00	1.341.641.886,96C
2.2.05.50	21.320	ACORDOS - PC	9.711.914,20C	29.907,09	24.045,72	9.706.052,83C

Balancete Mensal

Período: 01/2022

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
2.2.05.50.040	21.360	PROCESSOS JUDICIAIS	3.891.758,01C	29.907,09	24.045,72	3.885.896,64C
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	8.734.194,36C	563,39	141.492,79	8.875.123,76C
2.2.05.55.020	21.400	ASSOCIACAO DOS FUNCIONARIOS	48.269,18C	0,00	0,00	48.269,18C
2.2.05.55.100	21.480	BASA PARTICIPACOES	5.750.047,77C	563,39	140.920,05	5.890.404,43C
2.2.05.55.120	21.500	FULBRA	2.935.877,41C	0,00	572,74	2.936.450,15C
2.2.05.65	21.580	OUTROS PASSIVOS CIRCULANTES	22.335.381,94C	432.243,61	626.959,26	22.530.097,59C
2.2.05.65.040	21.620	MENSALIDADES ANTECIPADAS	114.738,25C	43.769,04	9.147,92	80.117,13C
2.2.05.65.042	21.622	CREDITO FINANCEIRO - ENSINO	2.418.549,45C	387.929,58	447.531,01	2.478.150,88C
2.2.05.65.044	21.624	CREDITO FINANCEIRO - ENSINO A DEVOLVER	1.001.829,16C	544,99	31.716,76	1.033.000,93C
2.2.05.65.060	21.640	DEPOSITOS DE TERCEIROS	5.000,00C	0,00	0,00	5.000,00C
2.2.05.65.070	21.650	MULTAS DE OFICIO	18.795.265,08C	0,00	138.563,57	18.933.828,65C
2.4	21.700	PASSIVO NAO CIRCULANTE	431.329.934,42C	836.772,64	7.938,43	430.501.100,21C
2.4.05	21.720	OBRIGACOES DO PASSIVO NAO CIRCULANTE	431.329.934,42C	836.772,64	7.938,43	430.501.100,21C
2.4.05.35	22.060	IMPOSTOS PARCELAMENTO - PNC	85.848.607,76C	836.772,64	7.938,43	85.019.773,55C
2.4.05.35.040	22.100	PARCELAMENTO IRRF - PNC	83.342.711,56C	762.330,28	0,00	82.580.381,28C
2.4.05.35.070	22.130	PARCELAMENTO PIS COFINS FATURAMENTO - PNC	1.518.647,24C	34.514,71	0,00	1.484.132,53C
2.4.05.35.102	22.162	PARCELAMENTO ISS - PNC	1.215.277,81C	23.215,99	0,00	1.192.061,82C
2.4.05.35.104	22.164	PARCELAMENTO ICMS - PNC	217.251,58C	16.711,66	0,00	200.539,92C
2.4.05.35.162	22.222	(-) ENCARGOS A INCORRER - PNC	445.280,43D	0,00	7.938,43	437.342,00D
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	8.685.226.901,60D	0,00	0,00	8.685.226.901,60D
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	995.887.772,38C	0,00	0,00	995.887.772,38C
2.6.15.05	23.020	AJUSTES DE AVALIACAO PATRIMONIAL	995.887.772,38C	0,00	0,00	995.887.772,38C
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	156.294.407,80D	0,00	0,00	156.294.407,80D
2.6.20	23.140	OUTRAS CONTAS DO PATRIMONIO LIQUIDO	9.681.119.673,98D	0,00	0,00	9.681.119.673,98D
2.6.20.05	23.160	OUTRAS CONTAS DO PATRIMONIO LIQUIDO	9.681.119.673,98D	0,00	0,00	9.681.119.673,98D
2.6.20.05.040	23.200	AJUSTES DE EXERCICIOS ANTERIORES	323.609.657,87D	0,00	0,00	323.609.657,87D
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	262.381.295,60C	8.677.958,53	24.591.377,18	278.294.714,25C
3.2	30.020	RECEITA OPERACIONAL	262.381.295,60C	8.677.958,53	24.591.377,18	278.294.714,25C
3.2.05	30.040	RECEITA OPERACIONAL BRUTA	489.493.921,70C	10.512,20	23.360.329,68	512.843.739,18C
3.2.05.05	30.060	RECEITA ATIVIDADE ACADEMICA	484.866.573,40C	5.577,56	23.133.058,78	507.994.054,62C
3.2.05.05.020	30.080	EDUCACAO INFANTIL	2.327.991,54C	545,85	140.893,92	2.468.339,61C
3.2.05.05.040	30.100	ENSINO FUNDAMENTAL	22.492.224,59C	704,78	1.063.765,25	23.555.285,06C
3.2.05.05.060	30.120	ENSINO MEDIO	8.096.018,71C	0,00	311.944,68	8.407.963,39C
3.2.05.05.080	30.140	EDUCACAO PROFISSIONAL	298.281,95C	0,00	9.237,78	307.519,73C
3.2.05.05.100	30.160	GRADUACAO	384.742.286,44C	3.253,89	20.502.476,83	405.241.509,38C
3.2.05.05.120	30.180	ESPECIALIZACAO	57.193.419,75C	1.073,04	518.440,36	57.710.787,07C

Balancete Mensal

Período: 01/2022

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
3.2.05.05.140	30.200	POS GRADUACAO MESTRADO	5.327.624,23C	0,00	305.265,42	5.632.889,65C
3.2.05.05.160	30.220	POS GRADUACAO DOUTORADO	4.364.698,99C	0,00	281.034,54	4.645.733,53C
3.2.05.05.180	30.240	EXTENSAO	24.027,20C	0,00	0,00	24.027,20C
3.2.05.10	30.280	RECEITA ATIVIDADE COMPLEMENTAR	4.625.372,30C	4.934,64	227.270,90	4.847.708,56C
3.2.05.10.020	30.300	RECEITA APART HOTEL	523.438,21C	0,00	38.897,85	562.336,06C
3.2.05.10.060	30.340	RECEITA VETERINARIO	1.671.729,85C	900,00	68.713,83	1.739.543,68C
3.2.05.10.080	30.360	RECEITA ODONTO	518.863,90C	0,00	9.217,00	528.080,90C
3.2.05.10.100	30.380	RECEITA FISIOTERAPIA	75.506,25C	78,00	7.052,00	82.480,25C
3.2.05.10.120	30.400	RECEITA ESTETICA	7.928,49C	0,00	0,00	7.928,49C
3.2.05.10.140	30.420	RECEITA FONOAUDIOLOGIA	34.180,00C	0,00	0,00	34.180,00C
3.2.05.10.160	30.440	RECEITA PSICOLOGIA	28.935,50C	0,00	0,00	28.935,50C
3.2.05.10.180	30.460	RECEITA ATIVIDADE ACADEMICA	32.616,62C	3.640,64	10.075,64	39.051,62C
3.2.05.10.200	30.480	RECEITA COM PROGRAMACAO E COMUNICACAO	901.154,19C	0,00	77.597,58	978.751,77C
3.2.05.10.210	30.490	RECEITA LOCACAO ESPACO	241.475,10C	316,00	1.382,00	242.541,10C
3.2.05.10.220	30.500	RECEITA VESTIBULAR	571.146,20C	0,00	14.335,00	585.481,20C
3.2.05.10.230	30.510	RECEITA ACADEMIA	8.546,00C	0,00	0,00	8.546,00C
3.2.05.10.300	30.580	RECEITA DE ATIVIDADES COMPLEMENTARES	9.851,99C	0,00	0,00	9.851,99C
3.2.05.15	30.660	RECEITA COM MERCADORIA	1.976,00C	0,00	0,00	1.976,00C
3.2.05.15.020	30.680	RECEITA EDITORA ULBRA	1.976,00C	0,00	0,00	1.976,00C
3.2.10	30.700	(-) DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	243.167.684,56D	8.655.800,05	310.087,95	251.513.396,66D
3.2.10.05	30.720	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO	87.393.369,63D	817.281,49	594,90	88.210.056,22D
3.2.10.05.022	30.742	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO EDUCACAO BASICA	5.309.342,84D	32.577,04	0,00	5.341.919,88D
3.2.10.05.024	30.744	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO GRADUACAO	40.875.625,06D	780.609,13	594,90	41.655.639,29D
3.2.10.05.026	30.746	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO POS GRADUACAO	41.208.401,73D	4.095,32	0,00	41.212.497,05D
3.2.10.10	30.800	(-) BOLSAS DE ESTUDOS	82.619.596,01D	3.180.487,62	82.732,51	85.717.351,12D
3.2.10.10.024	30.824	(-) BOLSA PCD GRADUACAO	290.542,91D	14.653,44	493,42	304.702,93D
3.2.10.10.042	30.842	(-) BOLSA SOCIAL PARCIAL EDUCACAO BASICA	1.011.869,70D	31.728,72	4.815,44	1.038.782,98D
3.2.10.10.044	30.844	(-) BOLSA SOCIAL PARCIAL GRADUACAO	70.718,63D	3.208,38	0,00	73.927,01D
3.2.10.10.064	30.864	(-) BOLSA SOCIAL INTEGRAL GRADUACAO	121.967,63D	4.154,19	0,00	126.121,82D
3.2.10.10.080	30.880	(-) BOLSA PROUNI	18.645.604,75D	638.901,92	13.398,54	19.271.108,13D
3.2.10.10.090	30.890	(-) BOLSA PROIES	62.478.892,39D	2.487.840,97	64.025,11	64.902.708,25D
3.2.10.15	30.900	(-) DESCONTOS INCONDICIONAIS	60.804.199,66D	3.679.372,14	226.760,54	64.256.811,26D
3.2.10.15.042	30.942	(-) DESCONTO FUNCIONARIO EDUCACAO BASICA	2.464.699,61D	136.482,84	6.656,37	2.594.526,08D
3.2.10.15.044	30.944	(-) DESCONTO FUNCIONARIO GRADUACAO	5.337.038,56D	310.001,13	20.109,21	5.626.930,48D
3.2.10.15.046	30.946	(-) DESCONTO FUNCIONARIO POS GRADUACAO	339.949,25D	16.825,66	0,00	356.774,91D
3.2.10.15.062	30.962	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL EDUCACAO BASICA	288.788,05D	24.846,25	766,98	312.867,32D
3.2.10.15.064	30.964	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL GRADUACAO	1.036.247,16D	79.936,62	959,52	1.115.224,26D
3.2.10.15.066	30.966	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL POS GRADUACAO	60.162,24D	4.250,02	191,40	64.220,86D
3.2.10.15.084	30.984	(-) DESCONTO FIES GRADUACAO	1.423.914,33D	45.951,80	7.150,89	1.462.715,24D
3.2.10.15.106	31.006	(-) DESCONTO PROSUP E CAPES POS GRADUACAO	3.508.321,81D	226.097,52	0,00	3.734.419,33D
3.2.10.15.154	31.054	(-) DESCONTO RESIDENCIA POS GRADUACAO	12.309.269,28D	381.867,30	0,00	12.691.136,58D
3.2.10.15.166	31.066	(-) DESCONTO EGRESSO POS GRADUACAO	441.594,18D	27.351,45	4.327,86	464.617,77D
3.2.10.15.182	31.082	(-) DESCONTO FAMILIA EDUCACAO BASICA	121.437,97D	2.155,67	316,03	123.277,61D
3.2.10.15.224	31.124	(-) DESCONTO INICIACAO CIENTIFICA GRADUACAO	71.617,47D	0,00	0,00	71.617,47D
3.2.10.15.262	31.162	(-) DESCONTO AELBRA EDUCACAO BASICA	50.372,52D	3.345,48	0,00	53.718,00D
3.2.10.15.264	31.164	(-) DESCONTO AELBRA GRADUACAO	18.880,61D	0,00	0,00	18.880,61D
3.2.10.15.282	31.182	(-) DESCONTO ATLETA EDUCACAO BASICA	23.220,78D	397,08	154,42	23.463,44D
3.2.10.15.284	31.184	(-) DESCONTO ATLETA GRADUACAO	178.494,59D	7.166,30	125,16	185.535,73D
3.2.10.15.306	31.206	(-) DESCONTO APROV DE DISCIPLINA POS GRADUACAO	174.449,26D	4.744,86	0,00	179.194,12D
3.2.10.15.327	31.227	(-) DESCONTO EDUCA MAIS BRASIL GRADUACAO	395.556,01D	48.993,47	2.203,84	442.345,64D
3.2.10.15.333	31.233	(-) DESCONTO ULBRA 3 MAIS GRADUACAO	360.909,71D	44.137,70	555,38	404.492,03D

Balancete Mensal

Período: 01/2022

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
3.2.10.15.336	31.236	(-) DESCONTO SEGUNDA GRADUACAO	12.479.260,86D	970.878,24	44.758,68	13.405.380,42D
3.2.10.15.337	31.237	(-) DESCONTO TRANSF EXTERNA EDUCACAO BASICA	2.051.122,49D	33.127,85	2.530,51	2.081.719,83D
3.2.10.15.338	31.238	(-) DESCONTO TRANSF EXTERNA GRADUACAO	13.057.450,43D	888.626,64	69.350,35	13.876.726,72D
3.2.10.15.342	31.242	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES EDUCACAO BASICA	381.421,84D	88.735,87	5.282,93	464.874,78D
3.2.10.15.344	31.244	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES GRADUACAO	4.244.282,54D	332.358,56	61.206,53	4.515.434,57D
3.2.10.15.346	31.246	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES POS GRADUACAO	14.261,89C	1.093,83	114,48	13.282,54C
3.2.10.20	31.300	(-) IMPOSTOS SOBRE FATURAMENTO	12.350.519,26D	978.658,80	0,00	13.329.178,06D
3.2.10.20.020	31.320	(-) PIS NAO CUMULATIVO	225.950,03D	21.113,20	0,00	247.063,23D
3.2.10.20.040	31.340	(-) COFINS NAO CUMULATIVO	1.135.934,07D	100.102,08	0,00	1.236.036,15D
3.2.10.20.060	31.360	(-) PIS CUMULATIVO	440.227,87D	62.152,98	0,00	502.380,85D
3.2.10.20.080	31.380	(-) COFINS CUMULATIVO	2.031.821,00D	286.859,92	0,00	2.318.680,92D
3.2.10.20.100	31.400	(-) ISS	8.516.586,29D	508.430,62	0,00	9.025.016,91D
3.2.15	31.420	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	5.972.758,86C	11.594,93	368.378,49	6.329.542,42C
3.2.15.05	31.440	REVERSAO COM PERDAS	1.058.475,17C	0,00	0,00	1.058.475,17C
3.2.15.05.020	31.460	RECUPERACAO DE MENSALIDADES	3.044,97C	0,00	0,00	3.044,97C
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	52.556,45C	0,00	0,00	52.556,45C
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	164.189,39C	0,00	0,00	164.189,39C
3.2.15.10.020	31.580	REVERSAO PROVISoes	164.189,39C	0,00	0,00	164.189,39C
3.2.15.40	31.880	RECEITA DE ALIENACAO	6.303,00C	0,00	0,00	6.303,00C
3.2.15.40.060	31.940	VENDA DE SUCATA	6.303,00C	0,00	0,00	6.303,00C
3.2.15.50	32.020	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	4.743.791,30C	11.594,93	368.378,49	5.100.574,86C
3.2.15.50.020	32.040	ENTRADA POR INVENTARIO	17.914,25C	0,00	0,05	17.914,30C
3.2.15.50.042	32.062	CONVENIO POLOS EAD	249.109,41C	18,53	44.659,18	293.750,06C
3.2.15.50.044	32.064	CONVENIO COM TERCEIROS	406.590,98C	0,00	62.316,19	468.907,17C
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	523.500,05C	10.876,40	43.775,90	556.399,55C
3.2.15.50.124	30.620	RECEITA DE ALUGUEL DE BENS IMOVEIS	3.532.186,61C	700,00	217.627,17	3.749.113,78C
3.2.15.50.125	30.640	RECEITA DE ALUGUEL DE BENS MOVEIS	2.000,00C	0,00	0,00	2.000,00C
3.2.15.50.126	32.144	RECEITA ATIVO IMOBILIZADO	9.490,00C	0,00	0,00	9.490,00C
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	10.032.299,60C	51,35	552.581,06	10.584.829,31C
3.2.25.05	32.240	RECEITA FINANCEIRA	10.032.299,60C	51,35	552.581,06	10.584.829,31C
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	165.792,44C	0,00	9.626,99	175.419,43C
3.2.25.05.024	32.264	ENCARGOS MENSALIDADES GRADUACAO	1.218.309,57C	44,92	105.437,84	1.323.702,49C
3.2.25.05.026	32.266	ENCARGOS MENSALIDADES POS GRADUACAO	77.226,89C	0,00	5.438,53	82.665,42C
3.2.25.05.028	32.268	ENCARGOS FINANCEIRO - ENSINO	3.209.607,14C	6,41	429.405,20	3.639.005,93C
3.2.25.05.040	32.280	MULTA BIBLIOTECA	557,00C	0,00	60,00	617,00C
3.2.25.05.120	32.360	OUTRAS RECEITAS FINANCEIRAS	5.357.216,26C	0,02	2.612,50	5.359.828,74C
4	40.000	DESPESA	258.116.255,00D	28.041.099,35	629.567,74	285.527.786,61D
4.2	40.020	DESPESA OPERACIONAL	258.116.255,00D	28.041.099,35	629.567,74	285.527.786,61D
4.2.05	40.040	DESPESA COM DIRIGENTES E CONSELHO	960.000,00D	240.000,00	0,00	1.200.000,00D
4.2.05.05	40.060	DESPESA COM DIRIGENTES E CONSELHO	960.000,00D	240.000,00	0,00	1.200.000,00D
4.2.05.05.020	40.080	REMUNERACAO A DIRIGENTES E CONSELHO	960.000,00D	240.000,00	0,00	1.200.000,00D
4.2.10	40.100	DESPESA COM PESSOAL	60.719.022,05D	4.882.612,95	240.434,81	65.361.200,19D
4.2.10.05	40.120	DESPESA COM REMUNERACAO E ADICIONAIS	38.698.207,76D	2.513.353,39	107.965,08	41.103.596,07D

