



# 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**

# 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    | Obrigação de fazer  | Não        |        |
| 2.2.5.2.1.7    | Obrigação de entregar   | Não        |        |
| 2.2.5.2.1.8    | Obrigação 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.

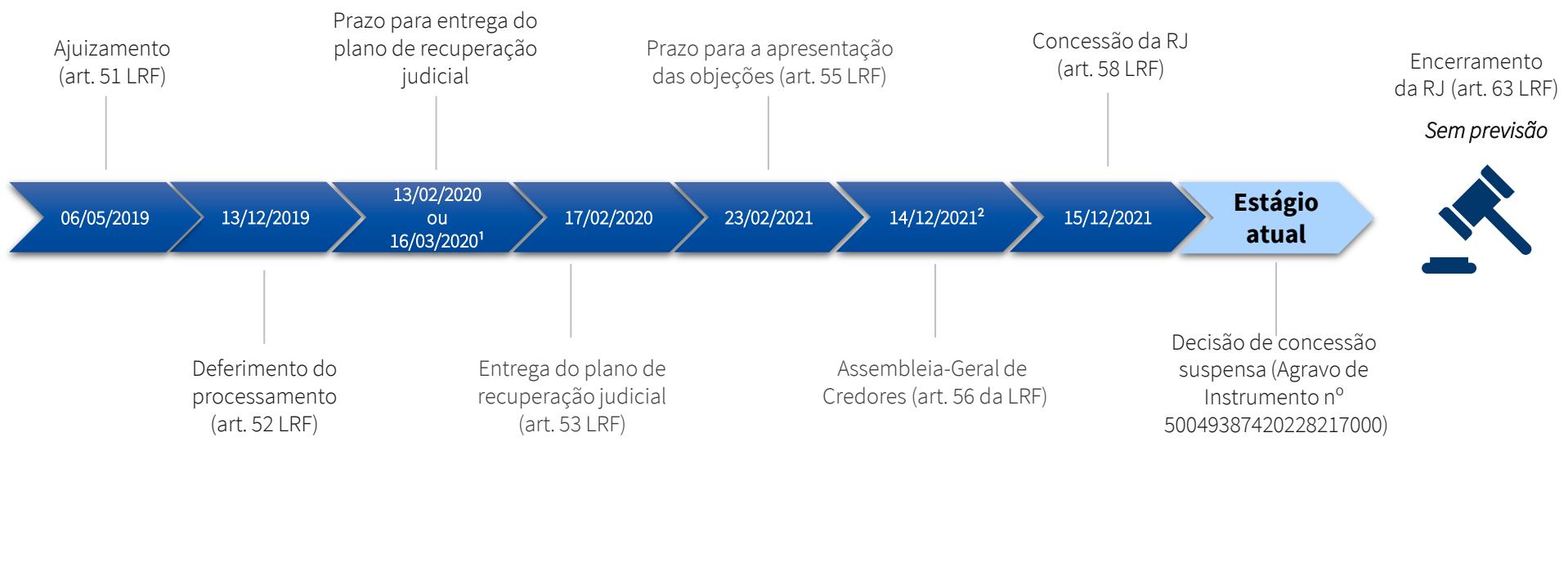
## 1.3 Estágio Processual

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.

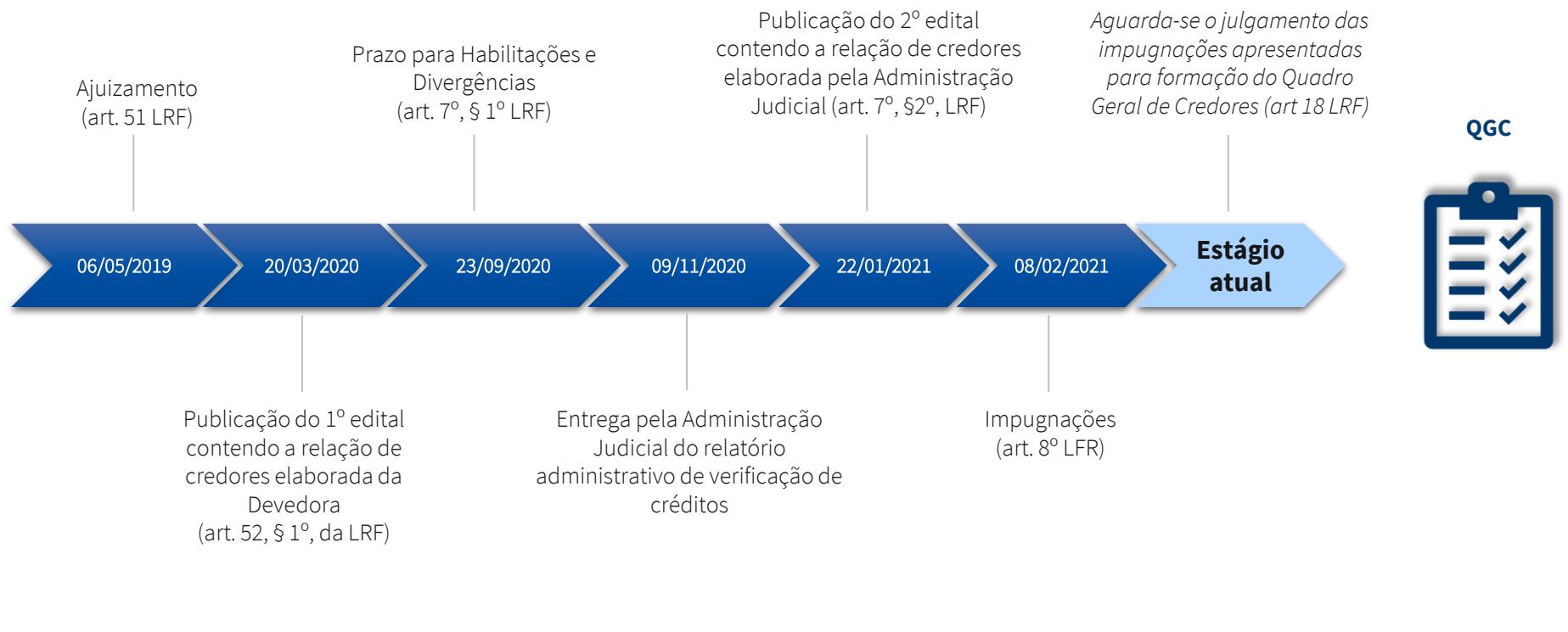


<sup>1</sup>A depender se a contagem do prazo considera o período de suspensão dos prazos do TJRS compreendido entre os dias 20/12/2019 e 20/01/2020.

<sup>2</sup>Conclaves 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.



## 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

Já com o ensino superior, a Instituição iniciou suas atividades com as **Faculdades Canoenses**.