Balancete Mensal

Período: 01/2022

Página: 9

Livro: 1

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

CNPJ: 88.332.580/0001-65
Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
4.2.10.05.020	40.140	REMUNERACAO CONTRATUAL	33.151.022,13D	2.109.638,47	74.346,72	35.186.313,88D
4.2.10.05.060	40.180	FUNCAO GRATIFICADA	1.488.540,73D	107.348,90	4.987,88	1.590.901,75D
4.2.10.05.080	40.200	HORAS EXTRAS	646.492,54D	50.150,24	0,00	696.642,78D
4.2.10.05.100	40.220	ADICIONAL TEMPO DE SERVICO	2.344.658,42D	155.913,12	9.280,76	2.491.290,78D
4.2.10.05.120	40.240	APRIMORAMENTO ACADEMICO	566.865,66D	48.304,32	8.631,72	606.538,26D
4.2.10.05.140	40.260	INSALUBRIDADE E PERICULOSIDADE	673.761,54D	41.998,34	86,66	715.673,22D
4.2.10.05.160	40.280	(-) DESCONTO REMUNERACAO	173.133,26C	0,00	10.631,34	183.764,60C
4.2.10.10	40.300	DESPESA COM BENEFICIOS AOS FUNCIONARIOS	247.425,26D	23.507,21	7.469,54	263.462,93D
4.2.10.10.020	40.320	ASSISTENCIA SAUDE E SOCIAL	193.281,14D	18.775,79	1.497,05	210.559,88D
4.2.10.10.040	40.340	ALIMENTACAO	0,00	0,00	5.972,49	5.972,49C
4.2.10.10.060	40.360	AUXILIO CRECHE	54.144,12D	4.731,42	0,00	58.875,54D
4.2.10.15	40.380	DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	11.179.826,06D	1.064.649,09	37.864,69	12.206.610,46D
4.2.10.15.020	40.400	INSS EMPRESA	4.623.520,04D	505.049,06	17.742,17	5.110.826,93D
4.2.10.15.022	40.402	INSS TERCEIROS	1.825.584,45D	178.593,62	6.653,32	1.997.524,75D
4.2.10.15.024	40.404	INSS RAT	357.207,61D	42.292,61	1.641,06	397.859,16D
4.2.10.15.040	40.420	FGTS	3.460.883,86D	314.290,62	11.828,14	3.763.346,34D
4.2.10.15.060	40.440	FGTS RESCISAO	912.630,10D	24.423,18	0,00	937.053,28D
4.2.10.20	40.480	DESPESA COM PROVISÕES	9.985.827,62D	1.237.189,34	85.720,88	11.137.296,08D
4.2.10.20.020	40.500	FERIAS	4.494.328,90D	679.050,15	57.820,70	5.115.558,35D
4.2.10.20.040	40.520	DECIMO TERCEIRO SALARIO	3.420.081,38D	299.054,57	10.752,25	3.708.383,70D
4.2.10.20.060	40.540	FGTS FERIAS	351.507,09D	54.025,26	4.629,80	400.902,55D
4.2.10.20.080	40.560	FGTS DECIMO TERCEIRO SALARIO	269.458,78D	23.901,25	860,28	292.499,75D
4.2.10.20.085	40.565	INSS FERIAS	868.633,51D	128.634,40	9.763,92	987.503,99D
4.2.10.20.090	40.570	INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	581.817,96D	52.523,71	1.893,93	632.447,74D
4.2.10.25	40.580	OUTRAS DESPESAS COM PESSOAL	607.735,35D	43.913,92	1.414,62	650.234,65D
4.2.10.25.040	40.620	RESCISAO	639.960,02D	43.913,92	0,00	683.873,94D
4.2.10.25.060	40.640	(-) DESCONTO RESCISAO	32.224,67C	0,00	1.414,62	33.639,29C
4.2.15	40.660	DESPESA ADMINISTRATIVA	69.757.065,26D	6.023.327,42	341.695,71	75.438.696,97D
4.2.15.05	40.680	DESPESA COM UTILIDADES	12.441.126,76D	1.186.181,97	73.770,53	13.553.538,20D
4.2.15.05.020	40.700	ENERGIA ELETRICA	8.955.223,95D	884.068,97	66.269,70	9.773.023,22D
4.2.15.05.040	40.720	GERADORES	38.685,00D	0,00	0,00	38.685,00D
4.2.15.05.060	40.740	AGUA E ESGOTOS	1.416.885,26D	133.933,76	2.450,45	1.548.368,57D
4.2.15.05.080	40.760	TELEFONES	1.712.931,89D	131.660,53	1.475,38	1.843.117,04D
4.2.15.05.100	40.780	CORREIO	167.399,74D	24.500,52	0,00	191.900,26D
4.2.15.05.120	40.800	COLETA DE RESIDUOS	150.000,92D	12.018,19	3.575,00	158.444,11D
4.2.15.10	40.820	DESPESA COM SERVICOS PRESTADOS	21.333.866,98D	1.802.580,68	173.264,76	22.963.182,90D
4.2.15.10.020	40.840	ASSESSORIA E CONSULTORIA	16.220.926,62D	1.326.390,30	172.431,78	17.374.885,14D
4.2.15.10.040	40.860	SERVICO PRESTADO EAD	324.708,61D	176.615,46	0,00	501.324,07D
4.2.15.10.060	40.880	ESTAGIOS ACADEMICOS	702.316,84D	56.839,05	0,00	759.155,89D
4.2.15.10.100	40.920	SEGURANCA	590.626,59D	29.795,31	0,00	620.421,90D
4.2.15.10.120	40.940	SUPORTE E LICENCA DE SOFTWARE	1.810.192,43D	153.139,32	0,00	1.963.331,75D
4.2.15.10.140	40.960	SERVICOS GRAFICOS E EDITORIAIS	239.608,30D	6.643,36	480,00	245.771,66D
4.2.15.10.160	40.980	SERVICOS AMBIENTAIS	1.227.094,42D	23.836,73	352,98	1.250.578,17D
4.2.15.10.180	41.000	FRETES E CARRETOS	89.133,88D	15.533,00	0,00	104.666,88D
4.2.15.10.200	41.020	OUTROS SERVICOS PRESTADOS	129.259,29D	13.788,15	0,00	143.047,44D
4.2.15.15	41.040	DESPESA COM CONSUMO	3.697.950,43D	179.551,15	5.947,94	3.871.553,64D
4.2.15.15.020	41.060	MATERIAL E MEDICAMENTOS	1.687.095,79D	69.524,83	81,11	1.756.539,51D
4.2.15.15.040	41.080	MATERIAL DE LIMPEZA	391.322,96D	27.077,99	5.002,41	413.398,54D
4.2.15.15.060	41.100	MATERIAL DE EXPEDIENTE	354.637,57D	7.733,02	756,73	361.613,86D
4.2.15.15.080	41.120	COMBUSTIVEIS E LUBRIFICANTES	329.029,20D	31.054,35	0,00	360.083,55D
4.2.15.15.100	41.140	MATERIAL DE PROTECAO E SEGURANCA	181.361,72D	1.632,84	0,00	182.994,56D

Balancete Mensal

Período: 01/2022

Página: 10

Livro: 1

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

CNPJ: 88.332.580/0001-65
Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
4.2.15.15.120	41.160	MATERIAL AGROPECUARIO	25.342,96D	2.421,73	0,00	27.764,69D
4.2.15.15.140	41.180	UNIFORMES, TECIDOS E AVIAMENTOS	32.404,21D	4.495,20	0,00	36.899,41D
4.2.15.15.160	41.200	MATERIAL CONSUMO INTERNO	239.925,66D	24.863,98	107,69	264.681,95D
4.2.15.15.180	41.220	MATERIAL GRAFICO	147.198,57D	4.908,00	0,00	152.106,57D
4.2.15.15.200	41.240	GAS E OUTROS MATERIAIS ENGARRAFADOS	2.098,00D	140,00	0,00	2.238,00D
4.2.15.15.220	41.260	JORNAIS, REVISTAS E PERIODICOS	21.069,33D	2.222,17	0,00	23.291,50D
4.2.15.15.240	41.280	OUTROS MATERIAIS	286.464,46D	3.477,04	0,00	289.941,50D
4.2.15.20	41.320	DESPESA COM MANUTENCAO	2.852.994,02D	144.841,21	2.037,00	2.995.798,23D
4.2.15.20.020	41.340	MANUTENCAO DE BENS IMOVEIS E INSTALACOES	1.732.409,96D	58.599,10	0,00	1.791.009,06D
4.2.15.20.040	41.360	MANUTENCAO DE BENS MOVEIS	1.120.584,06D	86.242,11	2.037,00	1.204.789,17D
4.2.15.25	41.380	DESPESA COM BENS NAO IMOBILIZADOS	225.839,35D	3.190,87	0,00	229.030,22D
4.2.15.25.020	41.400	MAQUINAS E APARELHOS	74.234,57D	889,00	0,00	75.123,57D
4.2.15.25.040	41.420	FERRAMENTAS	25.287,05D	218,88	0,00	25.505,93D
4.2.15.25.060	41.440	EQUIPAMENTOS E COMPONENTES DE INFORMATICA	126.317,73D	2.082,99	0,00	128.400,72D
4.2.15.30	41.460	DESPESA COM FOLHA DE PGTO	3.177.950,59D	470.150,15	74.703,92	3.573.396,82D
4.2.15.30.020	41.480	MULTA SALARIO EM ATRASO	2.636.285,32D	421.620,01	57.398,71	3.000.506,62D
4.2.15.30.060	41.520	SINDICATOS DE CLASSE	38.679,00D	1.209,50	0,00	39.888,50D
4.2.15.30.080	41.540	EXAMES PERIODICOS	39.574,65D	1.715,00	0,00	41.289,65D
4.2.15.30.100	41.560	VALE TRANSPORTE EMPRESA	702.694,42D	44.885,64	0,00	747.580,06D
4.2.15.30.120	41.580	(-) DESCONTO VALE TRANSPORTE ADM	195.639,40C	0,00	14.859,67	210.499,07C
4.2.15.30.140	41.600	(-) DESCONTO VALE TRANSPORTE CUSTO	43.643,40C	720,00	2.445,54	45.368,94C
4.2.15.35	41.620	DESPESA COM ALUGUEL E LOCACAO	1.085.305,31D	55.679,82	10.671,76	1.130.313,37D
4.2.15.35.020	41.640	ALUGUEL DO ESPACO FISICO	514.461,00D	10.581,02	0,00	525.042,02D
4.2.15.35.040	41.660	LOCACAO DE EQUIPAMENTOS	396.324,62D	34.411,85	10.671,76	420.064,71D
4.2.15.35.060	41.680	LOCACAO DE VEICULOS E TRANSPORTE	174.519,69D	10.686,95	0,00	185.206,64D
4.2.15.40	41.700	DESPESA GERAL	5.686.812,82D	600.103,80	949,80	6.285.966,82D
4.2.15.40.020	41.720	PROPAGANDA E PUBLICIDADE	3.200.975,89D	382.926,09	949,80	3.582.952,18D
4.2.15.40.040	41.740	DESPESA COM VIAGEM	287.972,12D	33.123,53	0,00	321.095,65D
4.2.15.40.060	41.760	ASSOCIACAO E ENTIDADES DE CLASSE	188.380,19D	18.470,55	0,00	206.850,74D
4.2.15.40.080	41.780	SEGUROS EM GERAL	159.070,69D	2.844,77	0,00	161.915,46D
4.2.15.40.100	41.800	DESPESA COM ALIMENTACAO	911.842,79D	92.621,11	0,00	1.004.463,90D
4.2.15.40.160	41.840	OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	13.081,43D	1.132,72	0,00	14.214,15D
4.2.15.40.180	41.860	AVALIACAO DA EDUCACAO SUPERIOR	33.359,69D	0,00	0,00	33.359,69D
4.2.15.40.200	41.880	EVENTOS SOCIAIS	134.685,99D	15.799,47	0,00	150.485,46D
4.2.15.40.220	41.900	CARTORIO - CUSTAS E EMOLUMENTOS	34.998,84D	505,88	0,00	35.504,72D
4.2.15.40.240	41.920	TAXAS ADMINISTRATIVAS	712.410,98D	52.679,68	0,00	765.090,66D
4.2.15.40.242	41.922	PUBLICACOES LEGAIS	7.298,99D	0,00	0,00	7.298,99D
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	445.173,98D	28.150,52	0,00	473.324,50D
4.2.15.45.060	42.000	IPTU	249.710,48D	0,00	0,00	249.710,48D
4.2.15.45.080	42.020	IPVA	3.748,95D	0,00	0,00	3.748,95D
4.2.15.45.090	42.030	IOF	14.029,30D	1.262,53	0,00	15.291,83D
4.2.15.45.092	42.032	IR SOBRE APLICACOES FINANCEIRAS	190,74D	4,01	0,00	194,75D
4.2.15.45.100	42.040	DEMAIS TRIBUTOS	177.494,51D	26.883,98	0,00	204.378,49D
4.2.15.50	42.060	DESPESA COM DEPRECIACAO E AMORTIZACAO	18.810.045,02D	1.552.897,25	350,00	20.362.592,27D
4.2.15.50.020	42.080	DEPRECIACAO DE EDIFICACOES	15.556.757,15D	1.295.163,16	0,00	16.851.920,31D
4.2.15.50.040	42.100	DEPRECIACAO DE MOVEIS E UTENSILIOS	430.192,36D	35.202,15	18,50	465.376,01D
4.2.15.50.060	42.120	DEPRECIACAO DE MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	891.661,13D	71.944,94	174,40	963.431,67D
4.2.15.50.080	42.140	DEPRECIACAO DE MAQ E EQUIP DE INFORMATICA	590.483,66D	36.564,20	157,10	626.890,76D
4.2.15.50.120	42.180	DEPRECIACAO DE INSTALACOES	353.477,52D	28.616,96	0,00	382.094,48D
4.2.15.50.140	42.200	DEPRECIACAO DE TELEFONIA	4.613,52D	95,99	0,00	4.709,51D

Balancete Mensal

Período: 01/2022

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
4.2.15.50.180	42.240	SEMOVENTES	600,00D	50,00	0,00	650,00D
4.2.15.50.200	42.260	AMORTIZACAO DE DIREITO DO USO DE SOFTWARE	982.259,68D	85.259,85	0,00	1.067.519,53D
4.2.20	42.280	OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	14.393.225,37D	93.606,94	7.290,79	14.479.541,52D
4.2.20.05	42.300	DESPESA COM PERDAS OPERACIONAIS	71.282,66D	0,00	0,00	71.282,66D
4.2.20.05.024	42.324	PERDAS DE MENSALIDADES GRADUACAO	55.138,98D	0,00	0,00	55.138,98D
4.2.20.05.060	42.360	PERDAS NO CAIXA	16.143,68D	0,00	0,00	16.143,68D
4.2.20.30	42.860	DESPESA DE ALIENACAO	1.154.415,25D	0,00	0,00	1.154.415,25D
4.2.20.30.020	42.880	CUSTO DO IMOBILIZADO	1.153.575,06D	0,00	0,00	1.153.575,06D
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	13.167.527,46D	93.606,94	7.290,79	13.253.843,61D
4.2.20.40.020	42.980	SAIDA POR INVENTARIO	57.011,28D	264,18	0,00	57.275,46D
4.2.20.40.040	43.000	ACORDO E INDENIZACAO TRABALHISTA	191.910,09D	6.221,00	0,00	198.131,09D
4.2.20.40.060	43.020	ACORDO E INDENIZACAO CIVEL	342.326,85D	13.308,27	1.641,90	353.993,22D
4.2.20.40.080	43.040	ACORDO E INDENIZACAO TRIBUTARIO	10.385,18D	870,17	0,00	11.255,35D
4.2.20.40.100	43.060	ACORDO E INDENIZACAO COM TERCEIROS	4.628,52D	17.437,15	5.648,89	16.416,78D
4.2.20.40.122	43.082	PROC. JUDIC. SENTENCAS E LIMINAR EDUCACAO BASICA	7.638,85D	0,00	0,00	7.638,85D
4.2.20.40.124	43.084	PROC. JUDIC. SENTENCAS E LIMINAR GRADUACAO	280.568,71D	17.585,29	0,00	298.154,00D
4.2.20.40.126	43.086	PROC. JUDIC. SENTENCAS E LIMINAR POS GRADUACAO	1.112,76D	0,00	0,00	1.112,76D
4.2.20.40.128	43.088	MULTAS DE NATUREZA NAO TRIBUTARIA	2.200,00D	0,00	0,00	2.200,00D
4.2.20.40.130	43.090	MULTAS POR INFRACOES FISCAIS	11.551.290,48D	0,00	0,00	11.551.290,48D
4.2.20.40.140	43.100	DESPESA DE EXERCICIOS ANTERIORES	696.940,13D	36.529,88	0,00	733.470,01D
4.2.20.40.150	43.110	DESPESA INDEDUTIVEL	21.514,61D	1.391,00	0,00	22.905,61D
4.2.25	43.120	DESPESA DE OPERACOES DESCONTINUADAS	99.731,20D	2.250,00	0,00	101.981,20D
4.2.25.05	43.140	DESPESA DE OPERACOES DESCONTINUADAS	99.731,20D	2.250,00	0,00	101.981,20D
4.2.25.05.020	43.160	OPERACOES DESCONTINUADAS COM A SAUDE	99.731,20D	2.250,00	0,00	101.981,20D
4.2.30	43.220	DESPESA FINANCEIRA	112.187.211,12D	16.799.302,04	40.146,43	128.946.366,73D
4.2.30.05	43.240	DESPESA FINANCEIRA	112.187.211,12D	16.799.302,04	40.146,43	128.946.366,73D
4.2.30.05.020	43.260	TARIFAS BANCARIAS	1.417.107,04D	66.347,52	2.240,23	1.481.214,33D
4.2.30.05.060	43.300	ENCARGOS COM PROIES	75.473.516,77D	15.511.727,65	0,00	90.985.244,42D
4.2.30.05.080	43.320	ENCARGOS COM EMPRESTIMO	571.915,39D	67.277,47	0,00	639.192,86D
4.2.30.05.100	43.340	ENCARGOS COM FINANCIAMENTO ESTUDANTIL	2.770.682,24D	185.051,34	0,00	2.955.733,58D
4.2.30.05.120	43.360	ENCARGOS PASSIVOS	24.581.623,62D	721.563,79	12.468,52	25.290.718,89D
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	295.809,86D	11.670,99	404,11	307.076,74D
4.2.30.05.164	43.404	DESCONTO FINANCEIRO GRADUACAO	5.054.505,08D	167.303,83	24.743,05	5.197.065,86D
4.2.30.05.166	43.406	DESCONTO FINANCEIRO POS GRADUACAO	503.194,13D	5.395,34	290,52	508.298,95D
4.2.30.05.168	43.408	DESCONTO FINANCEIRO - ENSINO	1.517.807,71D	62.964,11	0,00	1.580.771,82D
5	50.000	CUSTO	158.049.168,29D	12.414.607,42	1.471.299,46	168.992.476,25D
5.2	50.020	CUSTO DOS SERVIÇOS E BENS	158.049.168,29D	12.414.607,42	1.471.299,46	168.992.476,25D
5.2.05	50.040	CUSTO COM MAO DE OBRA	158.049.168,29D	12.414.607,42	1.471.299,46	168.992.476,25D
5.2.05.05	50.060	CUSTO COM REMUNERACAO E ADICIONAIS	99.120.563,67D	6.523.027,54	779.724,33	104.863.866,88D
5.2.05.05.020	50.080	REMUNERACAO CONTRATUAL	86.983.675,76D	5.613.330,20	648.397,83	91.948.608,13D
5.2.05.05.060	50.120	FUNCAO GRATIFICADA	174.039,86D	15.912,08	146,48	189.805,46D
5.2.05.05.080	50.140	HORAS EXTRAS	99.456,61D	7.472,99	0,00	106.929,60D
5.2.05.05.100	50.160	ADICIONAL TEMPO DE SERVICO	6.028.028,81D	441.463,32	58.910,34	6.410.581,79D
5.2.05.05.120	50.180	APRIMORAMENTO ACADEMICO	5.422.626,08D	411.664,59	57.058,31	5.777.232,36D
5.2.05.05.140	50.200	INSALUBRIDADE E PERICULOSIDADE	508.304,13D	33.184,36	69,81	541.418,68D
5.2.05.05.160	50.220	(-) DESCONTO REMUNERACAO	95.567,58C	0,00	15.141,56	110.709,14C
5.2.05.10	50.240	CUSTO COM BENEFICIOS AOS FUNCIONARIOS	639.803,86D	76.067,81	11.225,84	704.645,83D
5.2.05.10.020	50.260	ASSISTENCIA SAUDE E SOCIAL	568.800,36D	68.458,98	9.584,24	627.675,10D
5.2.05.10.040	50.280	ALIMENTACAO	33.499,18D	3.576,98	902,75	36.173,41D