Início na educação de base, quando a **primeira escola** foi fundada, em Canoas – RS.

Efetivamente, como universidade, é decretada sua criação em **1988**. Seu reconhecimento pelo Conselho Federal de Educação se deu no ano seguinte, em **1989**.

Inova no ensino superior e se torna uma das pioneiras na **educação à distância**, ofertando cursos de graduação em ambiente virtual de aprendizagem próprio.

Ajuizamento do pedido de **Recuperação Judicial**.

## 2.2 Estrutura Societária

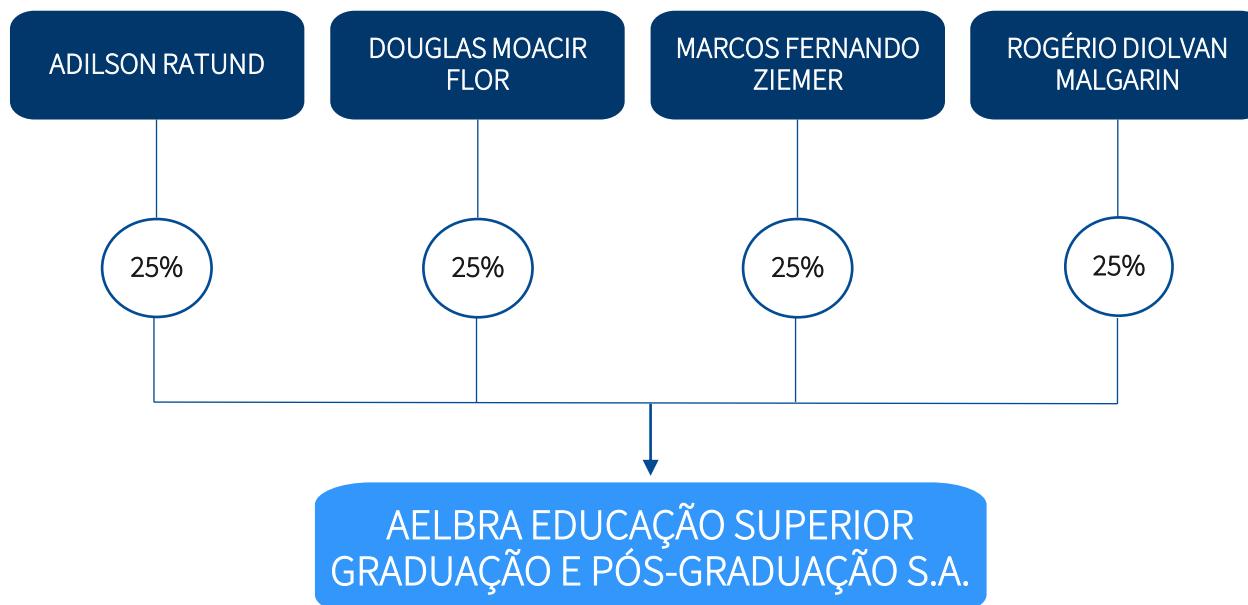
No dia **17 de Novembro de 2020**, foi realizada a última assembleia geral extraordinária (AGE) da instituição, momento no qual o Sr. Paulo Seifert deixou de exercer cargo de Diretor para cumprir uma função como eventual Conselheiro Fiscal.

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

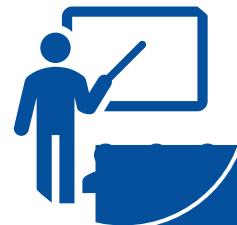
## 2.4 Unidades da Ulbra

### 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.

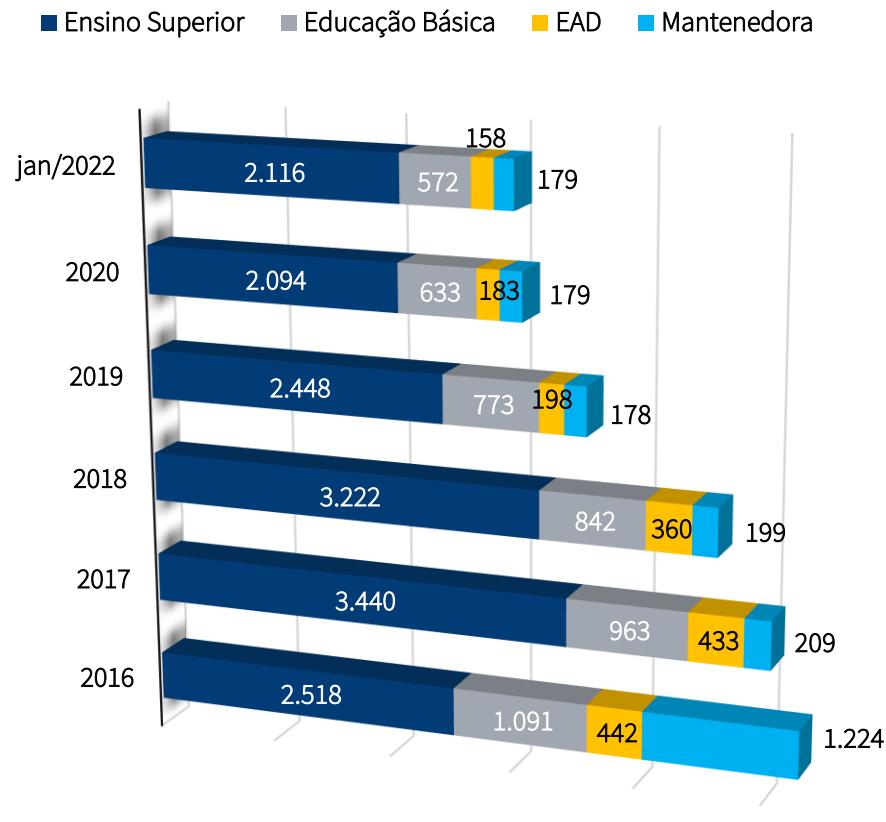
## 2.6 Quadro Funcional

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%        |
| <b>Total Geral</b>          | <b>20.198</b> | <b>15.476</b> | <b>15.252</b> | <b>-24,49%</b> | <b>-1,45%</b> |

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 **demandada 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%   |