Balancete Mensal

Período: 01/2022

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
5.2.05.10.060	50.300	AUXILIO CRECHE	37.504,32D	4.031,85	738,85	40.797,32D
5.2.05.15	50.320	CUSTO COM ENCARGOS SOCIAIS	29.154.441,40D	2.942.158,38	294.272,92	31.802.326,86D
5.2.05.15.020	50.340	INSS EMPRESA	11.822.671,56D	1.361.492,58	138.419,17	13.045.744,97D
5.2.05.15.022	50.342	INSS TERCEIROS	5.017.767,55D	510.562,34	51.908,34	5.476.421,55D
5.2.05.15.024	50.344	INSS RAT	1.134.752,17D	103.638,47	11.244,42	1.227.146,22D
5.2.05.15.040	50.360	FGTS	9.626.853,52D	907.803,74	92.700,99	10.441.956,27D
5.2.05.15.060	50.380	FGTS RESCISAO	1.552.396,60D	58.661,25	0,00	1.611.057,85D
5.2.05.20	50.420	CUSTO COM PROVISÕES	28.106.663,50D	2.834.792,75	377.764,75	30.563.691,50D
5.2.05.20.020	50.440	FERIAS	13.014.667,71D	1.426.478,23	198.561,23	14.242.584,71D
5.2.05.20.040	50.460	DECIMO TERCEIRO SALARIO	9.280.094,89D	832.752,63	87.127,64	10.025.719,88D
5.2.05.20.060	50.480	FGTS FERIAS	1.032.116,95D	113.771,45	15.925,34	1.129.963,06D
5.2.05.20.080	50.500	FGTS DECIMO TERCEIRO SALARIO	746.359,20D	66.944,70	6.999,98	806.303,92D
5.2.05.20.085	50.505	INSS FERIAS	2.411.800,05D	249.745,84	53.927,58	2.607.618,31D
5.2.05.20.090	50.510	INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	1.621.624,70D	145.099,90	15.222,98	1.751.501,62D
5.2.05.25	50.520	OUTROS CUSTO COM PESSOAL	1.027.695,86D	38.560,94	8.311,62	1.057.945,18D
5.2.05.25.040	50.560	RESCISAO	1.097.720,54D	38.560,94	0,00	1.136.281,48D
5.2.05.25.060	50.580	(-) DESCONTO RESCISAO	70.024,68C	0,00	8.311,62	78.336,30C



Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A.

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento
19 de janeiro de 2022

Índice

Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI	4
Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina	6
Matrículas e Rematrículas 2022	8
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	10

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 16 de dezembro de 2021, o Plano de Recuperação apresentado pela Companhia foi homologado pela juíza responsável.
- Desde de a homologação do Plano, a FTI designou um time de 6 integrantes que vêm trabalhando nas atividades de gestão interina e suporte no processo da venda. Dois destes integrantes estão alocados presencialmente no campus de Canoas.
- A FTI está acompanhando as obrigações definidas no Plano de Recuperação. Entre elas, temos os seguintes prazos contados da Concessão da Recuperação Judicial.
 - **15 dias (até 31/12/2021)** – Aelbra deve firmar a contratação com a Gestora Interina (FTI). Ressaltamos que a contratação da FTI ainda não foi realizada pela Aelbra. A FTI continua prestando todos os serviços aplicáveis e espera que a contratação seja formalizada até o fim desta semana (dia 21 de janeiro);
 - **30 dias (até 15/01/2022)** – Caberá à FTI apresentar um plano detalhado de venda dos ativos;
 - **60 dias (até 14/02/2022)** – A Gestora Interina enviará, em nome da AELBRA, um teaser e, conforme o caso, o CIM (Confidential Information Memorandum) contendo informações sobre a UPI IES RS e a UPI Imóveis Operacionais; e
 - **60 dias (até 14/02/2022)** – Atos societários para constituição das subsidiárias integrais para onde serão vertidos os bens. Este processo é de responsabilidade da Aelbra.
- Para esclarecimento, a FTI considera a Concessão da Recuperação Judicial na data de 16 de dezembro, e não a publicação da decisão no Diário da Justiça. Tal entendimento foi confirmado pelo Administrador Judicial.
- Para a discussão das frentes de trabalho para cumprimento destes prazos, a FTI realizou uma reunião inicial com a diretoria executiva da Aelbra no dia 06 de janeiro e foram marcadas reuniões quinzenais para atualização e acompanhamento dos trabalhos. A próxima reunião será no dia 20 de janeiro.
- Para iniciar o processo de cisão e constituição das UPIs, no dia 18 de janeiro foi realizada uma reunião com representantes da Aelbra, FTI, Mirar, Cesar Peres Dulac Müller, Baker Tilly (assessor contábil para a cisão) e Controle (empresa responsável pelo inventário de bens móveis). Nesta reunião foi discutido o cronograma, foram identificados os documentos que serão necessários e os respectivos responsáveis. Reuniões semanais serão realizadas para acompanhamento dos trabalhos relacionados a esta frente.
- Como indicado no relatório anterior, postergamos a visita aos campi da UPI IES RS. Ainda não definimos as novas datas para realização desta visita, considerando o atual cenário da Covid-19. Adicionalmente, a equipe da FTI designada para gestão interina trabalhou de forma remota nos últimos dias devido ao grande numero de casos de Covid-19 entre os funcionários da administração da Aelbra. Assim que as condições forem normalizadas, a FTI voltará com o trabalho presencial.



Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina

Status do Processo de Alinação das UPIs e Gestão Interina

- Conforme definido no escopo da FTI, segue abaixo um resumo das frentes de trabalho e status para o conhecimento e acompanhamento de todos sobre o processo de alienação das UPIs e o respectivo trabalho de Gestão Interina.

— Material para Processo de Venda

Item	Status
Plano para o Processo de Venda (Definido no PRJ)	Documento finalizado e enviado a credores e possíveis interessados no dia 14/02
Confecção dos Teasers (Imóveis Operacionais e IES RS)	Teasers foram finalizados e serão encaminhados a possíveis interessados a partir do dia 18/01
Confecção dos CIMs (Imóveis Operacionais e IES RS)	CIM Imóveis Operacionais finalizado e CIM IES RS em fase de confecção. Deve ser finalizado no início de fevereiro
Criação do Data Room	Data Room estruturado. Em processo de atualização com documentos recebidos da Aelbra
Mapeamento dos players estratégicos para envio do Teaser	Além dos players estratégicos de educação, FTI continua a explorar compradores de áreas de diferentes usos, incluindo boutiques de M&A que poderão buscar um mandato de <i>Buy-Side</i>

— Criação das UPIs

Item	Status
Definição das UPIs que serão criadas para facilitar a venda	Definido que serão somente as duas UPIs indicadas no Plano de RJ. Reunião com todos prestadores de serviço que atuarão na Cisão e constituição das UPIs realizada no dia 18/01
Inventário e laudo de avaliação dos ativos mobiliários a serem vertidos	Contrato assinado. Inventário será iniciado no dia 19/01 com o acompanhamento da FTI in loco no Campus Canoas
Alteração contratual ou ata de AGE deliberando pela Cisão	Reunião realizada no dia 18/01 com grupo de trabalho e agendada para 20/01 com a Diretoria Executiva da Aelbra
Contrato de constituição da nova sociedade	Definido que a Cesar Peres Dulac Müller fornecerá o suporte jurídico. Reunião realizada em 18/01
Protocolo e Justificação de Cisão	Definido que a Cesar Peres Dulac Müller fornecerá o suporte jurídico. Reunião realizada em 18/01

— Definições e Acompanhamentos da Gestão Interina

Item	Status
Revisão do orçamento 2022, considerando a separação da UPI IES RS	Orçamento atualizado recebido da Aelbra. FTI está em processo de revisão e irá apresentar questionamentos de ajustes até o dia 21/01 para adequação do orçamento.
Divisão da estrutura de apoio – Funcionários	Aelbra deverá apresentar uma proposta detalhada até 21/01 (prazo alterado por solicitação da Aelbra)
Divisão da estrutura física entre as unidades – Exemplo: Data Center	Definido que a estrutura ficará com a IES RS. Estamos discutindo opções para transferência à nuvem dos dados da Aelbra
Mapeamento e Divisão dos contratos de fornecedores	Aelbra segue trabalhando para antecipar o que for possível antes da cisão. Reuniões semanais marcadas para acompanhamento
Monitoramento do Caixa e gestão da liquidez da Companhia	FTI mantém o acompanhamento diário dos pagamentos e projeção de caixa apresentado neste relatório
Estudo para venda de ativos fixo sem uso	Seguindo discussões com a Companhia, a Aelbra irá tomar a gestão desta frente, tendo o apoio da FTI quando solicitado
Visitas aos Campi IES RS para conhecimento da estrutura	Visitas foram postergadas. Pendente definição das novas datas considerando o panorama da Covid-19



Matrículas e Rematrículas 2022

Matrículas e Rematrículas 2022

A expectativa da Companhia é de manutenção do número de alunos pagantes em 2022. Ainda estamos em processo de análise para atualização desta premissa.

- Na última semana, houve uma redução no crescimento do número total de pagantes para a ULBRA RS, de tal forma que a comparação com 2021 caiu de +6% na semana anterior para +2% nesta semana. Esta redução do crescimento foi a partir de quarta-feira passada, sem motivos claros para indicar uma relação causal com ações específicas. Caso o crescimento do número total de pagantes continue reduzindo, poderemos alterar nossa premissa de redução de receitas operacionais, que atualmente está em 5%.
- A FTI tem acompanhado as reuniões semanais com a administração da Aelbra que monitora as ações e iniciativas de marketing para as matrículas de 2022 para melhorar a situação financeira da Companhia. Como apresentamos nos quadros abaixo, a Companhia vem conseguindo manter o número de alunos pagantes de 2021.
- Até o dia 17 de janeiro, a situação das matrículas se encontrava da seguinte maneira:

Pagantes - Total	Meta	Realizado	%
CACHOEIRA DO SUL	469	234	49,89%
CANOAS	4.071	2.334	57,33%
CARAZINHO	599	259	43,24%
EAD ULBRA	6.334	2.158	34,07%
GRAVATAI	1.140	504	44,21%
GUAIBA	606	279	46,04%
SANTA MARIA	559	220	39,36%
SAO JERONIMO	616	263	42,69%
TORRES	1.645	755	45,90%
ULBRA RS	16.039	7.006	43,68%
ITUMBIARA	737	219	29,72%
MANAUS	1.326	497	37,48%
PALMAS	2.985	1.063	35,61%
SANTAREM	978	295	30,16%
Total Geral	22.065	9.080	41,15%

Total Pagantes - mesma data	2020	2021	2022	Var. 2020	Var. 2021
CACHOEIRA DO SUL	434	247	234	-46,08%	-5,26%
CANOAS	3.674	2.307	2.334	-36,47%	1,17%
CARAZINHO	492	309	259	-47,36%	-16,18%
EAD ULBRA	2.621	2.077	2.158	-17,67%	3,90%
GRAVATAI	688	469	504	-26,74%	7,46%
GUAIBA	419	293	279	-33,41%	-4,78%
SANTA MARIA	290	195	220	-24,14%	12,82%
SAO JERONIMO	482	349	263	-45,44%	-24,64%
TORRES	911	618	755	-17,12%	22,17%
ULBRA RS	10.011	6.864	7.006	-30,02%	2,07%
ITUMBIARA	297	232	219	-26,26%	-5,60%
MANAUS	547	335	497	-9,14%	48,36%
PALMAS	1.777	1.230	1.063	-40,18%	-13,58%
SANTAREM	570	244	295	-48,25%	20,90%
Total Geral	13.202	8.905	9.080	-31,22%	1,97%



Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

Fluxo de Caixa Realizado – 10 de janeiro a 14 de janeiro

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 10 de janeiro a 14 de janeiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Realizado 10-Jan-22	Realizado 11-Jan-22	Realizado 12-Jan-22	Realizado 13-Jan-22	Realizado 14-Jan-22
Saldo Inicial de Caixa	3.269	557	1.102	2.572	2.048
Entradas					
Receita Operacional	1.310	831	360	499	448
Recuperação de Crédito	650	-	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	73	-	1.254	-	-
Total de Entradas	2.033	831	1.613	499	448
Saídas					
Saídas Operacionais	5.744	258	119	1.016	278
Folha de Funcionários	5.579	27	-	936	164
Imposto de Folha	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	-	-	-	7	49
Fornecedores	164	231	102	74	65
Impostos	0	-	17	-	-
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
Serviço da Dívida	8	27	7	6	7
Pagamentos	-	24	4	5	5
Tarifas	8	3	2	2	3
Saídas não Operacionais	-	1	17	0	251
Acordos e parcelamentos	-	-	17	-	249
Bloqueio Judicial	-	1	-	0	2
Total de Saídas	5.751	286	143	1.023	537
Variação de caixa no dia	(3.718)	544	1.470	(524)	(88)
Captação de Recurso (Revolver)	1.006	-	-	-	-
Saldo Final de Caixa (Total)	557	1.102	2.572	2.048	1.960

Destaques da Semana

- Entradas operacionais relevantes nos dias 10 e 11 de janeiro e redução no nível de entradas operacionais a partir de 12 de janeiro, sendo abaixo do esperado para o restante da semana.
- Recebimento de BRL 1.254 mil referente a parcela de leilões de ativos.
- Captação de BRL 1.006 mil com o Daycoval para pagamento de salários, como antecipado no relatório da semana passada.

Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 10 de janeiro a 14 de janeiro

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 10 de janeiro a 14 de janeiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 10/01 a 14/01		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
Saldo Inicial de Caixa	3.269	3.269	
Entradas			
Receita Operacional	3.380	3.448	67
Recuperação de Crédito	650	650	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	1.326	1.326
Total de Entradas	4.030	5.424	1.394
Saídas			
Saídas Operacionais	7.368	7.415	47
Folha de Funcionários	6.586	6.706	120
(-) Salário	5.497	5.519	22
(-) Férias	939	936	(4)
(-) 13º Sal.	-	-	-
(-) FGTS	-	-	-
(-) Outros Benefícios	150	251	101
Imposto de Folha	-	-	-
(-) IR	-	-	-
(-) INSS	-	-	-
Utilidades e Consumo	84	56	(28)
Fornecedores	668	635	(33)
Impostos	-	18	18
Extraconcursais em aberto	29	-	(29)
Serviço da Dívida	14	55	41
Pagamentos	-	37	37
Tarifas	14	17	4
Saídas não Operacionais	242	270	28
Acordos e parcelamentos	242	267	25
Bloqueio Judicial	-	4	4
Total de Saídas	7.624	7.740	117
Variação de caixa no dia	(3.593)	(2.316)	1.277
Captação de Recurso (Revolver)	1.324	1.006	(318)
Saldo Final de Caixa (Total)	1.000	1.960	960

Destaques da Semana

- Entrada de caixa operacional em linha com o esperado, considerando que a entrada foi melhor que o esperado nos dias 10 e 11 e pior nos dias 12, 13 e 14 de janeiro.
- Recebimento da parcela de leilões de ativos que estava inicialmente prevista para 31 de janeiro.
- Captação de recursos abaixo do esperado, considerando uma melhor entrada de caixa operacional no início da semana.

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Segue abaixo projeção de caixa detalhada para as próximas 13 semanas. No próximo slide, seguem as 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 da linha de crédito do Daycoval e de outros bancos. Entretanto, é esperado que a direção opte por outras alternativas de liquidez adicional, tais como novas postergações de pagamentos e antecipações de recebíveis, que seriam menos onerosas do que novos endividamentos bancários.