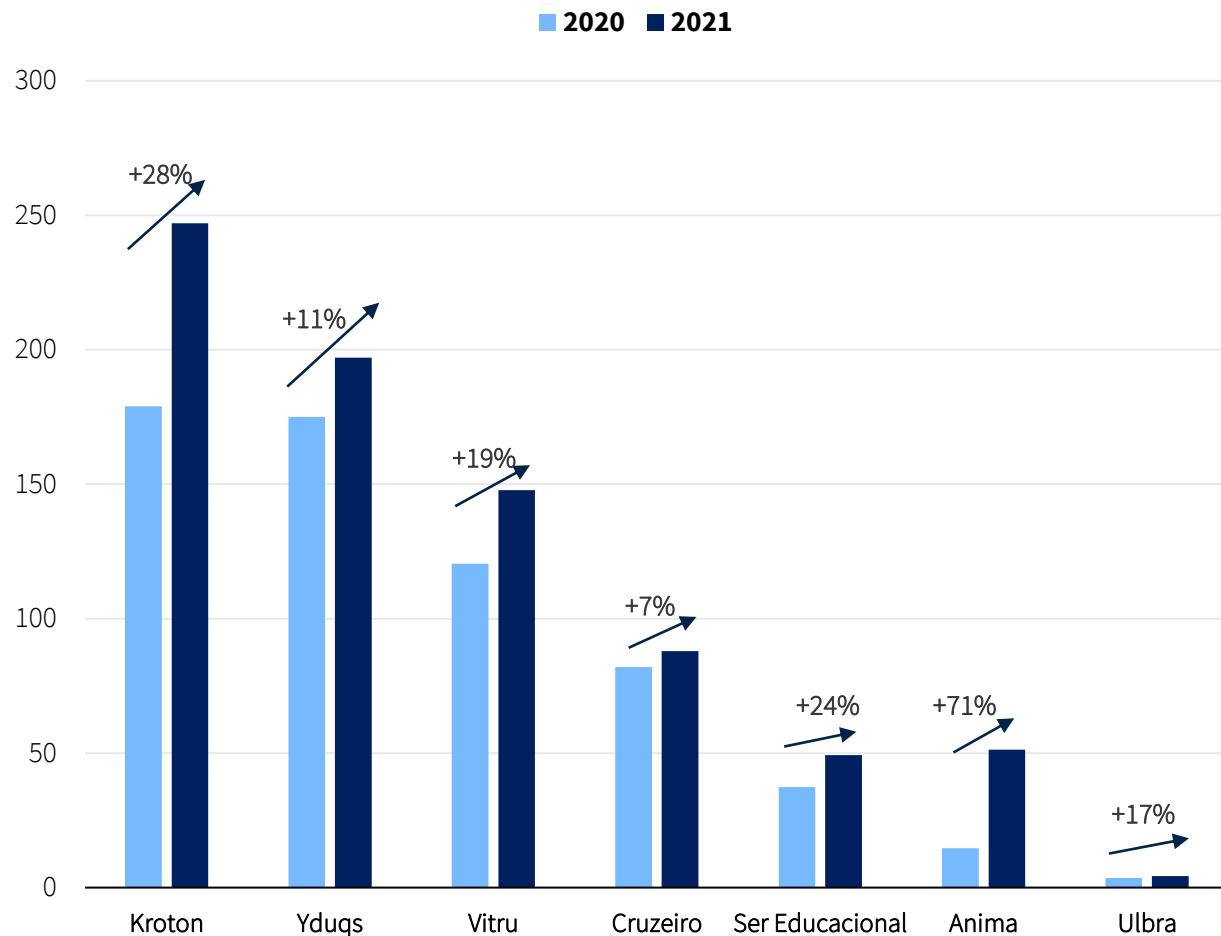
Comparativo em relação aos número de alunos que **ingressaram nos cursos de ensino à distância** nos vestibulares de meio de ano em 2020 e 2021:

| 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)



| Rank | Empresa         | Total |       |        |
|------|-----------------|-------|-------|--------|
|      |                 | 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%     |

Fonte: MEC/INEP 22

## 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.

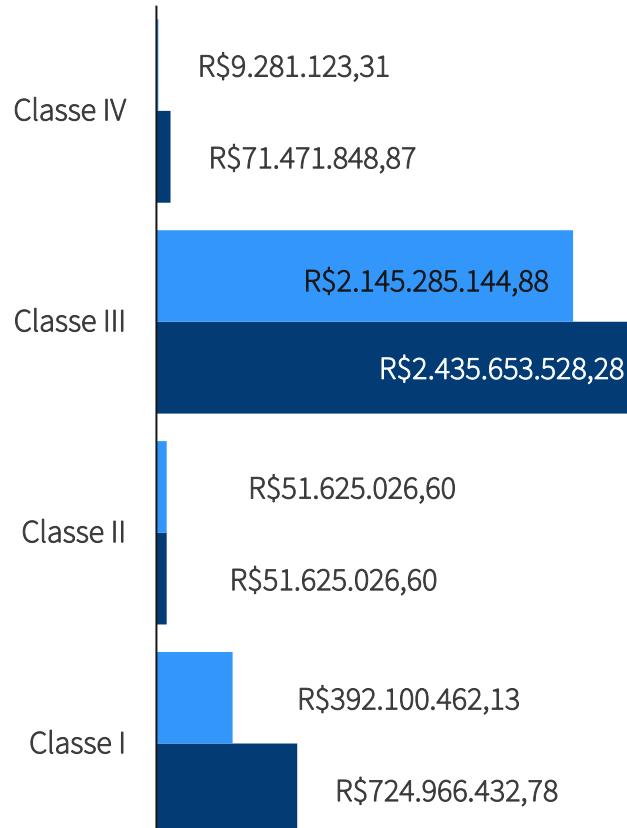


# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 3. CRÉDITOS

- 3.1. Créditos Concursais
- 3.2. Créditos Extraconcursais

### 3.1 Créditos Concursais - Classe



- Créditos - 1º Edital
- Créditos - QGC em construção

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:

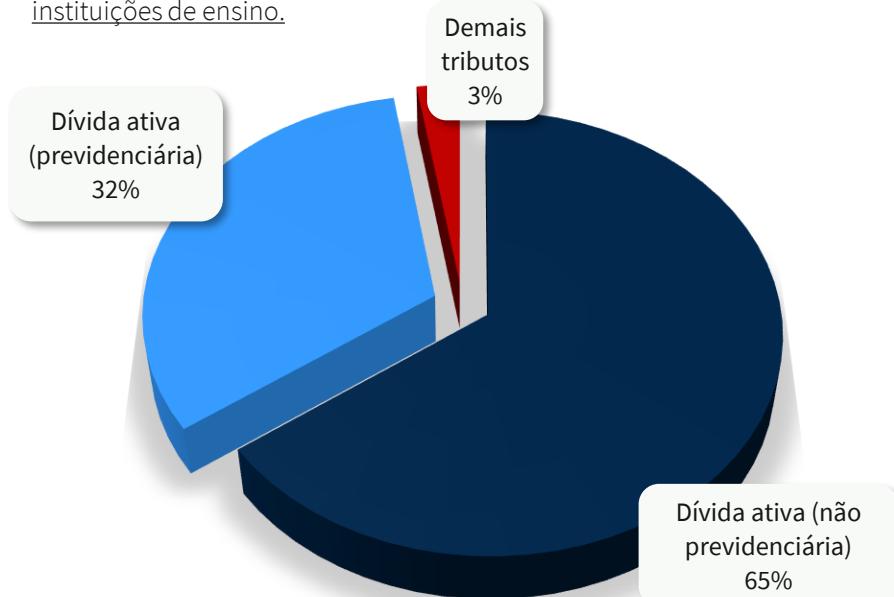
| Natureza do tributo                                   | Valor                | %      |
|---|----------------------|--------|
| Dívida ativa (Demais)                                 | R\$ 3.560.114.134,88 | 62,60% |
| Dívida ativa (INSS)                                   | R\$ 1.824.459.442,85 | 32,08% |
| 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:<sup>1</sup>

- ✓ 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.