	Semana 0	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 5	Semana 6	Semana 7	Semana 8	Semana 9	Semana 10	Semana 11	Semana 12	Semana 13	Total
	Realizado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	
	14-Jan-22	21-Jan-22	28-Jan-22	4-Feb-22	11-Feb-22	18-Feb-22	25-Feb-22	4-Mar-22	11-Mar-22	18-Mar-22	25-Mar-22	1-Apr-22	8-Apr-22	15-Apr-22	
Aelbra BRL Milhares															
Saldo Inicial de Caixa	3.269	1.960	1.000	1.196	6.428	1.763	(0)	1.848	5.364	4.424	4.550	4.517	6.593	5.382	1.960
Entradas															
Receita Operacional	3.448	2.285	1.981	6.120	4.587	2.420	2.560	5.062	6.262	2.425	1.199	3.603	10.270	1.368	50.143
Recuperação de Crédito	650	-	481	-	-	800	520	-	-	840	-	-	400	-	3.041
Outros Créditos e Venda de Ativos	1.326	-	-	1.000	-	-	-	1.000	-	-	-	-	1.000	-	3.000
Total Entradas	5.424	2.285	2.462	7.120	4.587	3.220	3.080	6.062	6.262	3.265	1.199	3.603	11.670	1.368	56.184
Saídas															
Saídas Operacionais	7.415	3.330	1.310	2.198	13.512	4.890	1.212	1.893	7.182	2.990	1.212	873	12.862	1.370	54.835
Folha de Funcionários	6.706	1.951	100	40	11.980	750	-	1.020	5.650	150	-	-	11.608	50	33.298
(-) Folha	5.519	-	-	-	6.100	-	-	-	5.600	-	-	-	11.092	-	22.792
(-) Férias	936	1.951	100	-	4.900	600	-	-	50	-	-	-	-	50	7.651
(-) 13ª Sal.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) FGTS	-	-	-	-	980	-	-	980	-	-	-	-	476	-	2.436
(-) Outros Benefícios	251	-	-	40	-	150	-	40	-	150	-	-	40	-	420
Imposto de Folha	-	-	-	-	-	2.600	-	-	-	1.300	-	-	-	-	3.900
(-) IR	-	-	-	-	-	2.600	-	-	-	1.300	-	-	-	-	3.900
(-) INSS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	56	451	30	580	565	292	84	30	565	292	84	30	565	78	3.646
Fornecedores	635	810	944	1.549	936	1.174	828	814	936	1.174	828	814	660	1.183	12.649
Impostos	18	89	206	-	1	45	270	-	1	45	270	-	-	29	958
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
Serviço da Dívida	55	13	17	36	20	20	20	20	20	20	20	20	20	16	262
Pagamentos	37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tarifas	17	13	17	36	20	20	20	20	20	20	20	20	20	16	262
Saídas não Operacionais	270	25	940	-	-	190	-	633	-	129	-	633	-	86	2.637
Acordos e parcelamentos	267	25	940	-	-	190	-	633	-	129	-	633	-	86	2.637
Bloqueio Judicial	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Saídas	7.740	3.369	2.266	2.234	13.532	5.101	1.232	2.546	7.202	3.139	1.232	1.526	12.882	1.472	57.733
Varição de caixa na semana	(2.316)	(1.083)	196	4.886	(8.945)	(1.881)	1.848	3.516	(940)	126	(33)	2.076	(1.212)	(104)	(1.550)
Captação de Recurso (Revolver)	1.006	124	-	346	4.280	118	-	-	-	-	-	-	-	-	4.867
Saldo Final de Caixa (Total)	1.960	1.000	1.196	6.428	1.763	(0)	1.848	5.364	4.424	4.550	4.517	6.593	5.382	5.277	5.277

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Conforme fluxo de caixa apresentado no slide anterior, seguem observações da projeção apresentada:
 - Mantivemos a redução das entradas operacionais em 5%, caso o crescimento do número total de pagantes não esteja em linha com o de 2021, esta redução poderá ser majorada.
 - A premissa sobre o cronograma de pagamento das férias dos docentes foi confirmada após a aprovação do acordo pelo SINPRO. O seguinte cronograma foi acordado: (i) pagamento de BRL 1,9 milhão em 20 de janeiro; e (ii) pagamento de BRL 4,8 milhões em 10 de fevereiro.
 - Demais premissas operacionais não foram alteradas de forma relevante se comparadas ao relatório da última semana.
 - Por nossa projeção, a Companhia precisaria captar empréstimos (BRL 4,9 milhões) suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para as próximas 13 semanas e manutenção de um caixa mínimo de BRL 1 milhão. Uma redução de BRL 1,1 milhão em relação ao relatório anterior, considerando a captação de BRL 1 milhão realizada no dia 10/01 com o Daycoval e já retirada da necessidade de captação futura.
 - Do saldo total de BRL 4,9 milhões, BRL 4,3 milhões seriam necessários em 10 de fevereiro para o pagamento do saldo remanescente das férias dos docentes, conforme acordado com o SINPRO.
 - A FTI continua avaliando a situação de caixa da Companhia como preocupante, principalmente para pagamento do saldo remanescente de férias dos docentes, postergado para 10 de fevereiro. Para o devido cumprimento das obrigações da Companhia, entendemos que serão necessárias as seguintes ações: (i) postergação de outros pagamentos; (ii) antecipação de recebíveis; e (iii) captação de recursos.



Experts with Impact™



Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A.

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento
26 de janeiro de 2022

Índice

Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI	4
Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina	6
Matrículas e Rematrículas 2022	8
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	10

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.
- O destinatário concorda que 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 16 de dezembro de 2021, o Plano de Recuperação apresentado pela Companhia foi homologado pela juíza responsável.
- Desde a homologação do Plano, a FTI designou um time de 6 integrantes que vêm trabalhando nas atividades de gestão interina e suporte no processo da venda. Dois destes integrantes estão alocados presencialmente no campus de Canoas.
- Em 24 de janeiro de 2022, o Plano foi suspenso pela decisão favorável ao agravo de instrumento nº 5004938-74.2022.8.21.7000/RS interposto pela União – Fazenda Nacional com base no entendimento de que, para a homologação do Plano, seria necessária a apresentação de CND ou CPEN. A decisão judicial de segunda instância aponta que o plano está suspenso enquanto a Aelbra não regularizar, mesmo que com um parcelamento, a sua dívida fiscal que supera BRL 5 bilhões.
- A FTI está acompanhando as obrigações definidas no Plano de Recuperação. Entre elas, temos os seguintes prazos contados da Concessão da Recuperação Judicial (16 de dezembro de 2021). Considerando o supra citado, todos os prazos futuros estão suspensos.
 - **15 dias (até 31/12/2021)** – Aelbra deve firmar a contratação com a Gestora Interina (FTI). A contratação foi firmada no dia 21 de janeiro;
 - **30 dias (até 15/01/2022)** – Caberá à FTI apresentar um plano detalhado de venda dos ativos. O plano já foi apresentado;
 - **60 dias (até 14/02/2022)** – A Gestora Interina enviará, em nome da AELBRA, um resumo dos ativos e, conforme o caso, o Memorando de Informações Confidenciais contendo informações sobre a UPI IES RS e a UPI Imóveis Operacionais; e
 - **60 dias (até 14/02/2022)** – Atos societários para constituição das subsidiárias integrais para onde serão vertidos os bens. Este processo é de responsabilidade da Aelbra.
- Para a discussão das frentes de trabalho para cumprimento destes prazos, a FTI tem reuniões quinzenais marcadas com a diretoria executiva da Aelbra. A última reunião foi realizada no dia 20 de janeiro e a próxima está marcada para o dia 3 de fevereiro.
- Seguimos com as reuniões semanais com o grupo de trabalho da cisão, composto por Aelbra, Mirar, FTI, Dulac Müller, Baker Tilly e Controle. Na reunião realizada em 25/01 foram discutidos os impactos da suspensão judicial para o plano e acordado que continuaremos apenas com os preparativos burocráticos que antecedem a criação das UPIs, respeitando a decisão judicial do desembargador.
- Estamos trabalhando para agendar a visita aos campi da UPI IES RS na semana do dia 7 de fevereiro, mas ainda não recebemos todas confirmações necessárias.
- Dada uma melhoria no panorama da COVID-19 no campus de Canoas, um integrante da FTI já voltou com o trabalho presencial para acompanhar os trabalhos que antecedem a cisão. Na próxima semana voltaremos com os dois profissionais da FTI trabalhando presencialmente.



Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina

Status do Processo de Alinação das UPIs e Gestão Interina

- Conforme definido no escopo da FTI, segue abaixo um resumo das frentes de trabalho e status para o conhecimento e acompanhamento de todos sobre o processo de alienação das UPIs e o respectivo trabalho de Gestão Interina.

— Material para Processo de Venda

Item	Status
Plano para o Processo de Venda (Definido no PRJ)	Documento finalizado e enviado a credores e possíveis interessados no dia 14/02
Confecção dos Resumos dos Ativos (Imóveis Operacionais e IES RS)	Resumos foram finalizados e estão sendo encaminhados a possíveis interessados desde 18/01
Confecção dos Memorandos (Imóveis Operacionais e IES RS)	Memorando dos Imóveis Operacionais finalizado e Memorando da IES RS em fase de confecção. Deve ser finalizado no início de fevereiro
Criação do Data Room	Data Room estruturado. Em processo de atualização com documentos recebidos da Aelbra
Mapeamento dos players estratégicos para envio do Resumo dos Ativos	Mapeamento inicial e envio dos resumos já foram realizados. A FTI segue atendendo potenciais interessados

— Criação das UPIs

Item	Status
Definição das UPIs que serão criadas para facilitar a venda	Em reunião realizada em 25/01 com o grupo de trabalho da cisão, foi definido que – apesar do efeito suspensivo do plano – continuaremos com os trabalhos burocráticos que antecedem a criação das UPIs.
Inventário e laudo de avaliação dos ativos mobiliários a serem vertidos	Inventário iniciado em 19/01 com o acompanhamento da FTI em Canoas. As contagens no Campus Carazinho foram iniciadas em 25/01
Documentos para a Cisão (Ata de AGE, Protocolo e Justificação de Cisão, Estatutos das UPIs, etc)	Reuniões semanais realizadas às terças-feiras com o grupo de trabalho para acompanhamento (Aelbra, Mirar, FTI, Dulac Müller, Baker Tilly e Controle)

— Definições e Acompanhamentos da Gestão Interina

Item	Status
Revisão do orçamento 2022, considerando a separação da UPI IES RS	Reunião realizada em 21/01 para discussão do Orçamento. Nova reunião deverá ser realizada até o dia 28/01 para finalização.
Divisão da estrutura de apoio – Funcionários	Aelbra deverá apresentar uma proposta detalhada até 28/01 (prazo alterado por solicitação da Aelbra)
Divisão da estrutura física entre as unidades – Exemplo: Data Center	Definido que a estrutura ficará com a UPI IES RS. Seguimos discutindo opções para transferência à nuvem dos dados da Aelbra
Mapeamento e Divisão dos contratos de fornecedores	Aelbra segue trabalhando para antecipar o que for possível antes da cisão. Reuniões semanais marcadas para acompanhamento
Monitoramento do Caixa e gestão da liquidez da Companhia	FTI mantém o acompanhamento diário dos pagamentos e projeção de caixa apresentado neste relatório
Estudo para venda de ativos fixo sem uso	Seguindo discussões com a Companhia, a Aelbra irá tomar a gestão desta frente, tendo o apoio da FTI quando necessário
Visitas aos Campi IES RS para conhecimento da estrutura	Visitas previstas para a semana do dia 7 de fevereiro, mas ainda existem confirmações pendentes



Matrículas e Rematrículas 2022

Matrículas e Rematrículas 2022

A expectativa da Companhia é de manutenção do número de alunos pagantes em 2022. Ainda estamos em processo de análise para atualização desta premissa.

- Na última semana, foi mantida a tendência de redução no crescimento do número total de pagantes para a ULBRA RS, de tal forma que a comparação com 2021 (mesma data) caiu de +2% na semana anterior para -0,9% nesta semana. Considerando a manutenção da tendência de queda e conforme antecipado no relatório anterior, decidimos alterar nossa premissa de redução de receitas operacionais de 5% para 10%.
- A FTI tem acompanhado as reuniões semanais com a administração da Aelbra que monitora as ações e iniciativas de marketing para as matrículas de 2022 para melhorar a situação financeira da Companhia. Como apresentamos nos quadros abaixo, a Companhia vem conseguindo manter o número de alunos pagantes de 2021.
- Até o dia 25 de janeiro, a situação das matrículas se encontrava da seguinte maneira:

Pagantes - Total	Meta	Realizado	%
CACHOEIRA DO SUL	469	269	57,36%
CANOAS	4.071	2.482	60,97%
CARAZINHO	599	292	48,75%
EAD ULBRA	6.334	2.431	38,38%
GRAVATAI	1.140	566	49,65%
GUAIBA	606	321	52,97%
SANTA MARIA	559	245	43,83%
SAO JERONIMO	616	294	47,73%
TORRES	1.645	876	53,25%
ULBRA RS	16.039	7.776	48,48%
ITUMBIARA	737	285	38,67%
MANAUS	1.326	589	44,42%
PALMAS	2.985	1.278	42,81%
SANTAREM	978	371	37,93%
Total Geral	22.065	10.299	46,68%

Total Pagantes - mesma data	2020	2021	2022	Var. 2020	Var. 2021
CACHOEIRA DO SUL	451	279	269	-40,35%	-3,58%
CANOAS	3.850	2.620	2.482	-35,53%	-5,27%
CARAZINHO	496	352	292	-41,13%	-17,05%
EAD ULBRA	2.863	2.413	2.432	-15,05%	0,79%
GRAVATAI	722	524	566	-21,61%	8,02%
GUAIBA	451	329	321	-28,82%	-2,43%
SANTA MARIA	320	228	245	-23,44%	7,46%
SAO JERONIMO	512	388	294	-42,58%	-24,23%
TORRES	976	714	876	-10,25%	22,69%
ULBRA RS	10.641	7.847	7.777	-26,91%	-0,89%
ITUMBIARA	387	298	285	-26,36%	-4,36%
MANAUS	650	428	589	-9,38%	37,62%
PALMAS	2.018	1.458	1.278	-36,67%	-12,35%
SANTAREM	684	319	371	-45,76%	16,30%
Total Geral	14.380	10.350	10.300	-28,37%	-0,48%



Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

Fluxo de Caixa Realizado – 17 de janeiro a 21 de janeiro

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 17 de janeiro a 21 de janeiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Realizado 17-Jan-22	Realizado 18-Jan-22	Realizado 19-Jan-22	Realizado 20-Jan-22	Realizado 21-Jan-22
Saldo Inicial de Caixa	1.959,59	1.774	2.091	2.334	423
Entradas					
Receita Operacional	384	462	317	316	386
Recuperação de Crédito	-	-	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	19	-	-	-	-
Total de Entradas	404	462	317	316	386
Saídas					
Saídas Operacionais	582	117	39	2.224	73
Folha de Funcionários	3	-	-	1.939	16
Imposto de Folha	-	-	-	2	-
Utilidades e Consumo	323	5	2	28	31
Fornecedores	257	112	36	178	26
Impostos	-	-	1	77	-
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
Serviço da Dívida	3	25	1	4	2
Pagamentos	-	24	-	2	-
Tarifas	3	2	1	2	2
Saídas não Operacionais	4	2	33	-	30
Acordos e parcelamentos	-	-	33	-	30
Bloqueio Judicial	4	2	0	-	(0)
Total de Saídas	590	145	74	2.228	105
Variação de caixa no dia	(186)	317	243	(1.911)	281
Captação de Recurso (Revolver)	-	-	-	-	-
Saldo Final de Caixa (Total)	1.774	2.091	2.334	423	704

Destaques da Semana

- Baixo nível de entradas operacionais durante toda a semana, ficando abaixo do esperado por conta da redução no crescimento do número de alunos pagantes.
- Pagamento de BRL 1,9 milhão de férias dos colaboradores, já considerando a negociação bem sucedida com o SINPRO para postergar BRL 4,9 milhões para 10 de dezembro.

Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 17 de janeiro a 21 de janeiro

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 17 de janeiro a 21 de janeiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 17/01 a 21/01		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
Saldo Inicial de Caixa	1.960	1.960	
Entradas			
Receita Operacional	2.406	1.866	(540)
Recuperação de Crédito	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	19	19
Total de Entradas	2.406	1.885	(520)
Saídas			
Saídas Operacionais	3.330	3.036	(295)
Folha de Funcionários	1.951	1.958	8
(-) Salário	-	-	-
(-) Férias	1.951	1.942	(9)
(-) 13º Sal.	-	-	-
(-) FGTS	-	16	16
(-) Outros Benefícios	-	-	-
Imposto de Folha	-	2	2
(-) IR	-	2	2
(-) INSS	-	-	-
Utilidades e Consumo	451	389	(62)
Fornecedores	810	609	(201)
Impostos	89	77	(12)
Extraconcursais em aberto	29	-	(29)
Serviço da Dívida	13	36	23
Pagamentos	-	26	26
Tarifas	13	10	(3)
Saídas não Operacionais	25	69	44
Acordos e parcelamentos	25	63	38
Bloqueio Judicial	-	6	6
Total de Saídas	3.369	3.141	(228)
Variação de caixa no dia	(963)	(1.255)	(292)
Captação de Recurso (Revolver)	3	-	(3)
Saldo Final de Caixa (Total)	1.000	704	(296)

Destaques da Semana

- Entrada de caixa operacional BRL 540 mil abaixo do esperado, dada uma redução no crescimento do número de alunos pagantes.
- Pagamentos de utilidades e fornecedores menor que o esperado em BRL 263 mil, considerando uma postergação dos pagamentos para reforçar a posição de caixa para o início de fevereiro.

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Segue abaixo projeção de caixa detalhada para as próximas 13 semanas. No próximo slide, seguem as 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 da linha de crédito do Daycoval e de outros bancos. Entretanto, é esperado que a direção opte por outras alternativas de liquidez adicional, tais como novas postergações de pagamentos e antecipações de recebíveis, que seriam menos onerosas do que novos endividamentos bancários.