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

<sup>2</sup>tributos não pagos com fato gerador posterior a maio de 2019 estão apresentados na página 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):

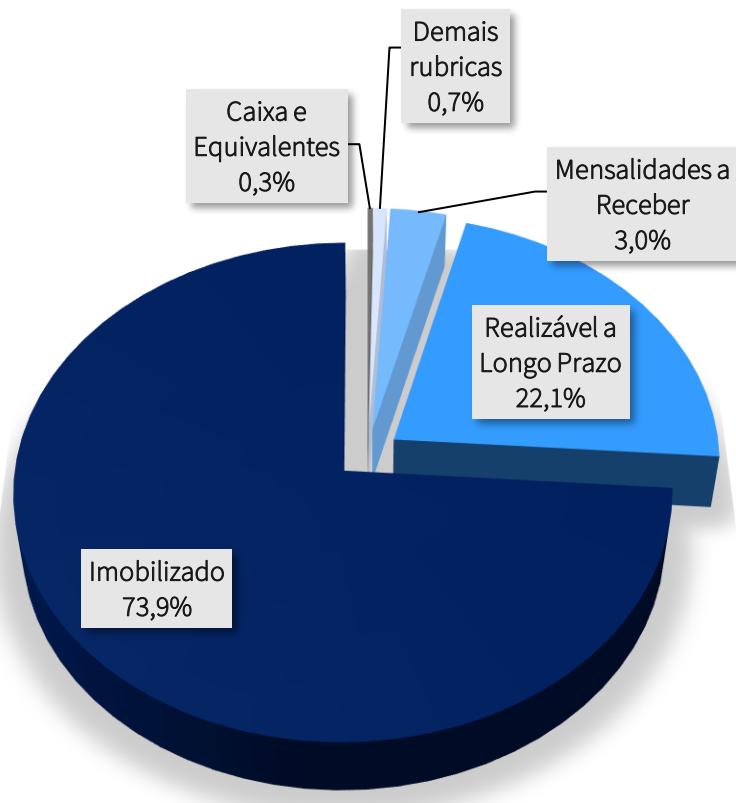
|                                      | 01/01/2022       | AV           | AH            | 31/12/2021       |  | 01/01/2022         | AV            | AH           | 31/12/2021         |
|--------------------------------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--|--------------------|---------------|--------------|--------------------|
| Caixa e Equivalentes de Caixa        | 3.867            | 0,3%         | -33,5%        | 5.815            | Obrigações com Pessoal                 | 209.924            | 2,1%          | -1,9%        | 213.961            |
| Mensalidades a Receber               | 40.268           | 3,0%         | -1,3%         | 40.779           | Fornecedores                           | 10.412             | 0,1%          | 1,2%         | 10.286             |
| Estoques                             | 2.121            | 0,2%         | 0,2%          | 2.116            | Obrigações Tributárias                 | 36.196             | 0,4%          | 2,7%         | 35.229             |
| Outros Ativos                        | 4.932            | 0,4%         | -47,3%        | 9.356            | Empréstimos e Financiamentos           | 881                | 0,0%          | 204,4%       | 289                |
| <b>Total do Ativo Circulante</b>     | <b>51.188</b>    | <b>3,9%</b>  | <b>-11,8%</b> | <b>58.065</b>    | Mensalidades a Apropriar               | 22.530             | 0,2%          | 0,9%         | 22.333             |
| Realizável a Longo Prazo             | 293.653          | 22,1%        | -0,4%         | 294.783          | Proíes                                 | 5.287.260          | 51,9%         | 0,3%         | 5.271.600          |
| Propriedade para Investimentos       | 569              | 0,0%         | 1,5%          | 561              | Partes Relacionadas                    | 8.875              | 0,1%          | 1,6%         | 8.734              |
| Imobilizado                          | 982.457          | 73,9%        | -0,2%         | 984.118          | Outros Passivos                        | 9.706              | 0,1%          | -0,1%        | 9.712              |
| Intangível                           | 1.625            | 0,1%         | -3,3%         | 1.682            | <b>Total do Passivo Circulante</b>     | <b>5.585.784</b>   | <b>54,8%</b>  | <b>0,2%</b>  | <b>5.572.143</b>   |
| <b>Total do Ativo Não Circulante</b> | <b>1.278.304</b> | <b>96,1%</b> | <b>-0,2%</b>  | <b>1.281.144</b> | Provisão - Recuperação Judicial        | 4.174.660          | 41,0%         | 14,3%        | 3.651.024          |
| <b>Total do Ativo Circulante</b>     | <b>51.188</b>    | <b>3,9%</b>  | <b>-11,8%</b> | <b>58.065</b>    | Parcelamentos Tributários              | 85.020             | 0,8%          | -1,0%        | 85.849             |
|                                      |                  |              |               |                  | Provisões para Contingências           | 345.481            | 3,4%          | 0,0%         | 345.481            |
|                                      |                  |              |               |                  | <b>Total do Passivo Não Circulante</b> | <b>4.605.161</b>   | <b>45,2%</b>  | <b>12,8%</b> | <b>4.082.354</b>   |
|                                      |                  |              |               |                  | <b>Passivo Total</b>                   | <b>10.190.945</b>  | <b>100,0%</b> | <b>5,6%</b>  | <b>9.654.498</b>   |
|                                      |                  |              |               |                  | <b>Patrimônio Líquido (PL)</b>         | <b>(8.861.452)</b> | <b>-87,0%</b> | <b>6,6%</b>  | <b>(8.315.288)</b> |
|                                      |                  |              |               |                  | <b>Total do Passivo + PL</b>           | <b>1.329.493</b>   | <b>13,0%</b>  | <b>-0,7%</b> | <b>1.339.209</b>   |

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

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

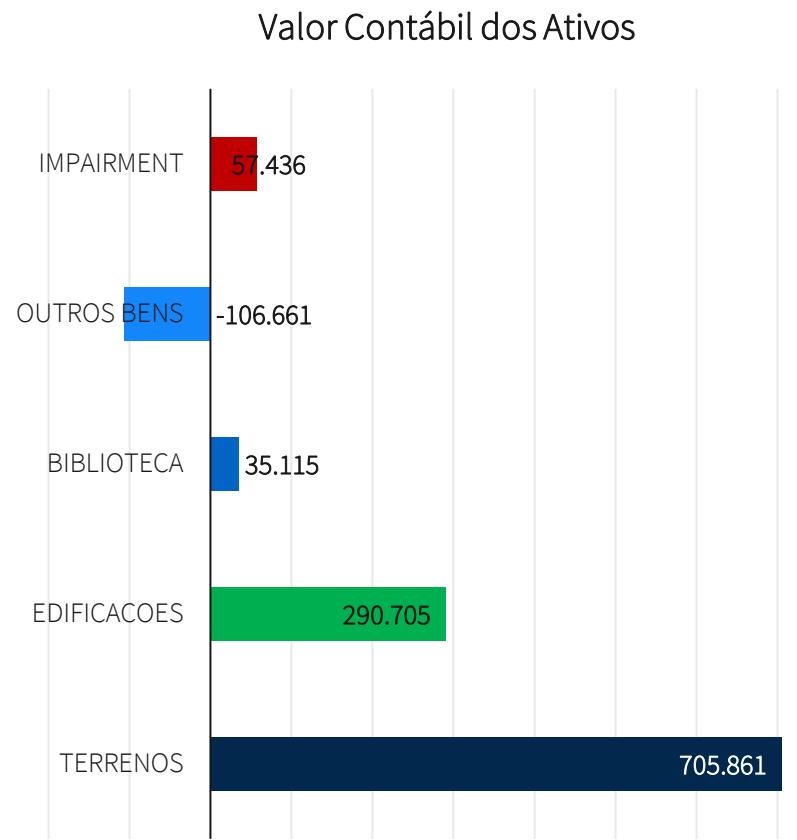
## 4.1 Análise Financeira – Ativo

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

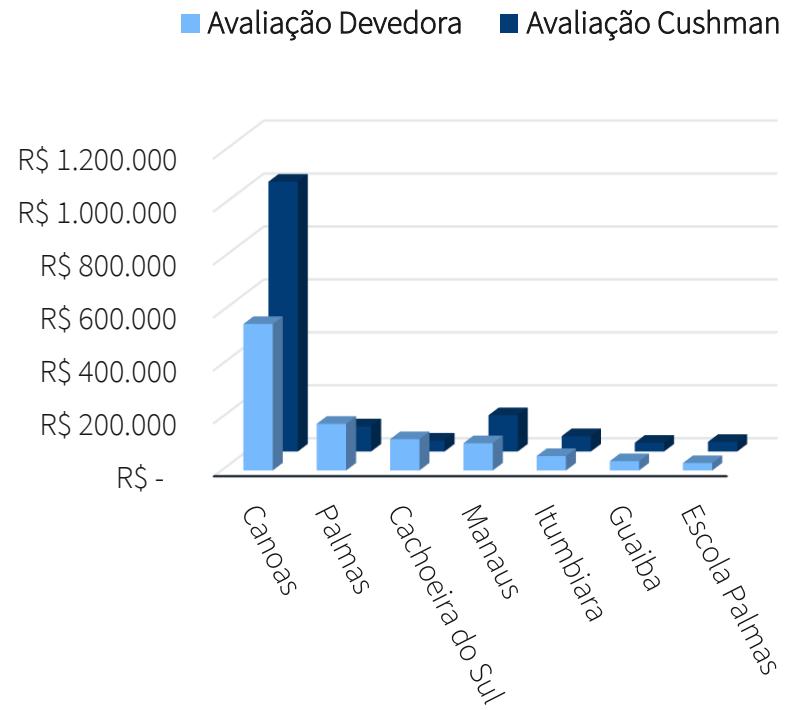
- Desse total, os **Terrenos** representavam 71,8%, enquanto as **Edificações e Benfeitorias** representavam 29,6%. O ativo imobilizado remanescente está dividido em Equipamentos de Informática, Biblioteca, Instalações, Móveis e Utensílios e Máquinas e Equipamentos.

\*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<br>Companhia | Valor Avaliação<br>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                 |
| <b>TOTAL</b>     | <b>R\$ 1.068.501</b>         | <b>R\$ 1.420.348</b>       |



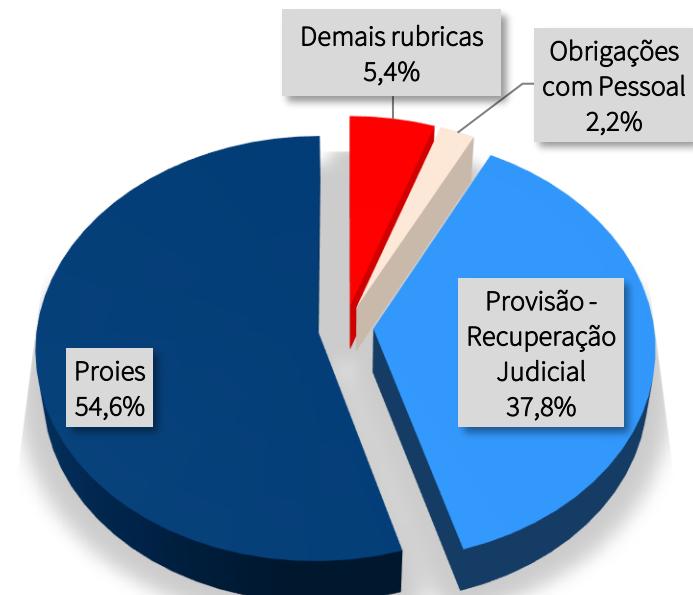
## 4.1 Análise Financeira – Passivo

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 estam 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 individual 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         |
|               | <b>R\$ 95,8 milhões*</b> |



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.

**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 convocação em falência nos termos da Lei 11.101/2005.**

\*Tabela atualizada até o dia 10 de novembro de 2021.