	Semana 0	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 5	Semana 6	Semana 7	Semana 8	Semana 9	Semana 10	Semana 11	Semana 12	Semana 13	Total
	Realizado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	
	21-Jan-22	28-Jan-22	4-Feb-22	11-Feb-22	18-Feb-22	25-Feb-22	4-Mar-22	11-Mar-22	18-Mar-22	25-Mar-22	1-Apr-22	8-Apr-22	15-Apr-22	22-Apr-22	
Aelbra BRL Milhares															
Saldo Inicial de Caixa	1.960	1.000	1.000	6.111	1.000	1.000	1.436	4.676	3.407	3.405	3.310	5.196	3.444	3.267	1.000
Entradas															
Receita Operacional	1.866	1.779	6.317	3.053	1.573	2.425	3.912	5.932	2.298	1.136	3.413	9.730	1.296	1.122	43.986
Recuperação de Crédito	-	-	-	500	-	300	-	-	840	-	-	400	-	-	2.040
Outros Créditos e Venda de Ativos	19	140	85	1.000	-	-	1.000	-	-	-	-	1.000	-	-	3.225
Total Entradas	1.885	1.919	6.402	4.553	1.573	2.725	4.912	5.932	3.138	1.136	3.413	11.130	1.296	1.122	49.251
Saídas															
Saídas Operacionais	3.036	1.189	1.259	13.923	4.478	1.362	1.656	7.182	2.990	1.212	873	12.862	1.370	2.441	52.798
Folha de Funcionários	1.958	38	505	12.392	198	150	1.020	5.650	150	-	-	11.608	50	150	31.910
Imposto de Folha	2	-	-	-	2.600	-	-	-	1.300	-	-	-	-	1.350	5.250
Utilidades e Consumo	389	438	24	565	432	84	24	565	292	84	30	565	78	232	3.414
Fornecedores	609	665	701	936	1.174	828	583	936	1.174	828	814	660	1.183	662	11.143
Impostos	77	18	-	1	45	270	-	1	45	270	-	-	29	18	698
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
Serviço da Dívida	36	17	32	20	20	20	16	20	20	20	20	20	16	16	257
Pagamentos	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tarifas	10	17	32	20	20	20	16	20	20	20	20	20	16	16	257
Saídas não Operacionais	69	917	-	-	241	907	-	-	129	-	633	-	86	-	2.913
Acordos e parcelamentos	63	917	-	-	241	907	-	-	129	-	633	-	86	-	2.913
Bloqueio Judicial	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Saídas	3.141	2.123	1.291	13.943	4.739	2.288	1.672	7.202	3.139	1.232	1.526	12.882	1.472	2.457	55.968
Variação de caixa na semana	(1.255)	(203)	5.111	(9.390)	(3.166)	436	3.240	(1.269)	(2)	(96)	1.887	(1.752)	(176)	(1.335)	(6.716)
Captação de Recurso (Revolver)	296	203	-	4.279	3.166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.649
Saldo Final de Caixa (Total)	1.000	1.000	6.111	1.000	1.000	1.436	4.676	3.407	3.405	3.310	5.196	3.444	3.267	1.932	1.932

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

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

Alterações de premissas

- Alteramos de 5% para 10% a redução das entradas operacionais, dado que o crescimento do número total de pagantes continua com a tendência de queda. Tal alteração foi antecipada no relatório da semana anterior.
- Todas as projeções de entradas e saídas até meados de fevereiro foram revisadas pela empresa. Consideramos as projeções revisadas para o nosso fluxo de 13 semanas.
- Identificamos que todas as duplicatas antecipadas com o Daycoval têm vencimento em 07/02. Dessa forma, descontamos o valor de BRL 1 milhão dos recebíveis operacionais esperados para este dia.

Necessidade de captação

- Por nossa projeção, a Companhia precisaria captar empréstimos (BRL 7,6 milhões) suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para as próximas 13 semanas e manutenção de um caixa mínimo de BRL 1 milhão. Um aumento de BRL 2,7 milhões em relação ao relatório anterior, considerando as alterações de premissas indicadas acima.
- Do saldo total de BRL 7,6 milhões, BRL 4,5 milhões seriam necessários em 10/02 para o pagamento do saldo remanescente das férias dos docentes – conforme acordado com o SINPRO – e BRL 3,1 milhões em 18/02 para pagamento do IR sobre FOPAG.

Avaliação FTI

- A FTI continua avaliando a situação de caixa da Companhia como preocupante, principalmente para pagamento do saldo remanescente de férias dos docentes, postergado para 10 de fevereiro. Para o devido cumprimento das obrigações da Companhia, entendemos que serão necessárias as seguintes ações: (i) postergação de outros pagamentos; (ii) antecipação de recebíveis; e (iii) captação de recursos.



Experts with Impact™



Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A.

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento
2 de fevereiro de 2022

Índice

Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI	4
Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina	6
Matrículas e Rematrículas 2022	8
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	10

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.
- O destinatário concorda que 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 16 de dezembro de 2021, o Plano de Recuperação apresentado pela Companhia foi homologado pela juíza responsável.
- Desde a homologação do Plano, a FTI designou um time de 6 integrantes que vêm trabalhando nas atividades de gestão interina e suporte no processo da venda. Dois destes integrantes estão alocados presencialmente no campus de Canoas.
- Em 24 de janeiro de 2022, o Plano foi suspenso pela decisão favorável ao agravo de instrumento nº 5004938-74.2022.8.21.7000/RS interposto pela União – Fazenda Nacional com base no entendimento de que, para a homologação do Plano, seria necessária a apresentação de CND ou CPEN. A decisão judicial de segunda instância aponta que o plano está suspenso enquanto a Aelbra não regularizar, mesmo que com um parcelamento, a sua dívida fiscal que supera BRL 5 bilhões.
- A FTI está acompanhando as obrigações definidas no Plano de Recuperação. Entre elas, temos os seguintes prazos contados da Concessão da Recuperação Judicial (16 de dezembro de 2021). Considerando o supra citado, todos os prazos futuros estão suspensos.
 - **15 dias (até 31/12/2021)** – Aelbra deve firmar a contratação com a Gestora Interina (FTI). A contratação foi firmada no dia 21 de janeiro;
 - **30 dias (até 15/01/2022)** – Caberá à FTI apresentar um plano detalhado de venda dos ativos. O plano já foi apresentado;
 - **60 dias (prazo suspenso)** – A Gestora Interina enviará, em nome da AELBRA, um resumo dos ativos e, conforme o caso, o Memorando de Informações Confidenciais contendo informações sobre a UPI IES RS e a UPI Imóveis Operacionais; e
 - **60 dias (prazo suspenso)** – Atos societários para constituição das subsidiárias integrais para onde serão vertidos os bens. Este processo é de responsabilidade da Aelbra.
- Dado o efeito suspensivo do plano, a Aelbra está trabalhando nos último dias para protocolar, ainda essa semana, uma proposta de parcelamento na PGFN. Essa proposta tem com objetivo a regularização da Recuperanda na Receita Federal via o parcelamento de sua dívida fiscal.
- Considerando o feriado de Navegantes, cancelamos a reunião com o grupo de trabalho da cisão que seria realizada em 2 de fevereiro. Todas as equipes seguem trabalhando nos preparativos burocráticos que antecedem a criação das UPIs, respeitando a decisão judicial do Tribunal.
- Agendamos a visita aos campi da UPI IES RS na semana do dia 7 de fevereiro, com a participação do Superintendente de Operações da Aelbra e quatro integrantes da equipe FTI. A única exceção é o Campus Gravataí, que será visitado por dois integrantes da equipe FTI no dia 4 de fevereiro.



Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina

Status do Processo de Alinação das UPIs e Gestão Interina

- Conforme definido no escopo da FTI, segue abaixo um resumo das frentes de trabalho e status para o conhecimento e acompanhamento de todos sobre o processo de alienação das UPIs e o respectivo trabalho de Gestão Interina.

— Material para Processo de Venda

Item	Status
Plano para o Processo de Venda (Definido no PRJ)	Documento finalizado e enviado a credores e possíveis interessados no dia 14/01
Confecção dos Resumos dos Ativos (Imóveis Operacionais e IES RS)	Resumos foram finalizados e estão sendo encaminhados a possíveis interessados desde 18/01
Confecção dos Memorandos (Imóveis Operacionais e IES RS)	Memorando dos Imóveis Operacionais finalizado (pendente revisão da Aelbra) e Memorando da IES RS em fase de confecção. Deve ser finalizado no início de fevereiro
Criação do Data Room	Data Room estruturado. Em processo de atualização com documentos recebidos da Aelbra
Mapeamento dos players estratégicos para envio do Resumo dos Ativos	Mapeamento inicial e envio dos resumos já foram realizados. A FTI segue atendendo potenciais interessados

— Criação das UPIs

Item	Status
Documentos para a Cisão (Ata de AGE, Protocolo e Justificação de Cisão, Estatutos das UPIs, etc)	Reunião desta semana foi cancelada por conta do feriado de Navegantes. O grupo de cisão segue com os trabalhos burocráticos que antecedem a criação das UPIs.
Inventário e laudo de avaliação dos ativos mobiliários a serem vertidos	Inventário iniciado em 19/01 com o acompanhamento da FTI em Canoas. As contagens no Campus Carazinho foram iniciadas em 25/01

— Definições e Acompanhamentos da Gestão Interina

Item	Status
Revisão do orçamento 2022, considerando a separação da UPI IES RS	Reunião realizada em 31/01 para discussão de possíveis ajustes ao Orçamento. No dia 01/02, a FTI enviou os ajustes identificados após revisão detalhada. Aelbra deverá apresentar a versão atualizada até 04/02
Divisão da estrutura de apoio – Funcionários	Aelbra deverá apresentar uma proposta detalhada até 11/02 (prazo alterado por solicitação da Aelbra)
Divisão da estrutura física entre as unidades – Exemplo: Data Center	Definido que a estrutura ficará com a UPI IES RS. Seguimos discutindo opções para transferência à nuvem dos dados da Aelbra
Mapeamento e Divisão dos contratos de fornecedores	Aelbra segue trabalhando para antecipar o que for possível antes da cisão. Reuniões semanais marcadas para acompanhamento
Monitoramento do Caixa e gestão da liquidez da Companhia	FTI mantém o acompanhamento diário dos pagamentos e projeção de caixa apresentado neste relatório
Estudo para venda de ativos fixo sem uso em nome da Aelbra	Seguindo discussões com a Companhia, a Aelbra irá tomar a gestão desta frente, tendo o apoio da FTI quando necessário
Visitas aos Campi IES RS para conhecimento da estrutura	Visitas marcadas para a semana do dia 7 de fevereiro, com 4 integrantes da FTI



Matrículas e Rematrículas 2022

Matrículas e Rematrículas 2022

A expectativa da Companhia é de manutenção do número de alunos pagantes em 2022. Ainda estamos em processo de análise para atualização desta premissa.

- Na última semana, foi mantida a tendência de redução no crescimento do número total de pagantes para a ULBRA RS, de tal forma que a comparação com 2021 (mesma data) caiu de -0,9% na semana anterior para -2,7% nesta semana. Essa queda se dá por: (i) incertezas sobre o Plano da Recuperação da Aelbra; (ii) incertezas sobre a volta das aulas presenciais com o cenário da Covid-19; e (iii) a dificuldade de mercado para a reposição dos estudantes que saem por evasão ou formatura. Caso não se identifique uma melhoria desta tendência de queda nas próximas semanas, a FTI poderá alterar a premissa de redução de receitas operacionais, que está em 10% atualmente.
- A FTI tem acompanhado as reuniões semanais com a administração da Aelbra que monitora as ações e iniciativas de marketing para as matrículas de 2022 para melhorar a situação financeira da Companhia. Como apresentamos nos quadros abaixo, a Companhia vem apresentando dificuldade em manter o número de alunos pagantes de 2021.
- Até o dia 2 de fevereiro, a situação das matrículas se encontrava da seguinte maneira:

Pagantes - Total	Meta	Realizado	%
CACHOEIRA DO SUL	469	283	60,34%
CANOAS	4.071	2.607	64,04%
CARAZINHO	599	313	52,25%
EAD ULBRA	6.334	2.630	41,52%
GRAVATAI	1.140	602	52,81%
GUAIBA	606	344	56,77%
SANTA MARIA	559	262	46,87%
SAO JERONIMO	616	304	49,35%
TORRES	1.645	948	57,63%
ULBRA RS	16.039	8.293	51,71%
ITUMBIARA	737	343	46,54%
MANAUS	1.326	663	50,00%
PALMAS	2.985	1.422	47,64%
SANTAREM	978	433	44,27%
Total Geral	22.065	11.154	50,55%

Total Pagantes - mesma data	2020	2021	2022	Var. 2020	Var. 2021
CACHOEIRA DO SUL	466	310	283	-39,27%	-8,71%
CANOAS	3.964	2.791	2.607	-34,23%	-6,59%
CARAZINHO	501	380	313	-37,52%	-17,63%
EAD ULBRA	3.106	2.655	2.631	-15,29%	-0,90%
GRAVATAI	744	566	602	-19,09%	6,36%
GUAIBA	472	361	344	-27,12%	-4,71%
SANTA MARIA	335	252	262	-21,79%	3,97%
SAO JERONIMO	525	418	304	-42,10%	-27,27%
TORRES	1.026	791	948	-7,60%	19,85%
ULBRA RS	11.139	8.524	8.294	-25,54%	-2,70%
ITUMBIARA	471	375	343	-27,18%	-8,53%
MANAUS	736	499	663	-9,92%	32,87%
PALMAS	2.273	1.692	1.422	-37,44%	-15,96%
SANTAREM	843	399	433	-48,64%	8,52%
Total Geral	15.462	11.489	11.155	-27,86%	-2,91%



Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

Fluxo de Caixa Realizado – 24 de janeiro a 28 de janeiro

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 24 de janeiro a 28 de janeiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Realizado 24-Jan-22	Realizado 25-Jan-22	Realizado 26-Jan-22	Realizado 27-Jan-22	Realizado 28-Jan-22
Saldo Inicial de Caixa	704	1.220	1.508	1.707	1.582
Entradas					
Receita Operacional	414	468	409	349	413
Recuperação de Crédito	-	-	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	141	-	-	-	-
Total de Entradas	555	468	409	349	413
Saídas					
Saídas Operacionais	37	163	128	528	116
Folha de Funcionários	-	-	-	8	24
Imposto de Folha	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	15	40	21	411	-
Fornecedores	22	123	107	109	92
Impostos	-	-	-	-	-
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
Serviço da Dívida	2	17	6	45	16
Pagamentos	-	15	5	44	15
Tarifas	2	2	1	2	1
Saídas não Operacionais	0	-	77	0	829
Acordos e parcelamentos	-	-	7	-	829
Bloqueio Judicial	0	-	70	0	-
Total de Saídas	39	180	211	574	961
Variação de caixa no dia	516	289	198	(225)	(548)
Captação de Recurso (Revolver)	-	-	-	100	-
Saldo Final de Caixa (Total)	1.220	1.508	1.707	1.582	1.033

Destaques da Semana

- Nível de entradas operacionais constante durante toda a semana, ficando um pouco acima do esperado.
- Pagamento de BRL 411 mil de utilidades em 27 de janeiro referente à conta de energia vencida no dia 10 de janeiro.
- Pagamento de BRL 829 mil em 28 de janeiro de parcelamentos tributários.
- Utilização de BRL 100 mil da conta garantida do Daycoval, para suprir o saldo de bloqueios judiciais.

Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 24 de janeiro a 28 de janeiro

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 24 de janeiro a 28 de janeiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 24/01 a 28/01		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
Saldo Inicial de Caixa	704	704	
Entradas			
Receita Operacional	1.779	2.053	274
Recuperação de Crédito	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	140	141	1
Total de Entradas	1.919	2.194	274
Saídas			
Saídas Operacionais	1.189	972	(217)
Folha de Funcionários	38	32	(6)
(-) Salário	-	-	-
(-) Férias	8	8	-
(-) 13º Sal.	-	-	-
(-) FGTS	30	24	(6)
(-) Outros Benefícios	-	-	-
Imposto de Folha	-	-	-
(-) IR	-	-	-
(-) INSS	-	-	-
Utilidades e Consumo	438	487	48
Fornecedores	665	453	(212)
Impostos	18	-	(18)
Extraconcursais em aberto	29	-	(29)
Serviço da Dívida	17	86	69
Pagamentos	-	78	78
Tarifas	17	8	(9)
Saídas não Operacionais	917	907	(10)
Acordos e parcelamentos	917	836	(81)
Bloqueio Judicial	-	70	70
Total de Saídas	2.123	1.965	(158)
Variação de caixa no dia	(203)	229	433
Captação de Recurso (Revolver)	499	100	(399)
Saldo Final de Caixa (Total)	1.000	1.033	33

Destaques da Semana

- Entrada de caixa operacional BRL 274 mil acima do esperado, dadas nossas projeções conservadoras que consideram uma redução de 10% em relação ao cenário base.
- Pagamentos de utilidades e fornecedores menor que o esperado em BRL 212 mil, considerando uma postergação dos pagamentos para reforçar a posição de caixa para o início de fevereiro.
- Captação BRL 400 mil menor que o esperado para manutenção do caixa mínimo de BRL 1 milhão.

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Segue abaixo projeção de caixa detalhada para as próximas 13 semanas. No próximo slide, seguem as 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 da linha de crédito do Daycoval e de outros bancos. Entretanto, é esperado que a direção opte por outras alternativas de liquidez adicional, tais como novas postergações de pagamentos e antecipações de recebíveis, 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	
	28-Jan-22	4-Feb-22	11-Feb-22	18-Feb-22	25-Feb-22	4-Mar-22	11-Mar-22	18-Mar-22	25-Mar-22	1-Apr-22	8-Apr-22	15-Apr-22	22-Apr-22	29-Apr-22	
Saldo Inicial de Caixa	704	1.033	5.009	1.000	1.000	1.031	4.271	3.002	2.870	2.774	4.661	2.908	2.732	1.397	1.033
Entradas															
Receita Operacional	2.053	5.192	2.937	1.573	2.425	3.912	5.932	2.298	1.136	3.413	9.730	1.296	1.122	2.401	43.368
Recuperação de Crédito	-	-	500	-	300	-	-	840	-	-	400	-	-	465	2.505
Outros Créditos e Venda de Ativos	141	-	1.000	-	-	1.000	-	-	-	-	1.000	-	-	65	3.065
Total Entradas	2.194	5.192	4.437	1.573	2.725	4.912	5.932	3.138	1.136	3.413	11.130	1.296	1.122	2.931	48.938
Saídas															
Saídas Operacionais	972	1.151	12.383	4.478	1.767	1.656	7.182	3.120	1.212	873	12.862	1.370	2.441	1.158	51.652
Folha de Funcionários	32	391	11.480	198	150	1.020	5.650	150	-	-	11.608	50	150	-	30.847
Imposto de Folha	-	-	-	2.600	-	-	-	1.300	-	-	-	-	1.350	-	5.250
Utilidades e Consumo	487	30	30	432	489	24	565	422	84	30	565	78	232	30	3.011
Fornecedores	453	700	842	1.174	828	583	936	1.174	828	814	660	1.183	662	828	11.212
Impostos	-	-	1	45	270	-	1	45	270	-	-	29	18	270	950
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
Serviço da Dívida	86	36	1.043	20	20	16	20	20	20	20	20	16	16	20	1.287
Pagamentos	78	-	1.023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.023
Tarifas	8	36	20	20	20	16	20	20	20	20	20	16	16	20	264
Saídas não Operacionais	907	30	-	241	907	-	-	129	-	633	-	86	-	633	2.659
Acordos e parcelamentos	836	30	-	241	907	-	-	129	-	633	-	86	-	633	2.659
Bloqueio Judicial	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Saídas	1.965	1.217	13.426	4.739	2.693	1.672	7.202	3.269	1.232	1.526	12.882	1.472	2.457	1.811	55.599
Varição de caixa na semana	229	3.976	(8.989)	(3.166)	31	3.240	(1.269)	(132)	(96)	1.887	(1.752)	(176)	(1.335)	1.121	(6.661)
Captação de Recurso (Revolver)	100	-	4.979	3.166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.145
Saldo Final de Caixa (Total)	1.033	5.009	1.000	1.000	1.031	4.271	3.002	2.870	2.774	4.661	2.908	2.732	1.397	2.518	2.518

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

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

Premissas

- Mantivemos em 10% a redução das entradas operacionais esperadas, considerando a dificuldade em manter o mesmo número de alunos do ano anterior.
- Todas as projeções de entradas e saídas até 10 de fevereiro foram revisadas pela empresa. Consideramos as projeções revisadas para o nosso fluxo de 13 semanas.
- Retiramos do fluxo o pagamento de BRL 980 mil de FGTS a vencer em 7 de fevereiro, pois entendemos com a Companhia que será priorizado o pagamento do saldo remanescente de férias dos docentes a vencer em 10 de fevereiro.

Necessidade de captação

- Por nossa projeção, a Companhia precisaria captar empréstimos (BRL 8,1 milhões) suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para as próximas 13 semanas e manutenção de um caixa mínimo de BRL 1 milhão. Um aumento de BRL 0,5 milhão em relação ao relatório anterior, considerando as projeções atualizadas até 10 de fevereiro.
- Do saldo total de BRL 7,6 milhões, BRL 5 milhões seriam necessários em 10/02 para o pagamento do saldo remanescente das férias dos docentes – conforme acordado com o SINPRO – e BRL 3,1 milhões até 18/02, principalmente para pagamento do IR sobre FOPAG.

Avaliação FTI

- A FTI continua avaliando a situação de caixa da Companhia como preocupante, principalmente para pagamento do saldo remanescente de férias dos docentes, postergado para 10 de fevereiro. Para o devido cumprimento das obrigações da Companhia, entendemos que serão necessárias as seguintes ações: (i) postergação de outros pagamentos; (ii) antecipação de recebíveis; e (iii) captação de recursos.



Experts with Impact™



Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A.

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento
2 de fevereiro de 2022

Índice

Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI	4
Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina	6
Matrículas e Rematrículas 2022	8
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	10

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.
- O destinatário concorda que 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 16 de dezembro de 2021, o Plano de Recuperação apresentado pela Companhia foi homologado pela juíza responsável.
- Desde a homologação do Plano, a FTI designou um time de 6 integrantes que vêm trabalhando nas atividades de gestão interina e suporte no processo da venda. Dois destes integrantes estão alocados presencialmente no campus de Canoas.
- Em 24 de janeiro de 2022, o Plano foi suspenso pela decisão favorável ao agravo de instrumento nº 5004938-74.2022.8.21.7000/RS interposto pela União – Fazenda Nacional com base no entendimento de que, para a homologação do Plano, seria necessária a apresentação de CND ou CPEN. A decisão judicial de segunda instância aponta que o plano está suspenso enquanto a Aelbra não regularizar, mesmo que com um parcelamento, a sua dívida fiscal que supera BRL 5 bilhões.
- A FTI está acompanhando as obrigações definidas no Plano de Recuperação. Entre elas, temos os seguintes prazos contados da Concessão da Recuperação Judicial (16 de dezembro de 2021). Considerando o supra citado, todos os prazos futuros estão suspensos.
 - **15 dias (até 31/12/2021)** – Aelbra deve firmar a contratação com a Gestora Interina (FTI). A contratação foi firmada no dia 21 de janeiro;
 - **30 dias (até 15/01/2022)** – Caberá à FTI apresentar um plano detalhado de venda dos ativos. O plano já foi apresentado;
 - **60 dias (prazo suspenso)** – A Gestora Interina enviará, em nome da AELBRA, um resumo dos ativos e, conforme o caso, o Memorando de Informações Confidenciais contendo informações sobre a UPI IES RS e a UPI Imóveis Operacionais; e
 - **60 dias (prazo suspenso)** – Atos societários para constituição das subsidiárias integrais para onde serão vertidos os bens. Este processo é de responsabilidade da Aelbra.
- Dado o efeito suspensivo do plano, a Aelbra está trabalhando nos último dias para protocolar, ainda essa semana, uma proposta de parcelamento na PGFN. Essa proposta tem com objetivo a regularização da Recuperanda na Receita Federal via o parcelamento de sua dívida fiscal.
- Considerando o feriado de Navegantes, cancelamos a reunião com o grupo de trabalho da cisão que seria realizada em 2 de fevereiro. Todas as equipes seguem trabalhando nos preparativos burocráticos que antecedem a criação das UPIs, respeitando a decisão judicial do Tribunal.
- Agendamos a visita aos campi da UPI IES RS na semana do dia 7 de fevereiro, com a participação do Superintendente de Operações da Aelbra e quatro integrantes da equipe FTI. A única exceção é o Campus Gravataí, que será visitado por dois integrantes da equipe FTI no dia 4 de fevereiro.



Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina

Status do Processo de Alinação das UPIs e Gestão Interina

- Conforme definido no escopo da FTI, segue abaixo um resumo das frentes de trabalho e status para o conhecimento e acompanhamento de todos sobre o processo de alienação das UPIs e o respectivo trabalho de Gestão Interina.

— Material para Processo de Venda

Item	Status
Plano para o Processo de Venda (Definido no PRJ)	Documento finalizado e enviado a credores e possíveis interessados no dia 14/01
Confecção dos Resumos dos Ativos (Imóveis Operacionais e IES RS)	Resumos foram finalizados e estão sendo encaminhados a possíveis interessados desde 18/01
Confecção dos Memorandos (Imóveis Operacionais e IES RS)	Memorando dos Imóveis Operacionais finalizado (pendente revisão da Aelbra) e Memorando da IES RS em fase de confecção. Deve ser finalizado no início de fevereiro
Criação do Data Room	Data Room estruturado. Em processo de atualização com documentos recebidos da Aelbra
Mapeamento dos players estratégicos para envio do Resumo dos Ativos	Mapeamento inicial e envio dos resumos já foram realizados. A FTI segue atendendo potenciais interessados

— Criação das UPIs

Item	Status
Documentos para a Cisão (Ata de AGE, Protocolo e Justificação de Cisão, Estatutos das UPIs, etc)	Reunião desta semana foi cancelada por conta do feriado de Navegantes. O grupo de cisão segue com os trabalhos burocráticos que antecedem a criação das UPIs.
Inventário e laudo de avaliação dos ativos mobiliários a serem vertidos	Inventário iniciado em 19/01 com o acompanhamento da FTI em Canoas. As contagens no Campus Carazinho foram iniciadas em 25/01

— Definições e Acompanhamentos da Gestão Interina

Item	Status
Revisão do orçamento 2022, considerando a separação da UPI IES RS	Reunião realizada em 31/01 para discussão de possíveis ajustes ao Orçamento. No dia 01/02, a FTI enviou os ajustes identificados após revisão detalhada. Aelbra deverá apresentar a versão atualizada até 04/02
Divisão da estrutura de apoio – Funcionários	Aelbra deverá apresentar uma proposta detalhada até 11/02 (prazo alterado por solicitação da Aelbra)
Divisão da estrutura física entre as unidades – Exemplo: Data Center	Definido que a estrutura ficará com a UPI IES RS. Seguimos discutindo opções para transferência à nuvem dos dados da Aelbra
Mapeamento e Divisão dos contratos de fornecedores	Aelbra segue trabalhando para antecipar o que for possível antes da cisão. Reuniões semanais marcadas para acompanhamento
Monitoramento do Caixa e gestão da liquidez da Companhia	FTI mantém o acompanhamento diário dos pagamentos e projeção de caixa apresentado neste relatório
Estudo para venda de ativos fixo sem uso em nome da Aelbra	Seguindo discussões com a Companhia, a Aelbra irá tomar a gestão desta frente, tendo o apoio da FTI quando necessário
Visitas aos Campi IES RS para conhecimento da estrutura	Visitas marcadas para a semana do dia 7 de fevereiro, com 4 integrantes da FTI



Matrículas e Rematrículas 2022

Matrículas e Rematrículas 2022

A expectativa da Companhia é de manutenção do número de alunos pagantes em 2022. Ainda estamos em processo de análise para atualização desta premissa.

- Na última semana, foi mantida a tendência de redução no crescimento do número total de pagantes para a ULBRA RS, de tal forma que a comparação com 2021 (mesma data) caiu de -0,9% na semana anterior para -2,7% nesta semana. Essa queda se dá por: (i) incertezas sobre o Plano da Recuperação da Aelbra; (ii) incertezas sobre a volta das aulas presenciais com o cenário da Covid-19; e (iii) a dificuldade de mercado para a reposição dos estudantes que saem por evasão ou formatura. Caso não se identifique uma melhoria desta tendência de queda nas próximas semanas, a FTI poderá alterar a premissa de redução de receitas operacionais, que está em 10% atualmente.
- A FTI tem acompanhado as reuniões semanais com a administração da Aelbra que monitora as ações e iniciativas de marketing para as matrículas de 2022 para melhorar a situação financeira da Companhia. Como apresentamos nos quadros abaixo, a Companhia vem apresentando dificuldade em manter o número de alunos pagantes de 2021.
- Até o dia 2 de fevereiro, a situação das matrículas se encontrava da seguinte maneira:

Pagantes - Total	Meta	Realizado	%
CACHOEIRA DO SUL	469	283	60,34%
CANOAS	4.071	2.607	64,04%
CARAZINHO	599	313	52,25%
EAD ULBRA	6.334	2.630	41,52%
GRAVATAI	1.140	602	52,81%
GUAIBA	606	344	56,77%
SANTA MARIA	559	262	46,87%
SAO JERONIMO	616	304	49,35%
TORRES	1.645	948	57,63%
ULBRA RS	16.039	8.293	51,71%
ITUMBIARA	737	343	46,54%
MANAUS	1.326	663	50,00%
PALMAS	2.985	1.422	47,64%
SANTAREM	978	433	44,27%
Total Geral	22.065	11.154	50,55%

Total Pagantes - mesma data	2020	2021	2022	Var. 2020	Var. 2021
CACHOEIRA DO SUL	466	310	283	-39,27%	-8,71%
CANOAS	3.964	2.791	2.607	-34,23%	-6,59%
CARAZINHO	501	380	313	-37,52%	-17,63%
EAD ULBRA	3.106	2.655	2.631	-15,29%	-0,90%
GRAVATAI	744	566	602	-19,09%	6,36%
GUAIBA	472	361	344	-27,12%	-4,71%
SANTA MARIA	335	252	262	-21,79%	3,97%
SAO JERONIMO	525	418	304	-42,10%	-27,27%
TORRES	1.026	791	948	-7,60%	19,85%
ULBRA RS	11.139	8.524	8.294	-25,54%	-2,70%
ITUMBIARA	471	375	343	-27,18%	-8,53%
MANAUS	736	499	663	-9,92%	32,87%
PALMAS	2.273	1.692	1.422	-37,44%	-15,96%
SANTAREM	843	399	433	-48,64%	8,52%
Total Geral	15.462	11.489	11.155	-27,86%	-2,91%



Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

Fluxo de Caixa Realizado – 24 de janeiro a 28 de janeiro

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 24 de janeiro a 28 de janeiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Realizado 24-Jan-22	Realizado 25-Jan-22	Realizado 26-Jan-22	Realizado 27-Jan-22	Realizado 28-Jan-22
Saldo Inicial de Caixa	704	1.220	1.508	1.707	1.582
Entradas					
Receita Operacional	414	468	409	349	413
Recuperação de Crédito	-	-	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	141	-	-	-	-
Total de Entradas	555	468	409	349	413
Saídas					
Saídas Operacionais	37	163	128	528	116
Folha de Funcionários	-	-	-	8	24
Imposto de Folha	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	15	40	21	411	-
Fornecedores	22	123	107	109	92
Impostos	-	-	-	-	-
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
Serviço da Dívida	2	17	6	45	16
Pagamentos	-	15	5	44	15
Tarifas	2	2	1	2	1
Saídas não Operacionais	0	-	77	0	829
Acordos e parcelamentos	-	-	7	-	829
Bloqueio Judicial	0	-	70	0	-
Total de Saídas	39	180	211	574	961
Variação de caixa no dia	516	289	198	(225)	(548)
Captação de Recurso (Revolver)	-	-	-	100	-
Saldo Final de Caixa (Total)	1.220	1.508	1.707	1.582	1.033

Destaques da Semana

- Nível de entradas operacionais constante durante toda a semana, ficando um pouco acima do esperado.
- Pagamento de BRL 411 mil de utilidades em 27 de janeiro referente à conta de energia vencida no dia 10 de janeiro.
- Pagamento de BRL 829 mil em 28 de janeiro de parcelamentos tributários.
- Utilização de BRL 100 mil da conta garantida do Daycoval, para suprir o saldo de bloqueios judiciais.

Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 24 de janeiro a 28 de janeiro

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 24 de janeiro a 28 de janeiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 24/01 a 28/01		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
Saldo Inicial de Caixa	704	704	
Entradas			
Receita Operacional	1.779	2.053	274
Recuperação de Crédito	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	140	141	1
Total de Entradas	1.919	2.194	274
Saídas			
Saídas Operacionais	1.189	972	(217)
Folha de Funcionários	38	32	(6)
(-) Salário	-	-	-
(-) Férias	8	8	-
(-) 13º Sal.	-	-	-
(-) FGTS	30	24	(6)
(-) Outros Benefícios	-	-	-
Imposto de Folha	-	-	-
(-) IR	-	-	-
(-) INSS	-	-	-
Utilidades e Consumo	438	487	48
Fornecedores	665	453	(212)
Impostos	18	-	(18)
Extraconcursais em aberto	29	-	(29)
Serviço da Dívida	17	86	69
Pagamentos	-	78	78
Tarifas	17	8	(9)
Saídas não Operacionais	917	907	(10)
Acordos e parcelamentos	917	836	(81)
Bloqueio Judicial	-	70	70
Total de Saídas	2.123	1.965	(158)
Variação de caixa no dia	(203)	229	433
Captação de Recurso (Revolver)	499	100	(399)
Saldo Final de Caixa (Total)	1.000	1.033	33

Destaques da Semana

- Entrada de caixa operacional BRL 274 mil acima do esperado, dadas nossas projeções conservadoras que consideram uma redução de 10% em relação ao cenário base.
- Pagamentos de utilidades e fornecedores menor que o esperado em BRL 212 mil, considerando uma postergação dos pagamentos para reforçar a posição de caixa para o início de fevereiro.
- Captação BRL 400 mil menor que o esperado para manutenção do caixa mínimo de BRL 1 milhão.

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Segue abaixo projeção de caixa detalhada para as próximas 13 semanas. No próximo slide, seguem as 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 da linha de crédito do Daycoval e de outros bancos. Entretanto, é esperado que a direção opte por outras alternativas de liquidez adicional, tais como novas postergações de pagamentos e antecipações de recebíveis, que seriam menos onerosas do que novos endividamentos bancários.

	Semana 0	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 5	Semana 6	Semana 7	Semana 8	Semana 9	Semana 10	Semana 11	Semana 12	Semana 13	Total
	Realizado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	
	28-Jan-22	4-Feb-22	11-Feb-22	18-Feb-22	25-Feb-22	4-Mar-22	11-Mar-22	18-Mar-22	25-Mar-22	1-Apr-22	8-Apr-22	15-Apr-22	22-Apr-22	29-Apr-22	
Aelbra BRL Milhares															
Saldo Inicial de Caixa	704	1.033	5.009	1.000	1.000	1.031	4.271	3.002	2.870	2.774	4.661	2.908	2.732	1.397	1.033
Entradas															
Receita Operacional	2.053	5.192	2.937	1.573	2.425	3.912	5.932	2.298	1.136	3.413	9.730	1.296	1.122	2.401	43.368
Recuperação de Crédito	-	-	500	-	300	-	-	840	-	-	400	-	-	465	2.505
Outros Créditos e Venda de Ativos	141	-	1.000	-	-	1.000	-	-	-	-	1.000	-	-	65	3.065
Total Entradas	2.194	5.192	4.437	1.573	2.725	4.912	5.932	3.138	1.136	3.413	11.130	1.296	1.122	2.931	48.938
Saídas															
Saídas Operacionais	972	1.151	12.383	4.478	1.767	1.656	7.182	3.120	1.212	873	12.862	1.370	2.441	1.158	51.652
Folha de Funcionários	32	391	11.480	198	150	1.020	5.650	150	-	-	11.608	50	150	-	30.847
Imposto de Folha	-	-	-	2.600	-	-	-	1.300	-	-	-	-	1.350	-	5.250
Utilidades e Consumo	487	30	30	432	489	24	565	422	84	30	565	78	232	30	3.011
Fornecedores	453	700	842	1.174	828	583	936	1.174	828	814	660	1.183	662	828	11.212
Impostos	-	-	1	45	270	-	1	45	270	-	-	29	18	270	950
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
Serviço da Dívida	86	36	1.043	20	20	16	20	20	20	20	20	16	16	20	1.287
Pagamentos	78	-	1.023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.023
Tarifas	8	36	20	20	20	16	20	20	20	20	20	16	16	20	264
Saídas não Operacionais	907	30	-	241	907	-	-	129	-	633	-	86	-	633	2.659
Acordos e parcelamentos	836	30	-	241	907	-	-	129	-	633	-	86	-	633	2.659
Bloqueio Judicial	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Saídas	1.965	1.217	13.426	4.739	2.693	1.672	7.202	3.269	1.232	1.526	12.882	1.472	2.457	1.811	55.599
Varição de caixa na semana	229	3.976	(8.989)	(3.166)	31	3.240	(1.269)	(132)	(96)	1.887	(1.752)	(176)	(1.335)	1.121	(6.661)
Captação de Recurso (Revolver)	100	-	4.979	3.166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.145
Saldo Final de Caixa (Total)	1.033	5.009	1.000	1.000	1.031	4.271	3.002	2.870	2.774	4.661	2.908	2.732	1.397	2.518	2.518

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

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

Premissas

- Mantivemos em 10% a redução das entradas operacionais esperadas, considerando a dificuldade em manter o mesmo número de alunos do ano anterior.
- Todas as projeções de entradas e saídas até 10 de fevereiro foram revisadas pela empresa. Consideramos as projeções revisadas para o nosso fluxo de 13 semanas.
- Retiramos do fluxo o pagamento de BRL 980 mil de FGTS a vencer em 7 de fevereiro, pois entendemos com a Companhia que será priorizado o pagamento do saldo remanescente de férias dos docentes a vencer em 10 de fevereiro.