## 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):

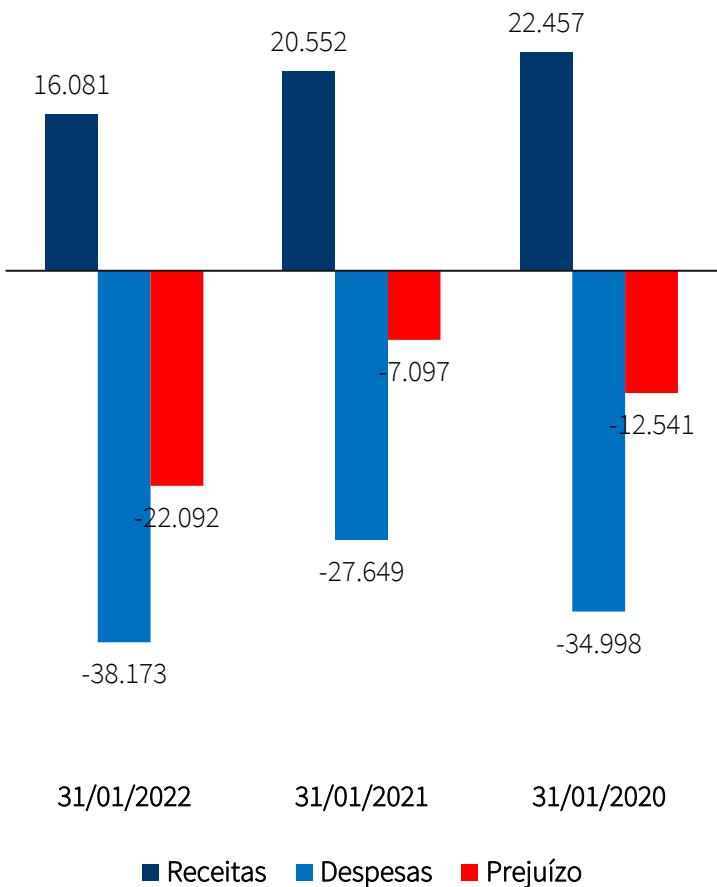
|                              | jan/2022        | AV            | AH            | jan/2021       | AV            | AH            | jan/2020        | AV            |
|------------------------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| 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%         |
| <u>(=) Receita Líquida</u>   | <u>15.092</u>   | <u>100,0%</u> | <u>-10,2%</u> | <u>16.804</u>  | <u>100,0%</u> | <u>6,2%</u>   | <u>15.818</u>   | <u>100,0%</u> |
| (-) Custos com Docentes      | (10.943)        | 72,5%         | 41,7%         | (7.725)        | 46,0%         | -34,5%        | (11.801)        | 74,6%         |
| <u>(=) Lucro Bruto</u>       | <u>4.149</u>    | <u>27,5%</u>  | <u>-54,3%</u> | <u>9.079</u>   | <u>54,0%</u>  | <u>126,0%</u> | <u>4.017</u>    | <u>25,4%</u>  |
| (-) 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%         |
| <u>(=) Lucro Operacional</u> | <u>(5.903)</u>  | <u>39,1%</u>  | <u>-4,2%</u>  | <u>(6.162)</u> | <u>36,7%</u>  | <u>-20,1%</u> | <u>(7.709)</u>  | <u>48,7%</u>  |
| (+) 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%         |
| <u>(=) Resultado Líquido</u> | <u>(22.092)</u> | <u>146,4%</u> | <u>211,3%</u> | <u>(7.097)</u> | <u>42,2%</u>  | <u>-43,4%</u> | <u>(12.541)</u> | <u>79,3%</u>  |

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

## 4.2 Análise Financeira – Receita

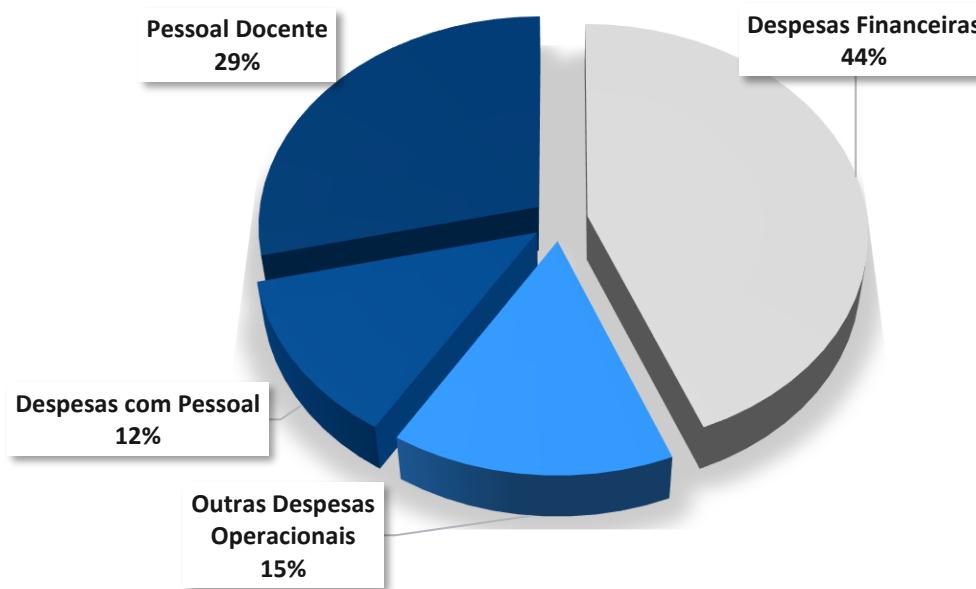
- Primeiramente, observa-se que a **Receita Líquida** apresentou redução de 10,2% em comparação àquela auferida no mesmo período do ano imediatamente anterior;
- Nota-se também que os **Custos com Docentes** apresentou aumento quando comparado ao mesmo período em 2021. Observa-se que, ainda que a Devedora 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      |

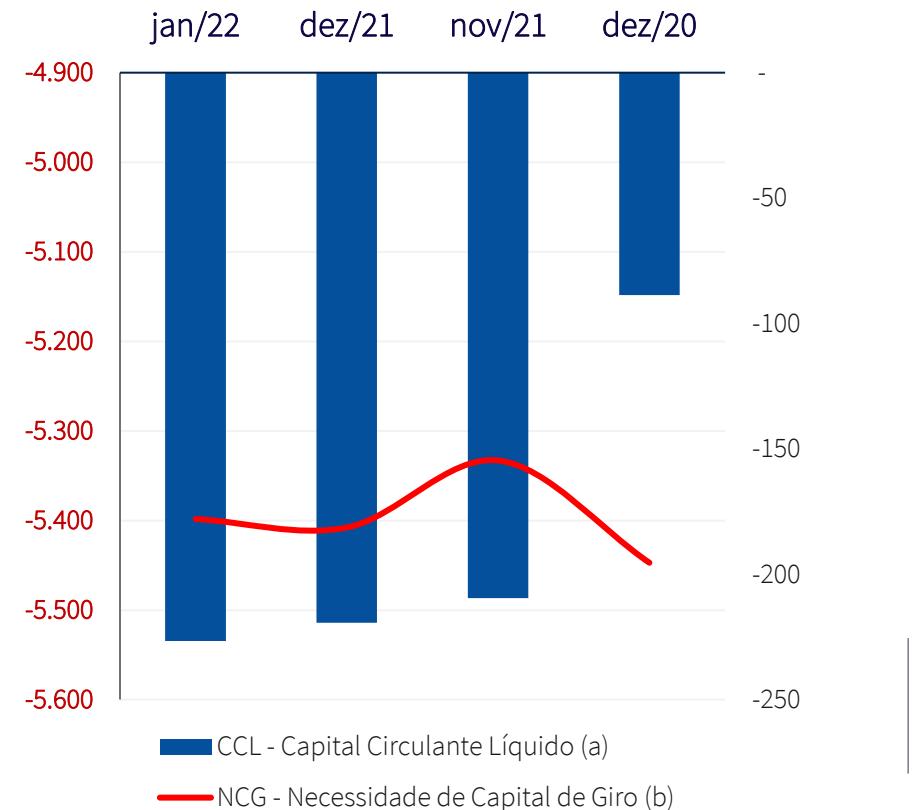
### Referências

- (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):