Necessidade de captação

- Por nossa projeção, a Companhia precisaria captar empréstimos (BRL 8,1 milhões) suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para as próximas 13 semanas e manutenção de um caixa mínimo de BRL 1 milhão. Um aumento de BRL 0,5 milhão em relação ao relatório anterior, considerando as projeções atualizadas até 10 de fevereiro.
- Do saldo total de BRL 7,6 milhões, BRL 5 milhões seriam necessários em 10/02 para o pagamento do saldo remanescente das férias dos docentes – conforme acordado com o SINPRO – e BRL 3,1 milhões até 18/02, principalmente para pagamento do IR sobre FOPAG.

Avaliação FTI

- A FTI continua avaliando a situação de caixa da Companhia como preocupante, principalmente para pagamento do saldo remanescente de férias dos docentes, postergado para 10 de fevereiro. Para o devido cumprimento das obrigações da Companhia, entendemos que serão necessárias as seguintes ações: (i) postergação de outros pagamentos; (ii) antecipação de recebíveis; e (iii) captação de recursos.



Experts with Impact™



Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A.

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento
16 de fevereiro de 2022

Table of Contents

Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI	4
Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina	6
Matrículas e Rematrículas 2022	8
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	10

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.
- O destinatário concorda que 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 16 de dezembro de 2021, o Plano de Recuperação apresentado pela Companhia foi homologado pela juíza responsável.
- Desde a homologação do Plano, a FTI designou um time de 6 integrantes que vêm trabalhando nas atividades de gestão interina e suporte no processo da venda. Dois destes integrantes estão alocados presencialmente no campus de Canoas.
- Em 24 de janeiro de 2022, o Plano foi suspenso pela decisão favorável ao agravo de instrumento nº 5004938-74.2022.8.21.7000/RS interposto pela União – Fazenda Nacional com base no entendimento de que, para a homologação do Plano, seria necessária a apresentação de CND ou CPEN. A decisão judicial de segunda instância aponta que o plano está suspenso enquanto a Aelbra não regularizar, mesmo que com um parcelamento, a sua dívida fiscal que supera BRL 5 bilhões.
- A FTI está acompanhando as obrigações definidas no Plano de Recuperação. Entre elas, temos os seguintes prazos contados da Concessão da Recuperação Judicial (16 de dezembro de 2021). Considerando o supra citado, todos os prazos futuros estão suspensos.
 - **15 dias (até 31/12/2021)** – Aelbra deve firmar a contratação com a Gestora Interina (FTI). A contratação foi firmada no dia 21 de janeiro;
 - **30 dias (até 15/01/2022)** – Caberá à FTI apresentar um plano detalhado de venda dos ativos. O plano já foi apresentado;
 - **60 dias (prazo suspenso)** – A Gestora Interina enviará, em nome da AELBRA, um resumo dos ativos e, conforme o caso, o Memorando de Informações Confidenciais contendo informações sobre a UPI IES RS e a UPI Imóveis Operacionais; e
 - **60 dias (prazo suspenso)** – Atos societários para constituição das subsidiárias integrais para onde serão vertidos os bens. Este processo é de responsabilidade da Aelbra.
- As visitas aos campi da IES RS foram realizadas durante a semana passada com a participação do Superintendente de Operações da Aelbra e quatro integrantes da equipe FTI. As visitas foram muito importantes para um melhor entendimento da operação e para aproximação com os diretores das unidades.
- Como indicado no relatório anterior, está agendada uma reunião com a prefeitura de Canoas no dia 17/02 para discussão sobre a execução do Plano de Reestruturação e próximos passos na venda dos ativos.
- Dado o efeito suspensivo do Plano, no dia 4 de fevereiro, a Aelbra protocolou na PGFN uma proposta de parcelamento da sua dívida tributária. Essa proposta tem com objetivo a regularização da Recuperanda na Receita Federal e os detalhes foram apresentados no relatório da semana passada.
- Destacamos que, na semana passada, a Aelbra entrou com o pedido de viabilidade da cisão e criação das duas subsidiárias integrais frente à junta comercial. Viabilidade já obtida para a nova entidade que ficará com a operação da IES RS. Pendente viabilidade da nova entidade que ficará com os imóveis operacionais da IES RS, visto que documentos adicionais foram solicitados pela junta.



Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina

Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina

- Conforme definido no escopo da FTI, segue abaixo um resumo das frentes de trabalho e status para o conhecimento e acompanhamento de todos sobre o processo de alienação das UPIs e o respectivo trabalho de Gestão Interina.

— Material para Processo de Venda

Item	Status
Confecção dos Memorandos (Imóveis Operacionais e IES RS)	Os dois memorandos estão em processo de revisão final por parte da FTI e da Aelbra
Criação do Data Room	Data Room estruturado. Em processo constante de atualização com documentos recebidos da Aelbra
Mapeamento dos players estratégicos e tratativas para venda	Mapeamento inicial e envio dos resumos já foram realizados. A FTI segue atendendo potenciais interessados. Dada a impossibilidade de confecção do edital de venda por conta da suspensão e a necessidade de continuar com as tratativas de venda, foi solicitada uma carta de intenções não vinculante aos interessados para seguir com a abertura de informações confidenciais. Duas cartas já foram recebidas

— Criação das UPIs

Item	Status
Documentos para a Cisão (Ata de AGE, Protocolo e Justificação de Cisão, Estatutos das UPIs, etc)	Viabilidade obtida para a nova entidade que ficará com a operação da IES RS. Documentação adicional foi solicitada pela junta para aprovação da viabilidade da nova entidade que ficará com os imóveis operacionais da IES RS
Inventário e laudo de avaliação dos ativos mobiliários a serem vertidos	Previsão de finalizar as contagens no Campus Canoas até o fim de fevereiro. Contagens finalizadas em todos os outros 7 campi. A Aelbra está trabalhando nos ajustes contábeis das unidades em que o inventário foi finalizado

— Definições e Acompanhamentos da Gestão Interina

Item	Status
Revisão do orçamento 2022, considerando a separação da UPI IES RS	Orçamento finalizado e aprovado pela administração da Aelbra. Revisão do orçamento agendada para abril
Divisão da estrutura de apoio – Funcionários	Aelbra deverá apresentar uma proposta detalhada até o fim de fevereiro
Divisão da estrutura física entre as unidades – Exemplo: Data Center	Definido que a estrutura ficará com a UPI IES RS. Seguimos discutindo opções para transferência à nuvem dos dados da Aelbra
Mapeamento e Divisão dos contratos de fornecedores	Aelbra segue trabalhando para antecipar o que for possível antes da cisão. Reuniões semanais marcadas para acompanhamento
Monitoramento do Caixa e gestão da liquidez da Companhia	FTI mantém o acompanhamento diário dos pagamentos e projeção de caixa apresentado neste relatório
Estudo para venda de ativos fixo sem uso em nome da Aelbra	Seguindo discussões com a Companhia, a Aelbra irá tomar a gestão desta frente, tendo o apoio da FTI quando necessário
Visitas aos Campi IES RS para conhecimento da estrutura	Visitas realizadas na semana passada com a participação de 4 integrantes da FTI e do Superintendente de Operações da Aelbra.



Matrículas e Rematrículas 2022

Matrículas e Rematrículas 2022

A expectativa da Companhia é de manutenção do número de alunos pagantes em 2022. Ainda estamos em processo de análise para atualização desta premissa.

- Na última semana, foi mantida a tendência de redução no crescimento do número total de pagantes para a ULBRA RS, de tal forma que a comparação com 2021 (mesma data) caiu de -3,6% na semana anterior para -4,5% nesta semana. Essa queda foi compensada pelas unidades do Norte e Centro-Oeste, principalmente pelo início das aulas nas quatro unidades destas regiões, fazendo com que o total geral melhorasse de -3,4% para -3,1% na comparação com 2021 (mesma data). Caso não se identifique uma melhoria desta tendência de queda nas próximas semanas, acompanhada de redução nas entradas de caixa, a FTI poderá alterar a premissa de redução de receitas operacionais, que está em 10% atualmente.
- A FTI tem acompanhado as reuniões semanais com a administração da Aelbra que monitora as ações e iniciativas de marketing para as matrículas de 2022 para melhorar a situação financeira da Companhia. Como apresentamos nos quadros abaixo, a Companhia vem apresentado dificuldade em manter o número de alunos pagantes de 2021.
- Até o dia 15 de fevereiro, a situação das matrículas se encontrava da seguinte maneira:

Pagantes - Total	Meta	Realizado	%
CACHOEIRA DO SUL	469	310	66,10%
CANOAS	4.071	2.826	69,42%
CARAZINHO	599	355	59,27%
EAD ULBRA	6.334	3.115	49,18%
GRAVATAI	1.140	654	57,37%
GUAIBA	606	384	63,37%
SANTA MARIA	559	293	52,42%
SAO JERONIMO	616	344	55,84%
TORRES	1.645	1.064	64,68%
ULBRA RS	16.039	9.345	58,26%
ITUMBIARA	737	411	55,77%
MANAUS	1.326	807	60,86%
PALMAS	2.985	1.792	60,03%
SANTAREM	978	561	57,36%
Total Geral	22.065	12.916	58,54%

Total Pagantes - mesma data	2020	2021	2022	Var. 2020	Var. 2021
CACHOEIRA DO SUL	509	360	311	-38,90%	-13,61%
CANOAS	4.220	3.112	2.847	-32,54%	-8,52%
CARAZINHO	537	437	357	-33,52%	-18,31%
EAD ULBRA	3.641	3.129	3.146	-13,60%	0,54%
GRAVATAI	804	677	659	-18,03%	-2,66%
GUAIBA	517	419	387	-25,15%	-7,64%
SANTA MARIA	383	296	293	-23,50%	-1,01%
SAO JERONIMO	580	473	348	-40,00%	-26,43%
TORRES	1.146	962	1.071	-6,54%	11,33%
ULBRA RS	12.337	9.865	9.419	-23,65%	-4,52%
ITUMBIARA	748	498	418	-44,12%	-16,06%
MANAUS	926	651	826	-10,80%	26,88%
PALMAS	3.035	2.032	1.875	-38,22%	-7,73%
SANTAREM	1.003	483	575	-42,67%	19,05%
Total Geral	18.049	13.529	13.113	-27,35%	-3,07%



Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

Fluxo de Caixa Realizado – 7 a 11 de fevereiro

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 7 a 11 de fevereiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Realizado 7-Feb-22	Realizado 8-Feb-22	Realizado 9-Feb-22	Realizado 10-Feb-22	Realizado 11-Feb-22
Saldo Inicial de Caixa	7.000	5.806	7.016	7.690	468
Entradas					
Receita Operacional	1.051	1.731	955	1.228	588
Recuperação de Crédito	-	-	-	600	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	-	-	-	-
Total de Entradas	1.051	1.731	955	1.828	588
Saídas					
Saídas Operacionais	2.713	50	67	9.027	325
Folha de Funcionários	2.667	-	3	8.802	-
Imposto de Folha	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	14	-	13	8	104
Fornecedores	32	46	50	216	221
Impostos	-	3	-	-	-
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
Serviço da Dívida	33	457	53	44	225
Pagamentos	14	452	51	42	222
Tarifas	19	5	3	3	3
Saídas não Operacionais	-	15	160	-	-
Acordos e parcelamentos	-	-	130	-	-
Bloqueio Judicial	-	15	30	-	-
Total de Saídas	2.746	521	280	9.071	551
Variação de caixa no dia	(1.695)	1.210	674	(7.243)	38
Captação de Recurso (Revolver)	500	-	-	21	-
Saldo Final de Caixa (Total)	5.806	7.016	7.690	468	506

Destaques da Semana

- Excelente nível de entradas operacionais durante toda a semana, superando as melhores expectativas.
- Pagamento do total de BRL 11,5 milhões de salários correntes e do saldo remanescente de férias, como acordado com o SINPRO.
- Utilização de BRL 500 mil do limite da conta garantida com o Daycoval, sendo que BRL 350 mil já foram amortizados nesta mesma semana.

Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 7 a 11 de fevereiro

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 7 a 11 de fevereiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 07/02 a 11/02		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
Saldo Inicial de Caixa	7.000	7.000	
Entradas			
Receita Operacional	3.297	5.554	2.256
Recuperação de Crédito	500	600	100
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	-	-
Total de Entradas	3.797	6.154	2.356
Saídas			
Saídas Operacionais	12.192	12.181	(11)
Folha de Funcionários	11.481	11.472	(9)
(-) Salário	6.489	6.484	(5)
(-) Férias	4.932	4.935	3
(-) 13º Sal.	-	-	-
(-) FGTS	-	-	-
(-) Outros Benefícios	60	52	(8)
Imposto de Folha	-	-	-
(-) IR	-	-	-
(-) INSS	-	-	-
Utilidades e Consumo	30	140	110
Fornecedores	650	566	(84)
Impostos	1	3	2
Extraconcursais em aberto	29	-	(29)
Serviço da Dívida	250	813	563
Pagamentos	230	780	550
Tarifas	20	33	13
Saídas não Operacionais	128	175	47
Acordos e parcelamentos	128	130	2
Bloqueio Judicial	-	45	45
Total de Saídas	12.570	13.169	599
Variação de caixa no dia	(8.773)	(7.015)	1.757
Captação de Recurso (Revolver)	2.773	521	(2.251)
Saldo Final de Caixa (Total)	1.000	506	(494)

Destaques da Semana

- Entradas operacionais BRL 2,3 milhões acima do esperado, considerando as ações de captação realizadas pela Companhia e o efeito do início das aulas nas IES do Centro-Oeste e Norte e nas escolas de ensino básico.
- Captação BRL 2,3 milhões abaixo do esperado, considerando o bom nível de entradas operacionais.
- Pagamentos de utilidades BRL 110 mil acima do esperado, considerando o pagamento da conta de água que estava vencida desde 10 de janeiro.

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Segue abaixo projeção de caixa detalhada para as próximas 13 semanas. No próximo slide, seguem as 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 da linha de crédito do Daycoval e de outros bancos. Entretanto, é esperado que a direção opte por outras alternativas de liquidez adicional, tais como novas postergações de pagamentos e antecipações de recebíveis, 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	
	11-Feb-22	18-Feb-22	25-Feb-22	4-Mar-22	11-Mar-22	18-Mar-22	25-Mar-22	1-Apr-22	8-Apr-22	15-Apr-22	22-Apr-22	29-Apr-22	6-May-22	13-May-22	
Saldo Inicial de Caixa	7.000	506	1.000	1.000	4.240	2.841	2.839	2.743	4.630	2.877	2.701	1.366	2.487	10.025	506
Entradas															
Receita Operacional	5.554	1.769	2.425	3.912	5.932	2.298	1.136	3.413	9.730	1.296	1.122	2.401	8.316	3.887	47.637
Recuperação de Crédito	600	-	300	-	-	840	-	-	400	-	-	465	-	130	2.135
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	100	-	1.000	-	-	-	-	1.000	-	-	65	1.000	130	3.295
Total Entradas	6.154	1.869	2.725	4.912	5.932	3.138	1.136	3.413	11.130	1.296	1.122	2.931	9.316	4.146	53.066
Saídas															
Saídas Operacionais	12.181	1.370	2.242	1.656	7.312	2.990	1.212	873	12.862	1.370	2.441	1.158	1.757	13.135	50.378
Folha de Funcionários	11.472	233	150	1.020	5.650	150	-	-	11.608	50	150	-	983	11.142	31.135
Imposto de Folha	-	-	-	-	-	1.300	-	-	-	-	1.350	-	-	-	2.650
Utilidades e Consumo	140	322	489	24	695	292	84	30	565	78	232	30	30	619	3.491
Fornecedores	566	700	1.303	583	936	1.174	828	814	660	1.183	662	828	715	1.315	11.702
Impostos	3	85	270	-	1	45	270	-	-	29	18	270	-	29	1.017
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
Serviço da Dívida	813	31	20	16	20	20	20	20	20	16	16	20	20	20	259
Pagamentos	780	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Tarifas	33	20	20	16	20	20	20	20	20	16	16	20	20	20	248
Saídas não Operacionais	175	254	907	-	-	129	-	633	-	86	-	633	-	-	2.642
Acordos e parcelamentos	130	254	907	-	-	129	-	633	-	86	-	633	-	-	2.642
Bloqueio Judicial	45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Saídas	13.169	1.655	3.168	1.672	7.332	3.139	1.232	1.526	12.882	1.472	2.457	1.811	1.777	13.155	53.279
Variação de caixa na semana	(7.015)	214	(444)	3.240	(1.399)	(2)	(96)	1.887	(1.752)	(176)	(1.335)	1.121	7.538	(9.008)	(213)
Captação de Recurso (Revolver)	521	280	444	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	531	1.254
Saldo Final de Caixa (Total)	506	1.000	1.000	4.240	2.841	2.839	2.743	4.630	2.877	2.701	1.366	2.487	10.025	1.548	1.548

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

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

Premissas

- Mantivemos a redução de 10% das entradas operacionais projetadas pela empresa.
- Projeções de entradas e saídas até 18 de fevereiro foram revisadas pela empresa. Consideramos as projeções revisadas para o nosso fluxo de 13 semanas. Ressaltamos que esta nova projeção considera que o IR sobre FOPAG de BRL 2,6 milhões vincendo em 18 de fevereiro não será pago, visto que seria necessária uma captação de recursos para pagamento do mesmo.