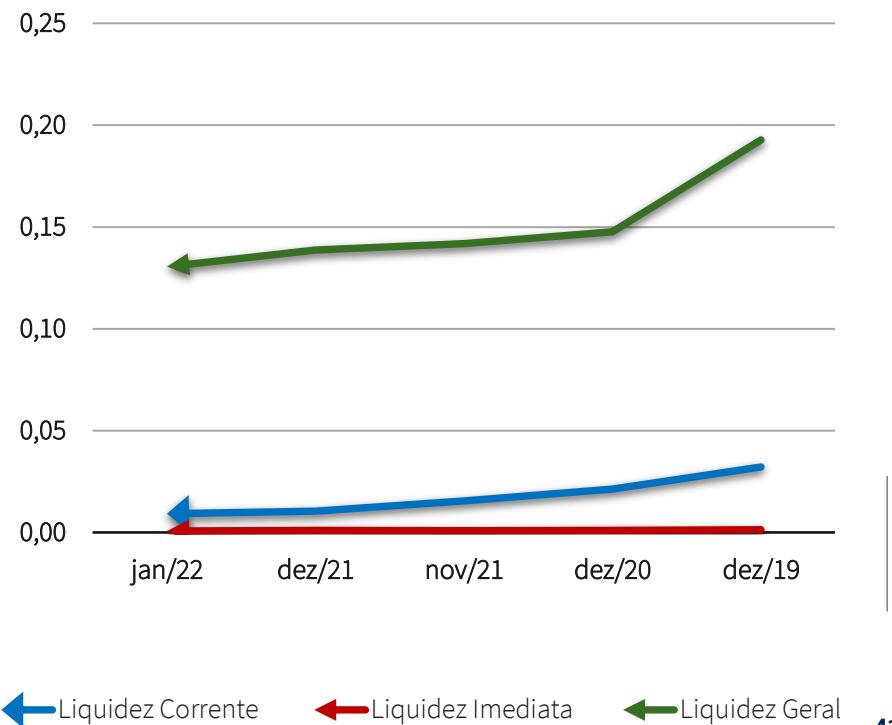
- O **Capital Circulante Líquido** é representado pela diferença do Ativo Circulante e do Passivo Circulante. Já a **Necessidade de Capital de Giro** é o montante mínimo que uma empresa deve ter em caixa. O valor serve para manter a empresa funcionando, assegurando as suas operações necessárias;
- Verifica-se 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 suficiente para quitar as obrigações a curto prazo*
- Dentre os índices de Liquidez da Empresa, destaca-se o caso do índice de **Liquidez Imediata**. A principal razão que contribui para o baixo indicador apresentado é a reduzida disponibilidade de recursos nas contas de caixa e equivalentes de caixa;
- As principais causas das reduções apresentadas no índice de **Liquidez Geral** durante os períodos apresentados no gráfico são o registro de *impairment*; a atualização da estimativa da provisão para perda relativa aos créditos sujeitos ao presente processo recuperatório; atualização da dívida tributária (PROIES);



## 4.4 Análise Financeira – Fluxo de Caixa

- Em primeiro lugar, importa dizer que a demonstração de fluxo de caixa apresentada se trata de um controle gerencial, e, portanto, não segue qualquer determinação legal ou mesmo infralegal específica sobre sua preparação ou forma de apresentação;
- Apresenta-se 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            |
| <u>(+) Entradas Operacionais</u>     | <u>R\$ 16.472.527,40</u> |
| (-) Folha                            | R\$ 11.585.149,62        |
| (-) Férias                           | R\$ 244.048,60           |
| (-) IRRFs/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           |
| <u>(-) Saídas Operacionais</u>       | <u>R\$ 18.480.279,22</u> |
| <u>(+) Entradas não Operacionais</u> | <u>R\$ 1.197.437,51</u>  |
| (+) Outros - Leilões                 | R\$ 1.197.437,51         |
| <u>(-) Saídas não Operacionais</u>   | <u>R\$ 1.328.784,37</u>  |
| (-) Rescisões (acordos)              | R\$ 421.909,37           |
| (-) Acordos e parcelamentos          | R\$ 906.875,00           |
| <u>(-) Total de Saídas</u>           | <u>R\$ 19.809.063,59</u> |
| (=) Saldo Final de Caixa (Total)     | <b>-R\$ 3.282.111,54</b> |

# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 5. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

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

## 5.1 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"><li>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;</li><li>Rateio igualitário (i.e., divisão pelo número de credores).</li></ul>  |
|            | (b) Saldo remanescente                            | <ul style="list-style-type: none"><li>Destinação do valor da alienação das UPIS IES RS e UPI Imóveis Operacionais, na proporção mínima de 50%.</li></ul>   |
| CLASSE II  | Não se aplica                                     | <ul style="list-style-type: none"><li>Pagamento sem deságio, em 180 parcelas mensais e consecutivas.</li><li>Taxa de juros: TR + 0,5% a.m., contabilizados desde a data do pedido, capitalizados anualmente.</li><li>Carência: 12 meses contados da data da concessão da Recuperação Judicial. (15/12/2022)</li><li>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.</li></ul> |
| CLASSE III | Não se aplica                                     | <ul style="list-style-type: none"><li>Destinação do valor da alienação das UPIS IES RS e UPI Imóveis Operacionais, na proporção mínima de 50%.</li></ul>   |
| CLASSE IV  | Não se aplica                                     | <ul style="list-style-type: none"><li>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;</li><li>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.</li></ul>  |

**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

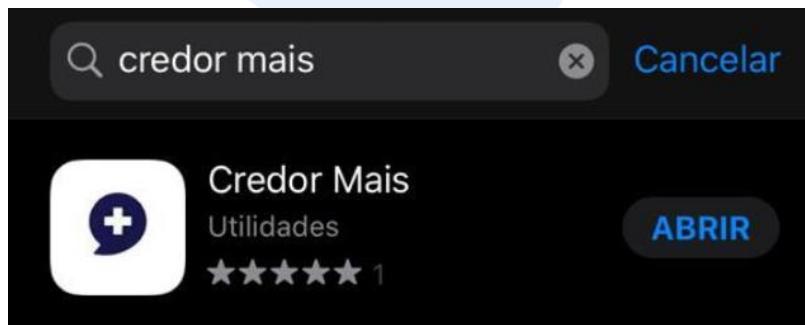
O quadro apresentado na página anterior trata-se de **breve resumo** em relação às condições de pagamento proposta pela Recuperanda.