Necessidade de captação

- Por nossa projeção, a Companhia precisaria captar empréstimos (BRL 1,3 milhão) suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para as próximas 13 semanas e manutenção de um caixa mínimo de BRL 1 milhão. Uma redução de BRL 4,6 milhões em relação ao relatório anterior, considerando que as entradas operacionais desta semana foram mais de BRL 2 milhões acima do esperado e que o fluxo atualizado não considera o pagamento dos BRL 2,6 milhões de IR sobre FOPAG vincendo em 18 de fevereiro.
- Do saldo total de BRL 1,3 milhão, BRL 0,7 milhão seria necessário nas próximas duas semanas para manutenção do caixa mínimo de BRL 1 milhão. BRL 0,5 milhão seria necessário na 13ª semana para pagamento da FOPAG de maio de 2022.

Avaliação FTI

- Apesar de não ser esperada uma grande necessidade de captação para as próximas 13 semanas, a FTI continua avaliando a situação de caixa da Companhia como preocupante, considerando a inadimplência de diversas obrigações tributárias que foi necessária para o cumprimento de obrigações mais relevantes nos últimos meses. Entendemos que a companhia deverá continuar com o controle apurado do caixa, e que será necessária uma captação de recursos relevante para a continuidade da operação da Aelbra após a separação das UPIs.



Experts with Impact™



Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A.

Relatório Semanal – Agente de Monitoramento
23 de fevereiro de 2022

Índice

Agenda e Atualização dos Trabalhos FTI	4
Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina	6
Matrículas e Rematrículas 2022	8
Fluxo de Caixa Realizado e Projetado	10

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”, 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 assinada entre FTI e Aelbra.
- 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.
- O destinatário concorda que 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 16 de dezembro de 2021, o Plano de Recuperação apresentado pela Companhia foi homologado pelo Tribunal de Justiça.
- Desde a homologação do Plano, a FTI designou um time de 6 integrantes que vêm trabalhando nas atividades de gestão interina e suporte no processo da venda. Dois destes integrantes estão alocados presencialmente no campus de Canoas.
- Em 24 de janeiro de 2022, o Plano foi suspenso pela decisão favorável ao agravo de instrumento nº 5004938-74.2022.8.21.7000/RS interposto pela União – Fazenda Nacional com base no entendimento de que, para a homologação do Plano, seria necessária a apresentação de CND ou CPEN. A decisão judicial de segunda instância aponta que o plano está suspenso enquanto a Aelbra não regularizar, mesmo que com um parcelamento, a sua dívida fiscal que supera BRL 5 bilhões.
- A FTI está acompanhando as obrigações definidas no Plano de Recuperação. Entre elas, temos os seguintes prazos contados da Concessão da Recuperação Judicial (16 de dezembro de 2021). Considerando o supra citado, todos os prazos futuros estão suspensos.
 - **15 dias (até 31/12/2021)** – Aelbra deve firmar a contratação com a Gestora Interina (FTI). A contratação foi firmada no dia 21 de janeiro;
 - **30 dias (até 15/01/2022)** – Caberá à FTI apresentar um plano detalhado de venda dos ativos. O plano já foi apresentado;
 - **60 dias (prazo suspenso)** – A Gestora Interina enviará, em nome da AELBRA, um resumo dos ativos e, conforme o caso, o Memorando de Informações Confidenciais contendo informações sobre a UPI IES RS e a UPI Imóveis Operacionais; e
 - **60 dias (prazo suspenso)** – Atos societários para constituição das subsidiárias integrais para onde serão vertidos os bens. Este processo é de responsabilidade da Aelbra.
- No dia 17/02 foi realizada a reunião entre FTI, reitoria da Aelbra e prefeitura de Canoas onde foi discutida a execução do Plano de Recuperação e os próximos passos na venda dos ativos.
- No próximo dia 25/02, encerra-se o prazo para a Companhia se manifestar no autos do processo sobre o agravo interposto pela União que suspende o Plano de Recuperação. Os advogados da Aelbra estão elaborando uma resposta e irão se manifestar dentro do prazo estipulado.



Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina

Status do Processo de Alienação das UPIs e Gestão Interina

- Conforme definido no escopo da FTI, segue abaixo um resumo das frentes de trabalho e status para o conhecimento e acompanhamento de todos sobre o processo de alienação das UPIs e o respectivo trabalho de Gestão Interina.

— Material para Processo de Venda

Item	Status
Confecção dos Memorandos (Imóveis Operacionais e IES RS)	Os dois memorandos estão em processo de revisão final por parte da FTI e da Aelbra
Criação do Data Room	Data Room estruturado. Em processo constante de atualização com documentos recebidos da Aelbra
Mapeamento dos players estratégicos e tratativas para venda	Mapeamento inicial e envio dos resumos já foram realizados. A FTI segue atendendo potenciais interessados. Dada a impossibilidade de confecção do edital de venda por conta da suspensão e a necessidade de continuar com as tratativas de venda, foi solicitada uma carta de intenções não vinculante aos interessados. Além disso, deverá ser assinado um acordo de confidencialidade para seguir com a abertura de informações confidenciais

— Criação das UPIs

Item	Status
Documentos para a Cisão (Ata de AGE, Protocolo e Justificação de Cisão, Estatutos das UPIs, etc)	Documentação adicional relacionada ao PPCI da sede foi solicitada pela junta para aprovação da viabilidade da nova entidade que ficará com os imóveis operacionais da IES RS. Reunião de acompanhamento realizada no dia 22/02
Inventário e laudo dos ativos mobiliários a serem vertidos	Previsão de finalizar as contagens no Campus Canoas até o fim de fevereiro. Contagens finalizadas em todos os outros 7 campi. A Aelbra está trabalhando nos ajustes contábeis das unidades em que o inventário foi finalizado

— Definições e Acompanhamentos da Gestão Interina

Item	Status
Divisão da estrutura de apoio – Funcionários	Aelbra deverá apresentar uma proposta detalhada até o fim de fevereiro
Divisão da estrutura física entre as unidades – Exemplo: Data Center	Definido que a estrutura ficará com a UPI IES RS. Seguimos discutindo opções para transferência à nuvem dos dados da Aelbra
Mapeamento e Divisão dos contratos de fornecedores	Aelbra segue trabalhando para antecipar o que for possível antes da cisão. Reuniões semanais marcadas para acompanhamento
Monitoramento do Caixa e gestão da liquidez da Companhia	FTI mantém o acompanhamento diário dos pagamentos e projeção de caixa apresentada neste relatório
Estudo para venda de ativos fixo sem uso em nome da Aelbra	Seguindo discussões com a Companhia, a Aelbra irá tomar a gestão desta frente, tendo o apoio da FTI quando necessário



Matrículas e Rematrículas 2022

Matrículas e Rematrículas 2022

A expectativa da Companhia é de manutenção do número de alunos pagantes em 2022. Ainda estamos em processo de análise para atualização desta premissa.

- Na última semana, houve uma melhora na tendência de redução no crescimento do número total de pagantes para a ULBRA RS, de tal forma que a comparação com 2021 (mesma data) subiu de -4,5% na semana anterior para -2,6% nesta semana. Considerando que o Carnaval do ano passado foi entre os dias 15 e 17 de fevereiro, entendemos que esta melhora na comparação com 2021 (mesma data) pode ser artificial, de tal maneira que mantivemos a redução de receitas operacionais em 10%.
- A FTI tem acompanhado as reuniões semanais com a administração da Aelbra que monitora as ações e iniciativas de marketing para as matrículas de 2022 para melhorar a situação financeira da Companhia. Como apresentamos nos quadros abaixo, a Companhia vem apresentado dificuldade em manter o número de alunos pagantes de 2021.
- Até o dia 22 de fevereiro, a situação das matrículas se encontrava da seguinte maneira:

Pagantes - Total	Meta	Realizado	%
CACHOEIRA DO SUL	469	327	69,72%
CANOAS	4.071	2.988	73,40%
CARAZINHO	599	388	64,77%
EAD ULBRA	6.334	3.377	53,32%
GRAVATAI	1.140	700	61,40%
GUAIBA	606	410	67,66%
SANTA MARIA	559	309	55,28%
SAO JERONIMO	616	378	61,36%
TORRES	1.645	1.140	69,30%
ULBRA RS	16.039	10.017	62,45%
ITUMBIARA	737	453	61,47%
MANAUS	1.326	920	69,38%
PALMAS	2.985	2.210	74,04%
SANTAREM	978	677	69,22%
Total Geral	22.065	14.277	64,70%

Total Pagantes - mesma data	2020	2021	2022	Var. 2020	Var. 2021
CACHOEIRA DO SUL	555	377	327	-41,08%	-13,26%
CANOAS	4.503	3.201	2.988	-33,64%	-6,65%
CARAZINHO	621	462	388	-37,52%	-16,02%
EAD ULBRA	3.990	3.271	3.378	-15,34%	3,27%
GRAVATAI	878	717	700	-20,27%	-2,37%
GUAIBA	579	439	410	-29,19%	-6,61%
SANTA MARIA	437	313	309	-29,29%	-1,28%
SAO JERONIMO	625	499	378	-39,52%	-24,25%
TORRES	1.287	1.010	1.140	-11,42%	12,87%
ULBRA RS	13.475	10.289	10.018	-25,65%	-2,63%
ITUMBIARA	879	528	453	-48,46%	-14,20%
MANAUS	1.010	717	920	-8,91%	28,31%
PALMAS	3.200	2.117	2.210	-30,94%	4,39%
SANTAREM	1.061	518	677	-36,19%	30,69%
Total Geral	19.625	14.169	14.278	-27,25%	0,77%



Fluxo de Caixa Realizado e Projetado

Fluxo de Caixa Realizado – 14 a 18 de fevereiro

- Segue abaixo fluxo de caixa detalhado da Aelbra na semana dos dias 14 a 18 de fevereiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Projetado 14-Feb-22	Projetado 15-Feb-22	Projetado 16-Feb-22	Projetado 17-Feb-22	Projetado 18-Feb-22
Saldo Inicial de Caixa	506	623	582	427	523
Entradas					
Receita Operacional	481	495	377	292	314
Recuperação de Crédito	-	-	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	-	-	-	-	40
Total de Entradas	481	495	377	292	354
Saídas					
Saídas Operacionais	336	326	383	202	60
Folha de Funcionários	186	73	-	56	-
Imposto de Folha	-	-	-	-	-
Utilidades e Consumo	37	-	290	-	13
Fornecedores	113	253	93	146	47
Impostos	-	-	-	-	-
Extraconcursais em aberto	-	-	-	-	-
Serviço da Dívida	13	64	12	3	4
Pagamentos	11	62	7	-	3
Tarifas	1	2	5	3	2
Saídas não Operacionais	15	145	137	(8)	(17)
Acordos e parcelamentos	13	139	14	-	18
Bloqueio Judicial	2	6	122	(8)	(36)
Total de Saídas	364	535	531	197	47
Variação de caixa no dia	117	(41)	(155)	95	307
Captação de Recurso (Revolver)	-	-	-	-	-
Saldo Final de Caixa (Total)	623	582	427	523	830

Destaques da Semana

- Bom nível de entradas operacionais nos dias 14 e 15.
- Pagamento de utilidades de BRL 290 mil no dia 16.
- Pagamento de BRL 139 mil de rescisões no dia 15.
- Bloqueio judicial de BRL 122 mil no dia 16, parcialmente recuperado (BRL 44 mil) nos dias seguintes.

Fluxo de Caixa Realizado vs. Orçado – 14 a 18 de fevereiro

- Segue abaixo comparativo do fluxo de caixa realizado versus orçado da Aelbra na semana dos dias 14 a 18 de fevereiro de 2022.

Aelbra BRL Milhares	Total Semanal - 14/02 a 18/02		
	Orçado	Realizado	Orç vs. Real
Saldo Inicial de Caixa	506	506	
Entradas			
Receita Operacional	1.769	1.959	190
Recuperação de Crédito	-	-	-
Outros Créditos e Venda de Ativos	100	40	(60)
Total de Entradas	1.869	1.999	130
Saídas			
Saídas Operacionais	1.370	1.308	(62)
Folha de Funcionários	233	315	82
Imposto de Folha	-	-	-
Utilidades e Consumo	322	340	18
Fornecedores	700	653	(47)
Impostos	85	-	(85)
Extraconcursais em aberto	29	-	(29)
Serviço da Dívida	31	96	65
Pagamentos	11	83	72
Tarifas	20	13	(7)
Saídas não Operacionais	254	271	18
Acordos e parcelamentos	254	185	(69)
Bloqueio Judicial	-	87	87
Total de Saídas	1.655	1.675	20
Variação de caixa na semana	214	324	110
Captação de Recurso (Revolver)	280	-	(280)
Saldo Final de Caixa (Total)	1.000	830	(170)

Destaques da Semana

- Entradas operacionais BRL 190 mil acima do esperado. A divulgação dos resultados do ENEM na semana anterior pode ter impactado positivamente as entradas.
- Total de saídas BRL 20 mil acima do esperado, principalmente por conta dos bloqueios judiciais.
- Não houve captação de recursos, dado que a captação projetada era para manutenção do caixa mínimo de BRL 1 milhão.

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

- Segue abaixo projeção de caixa detalhada para as próximas 13 semanas. No próximo slide, seguem as 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 da linha de crédito do Daycoval e de outros bancos. Entretanto, é esperado que a direção opte por outras alternativas de liquidez adicional, tais como novas postergações de pagamentos e antecipações de recebíveis, 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	
	18-Feb-22	25-Feb-22	4-Mar-22	11-Mar-22	18-Mar-22	25-Mar-22	1-Apr-22	8-Apr-22	15-Apr-22	22-Apr-22	29-Apr-22	6-May-22	13-May-22	20-May-22	
Saldo Inicial de Caixa	506	830	1.000	4.240	2.436	2.434	2.338	4.225	2.472	2.296	1.000	2.121	9.659	1.548	830
Entradas															
Receita Operacional	1.959	1.885	3.912	5.932	2.298	1.136	3.413	9.730	1.296	1.122	2.401	8.316	3.887	1.013	46.341
Recuperação de Crédito	-	-	-	-	840	-	-	400	-	-	465	-	130	405	2.240
Outros Créditos e Venda de Ativos	40	-	1.000	-	-	-	-	1.000	-	-	65	1.000	130	255	3.450
Total Entradas	1.999	1.885	4.912	5.932	3.138	1.136	3.413	11.130	1.296	1.122	2.931	9.316	4.146	1.673	52.031
Saídas															
Saídas Operacionais	1.308	1.215	1.656	7.717	2.990	1.212	873	12.862	1.370	2.441	1.158	1.757	13.135	2.677	51.063
Folha de Funcionários	315	10	1.020	5.650	150	-	-	11.608	50	150	-	983	11.142	150	30.912
Imposto de Folha	-	-	-	-	1.300	-	-	-	-	1.350	-	-	-	1.350	4.000
Utilidades e Consumo	340	84	24	1.100	292	84	30	565	78	232	30	30	619	292	3.461
Fornecedores	653	1.072	583	936	1.174	828	814	660	1.183	662	828	715	1.315	838	11.608
Impostos	-	20	-	1	45	270	-	-	29	18	270	-	29	18	700
Extraconcursais em aberto	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	383
Serviço da Dívida	96	20	16	20	20	20	20	20	16	16	20	20	20	20	248
Pagamentos	83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tarifas	13	20	16	20	20	20	20	20	16	16	20	20	20	20	248
Saídas não Operacionais	271	1.166	-	-	129	-	633	-	86	-	633	-	-	86	2.734
Acordos e parcelamentos	185	1.166	-	-	129	-	633	-	86	-	633	-	-	86	2.734
Bloqueio Judicial	87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Saídas	1.675	2.401	1.672	7.737	3.139	1.232	1.526	12.882	1.472	2.457	1.811	1.777	13.155	2.783	54.045
Variação de caixa na semana	324	(516)	3.240	(1.804)	(2)	(96)	1.887	(1.752)	(176)	(1.335)	1.121	7.538	(9.008)	(1.110)	(2.014)
Captação de Recurso (Revolver)	-	686	-	-	-	-	-	-	-	39	-	-	897	562	2.184
Saldo Final de Caixa (Total)	830	1.000	4.240	2.436	2.434	2.338	4.225	2.472	2.296	1.000	2.121	9.659	1.548	1.000	1.000

Fluxo de Caixa Projetado – 13 Semanas

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

Premissas

- Mantivemos a redução de 10% das entradas operacionais projetadas pela empresa.
- Projeções de entradas e saídas até 25 de fevereiro foram revisadas pela empresa. Consideramos as projeções revisadas para o nosso fluxo de 13 semanas.

Necessidade de captação

- Por nossa projeção, a Companhia precisaria captar empréstimos (BRL 2,2 milhões) suficientes para pagamento de todas as obrigações projetadas para as próximas 13 semanas e manutenção de um caixa mínimo de BRL 1 milhão. Um aumento de BRL 0,9 milhão em relação ao relatório anterior, considerando a redução de mesmo valor nas entradas operacionais projetadas para a semana de 21 a 25 de fevereiro.
- Do saldo total de BRL 2,2 milhões, BRL 0,7 milhão seria necessário nesta semana para manutenção do caixa mínimo de BRL 1 milhão e BRL 1,5 milhão seria necessário nas últimas duas semanas do período de projeção para pagamento da FOPAG e IR de maio de 2022.

Avaliação FTI

- Apesar de não ser esperada uma grande necessidade de captação para as próximas 13 semanas, a FTI continua avaliando a situação de caixa da Companhia como preocupante, considerando a inadimplência de diversas obrigações tributárias que foi necessária para o cumprimento de obrigações mais relevantes nos últimos meses. Entendemos que a companhia deverá continuar com o controle apurado do caixa, e que será necessária uma captação de recursos relevante para a continuidade da operação da Aelbra após a separação das UPIs.



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