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”

# Balance Mensal

Página: 1

Período: 01/2022

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 03000000876-6      | 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

Página: 2

Período: 01/2022

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

Página: 3

Período: 01/2022

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 NAO 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 | LEILOES 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    |

# Balance Mensal

Página: 4

Período: 01/2022

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 | (-) DEPRECIAÇÃO 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       |

# Balance Mensal

Página: 5

Período: 01/2022

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     |

# Balance Mensal

Página: 6

Período: 01/2022

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 PATRIMONIAL 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    |

# Balance Mensal

Página: 7

Período: 01/2022

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 | (-) DEDUÇOES 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 EGRESO 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

Página: 8

Período: 01/2022

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 FINANCIERO - 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 |
| 4.205         | 40.040 | DESPESA COM DIRIGENTES E CONSELHO                | 960.000,00D     | 240.000,00    | 0,00       | 1.200.000,00D   |
| 4.205.05      | 40.060 | DESPESA COM DIRIGENTES E CONSELHO                | 960.000,00D     | 240.000,00    | 0,00       | 1.200.000,00D   |
| 4.205.05.020  | 40.080 | REMUNERACAO A DIRIGENTES E CONSELHO              | 960.000,00D     | 240.000,00    | 0,00       | 1.200.000,00D   |
| 4.210         | 40.100 | DESPESA COM PESSOAL                              | 60.719.022,05D  | 4.882.612,95  | 240.434,81 | 65.361.200,19D  |
| 4.210.05      | 40.120 | DESPESA COM REMUNERACAO E ADICIONAIS             | 38.698.207,76D  | 2.513.353,39  | 107.965,08 | 41.103.596,07D  |

# Balance Mensal

Página: 9

Período: 01/2022

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 PROVISOES                   | 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    |

# Balance Mensal

Página: 10

Período: 01/2022

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 | JORNALIS, 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 DEPRECIAÇÃO E AMORTIZACAO     | 18.810.045,02D | 1.552.897,25 | 350,00    | 20.362.592,27D |
| 4.2.15.50.020 | 42.080 | DEPRECIAÇÃO DE EDIFICACOES                | 15.556.757,15D | 1.295.163,16 | 0,00      | 16.851.920,31D |
| 4.2.15.50.040 | 42.100 | DEPRECIAÇÃO DE MOVEIS E UTENSILIOS        | 430.192,36D    | 35.202,15    | 18,50     | 465.376,01D    |
| 4.2.15.50.060 | 42.120 | DEPRECIAÇÃO DE MAQUINAS E EQUIPAMENTOS    | 891.661,13D    | 71.944,94    | 174,40    | 963.431,67D    |
| 4.2.15.50.080 | 42.140 | DEPRECIAÇÃO DE MAQ E EQUIP DE INFORMATICA | 590.483,66D    | 36.564,20    | 157,10    | 626.890,76D    |
| 4.2.15.50.120 | 42.180 | DEPRECIAÇÃO DE INSTALACOES                | 353.477,52D    | 28.616,96    | 0,00      | 382.094,48D    |
| 4.2.15.50.140 | 42.200 | DEPRECIAÇÃO DE TELEFONIA                  | 4.613,52D      | 95,99        | 0,00      | 4.709,51D      |

# Balancete Mensal

Página: 11

Período: 01/2022

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 SERVICOS 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**

Página: 12

**Período: 01/2022**

Livro: 1

**0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL****CNPJ:88.332.580/0001-65****Consolidado**

| <b>Classificação</b> | <b>Conta</b> | <b>Nome</b>                  | <b>Saldo Anterior</b> | <b>Débito</b> | <b>Crédito</b> | <b>Saldo Atual</b> |
|----------------------|--------------|------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|--------------------|
| 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 PROVISOES          | 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 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 número 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 <i>M&amp;A</i> 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%        |
| <b>ULBRA RS</b>    | <b>16.039</b> | <b>7.006</b> | <b>43,68%</b> |
| ITUMBIARA          | 737           | 219          | 29,72%        |
| MANAUS             | 1.326         | 497          | 37,48%        |
| PALMAS             | 2.985         | 1.063        | 35,61%        |
| SANTAREM           | 978           | 295          | 30,16%        |
| <b>Total Geral</b> | <b>22.065</b> | <b>9.080</b> | <b>41,15%</b> |

| 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%       |
| <b>ULBRA RS</b>             | <b>10.011</b> | <b>6.864</b> | <b>7.006</b> | <b>-30,02%</b> | <b>2,07%</b> |
| 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%       |
| <b>Total Geral</b>          | <b>13.202</b> | <b>8.905</b> | <b>9.080</b> | <b>-31,22%</b> | <b>1,97%</b> |



# 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<br>BRL Milhares                | Realizado<br>10-Jan-22 | Realizado<br>11-Jan-22 | Realizado<br>12-Jan-22 | Realizado<br>13-Jan-22 | Realizado<br>14-Jan-22 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>3.269</b>           | <b>557</b>             | <b>1.102</b>           | <b>2.572</b>           | <b>2.048</b>           |
| <b>Entradas</b>                       |                        |                        |                        |                        |                        |
| Receita Operacional                   | 1.310                  | 831                    | 360                    | 499                    | 448                    |
| Recuperação de Crédito                | 650                    | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | 73                     | -                      | 1.254                  | -                      | -                      |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>2.033</b>           | <b>831</b>             | <b>1.613</b>           | <b>499</b>             | <b>448</b>             |
| <b>Saídas</b>                         |                        |                        |                        |                        |                        |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>5.744</b>           | <b>258</b>             | <b>119</b>             | <b>1.016</b>           | <b>278</b>             |
| 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             | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>8</b>               | <b>27</b>              | <b>7</b>               | <b>6</b>               | <b>7</b>               |
| Pagamentos                            | -                      | 24                     | 4                      | 5                      | 5                      |
| Tarifas                               | 8                      | 3                      | 2                      | 2                      | 3                      |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>-</b>               | <b>1</b>               | <b>17</b>              | <b>0</b>               | <b>251</b>             |
| Acordos e parcelamentos               | -                      | -                      | 17                     | -                      | 249                    |
| Bloqueio Judicial                     | -                      | 1                      | -                      | 0                      | 2                      |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>5.751</b>           | <b>286</b>             | <b>143</b>             | <b>1.023</b>           | <b>537</b>             |
| <b>Variação de caixa no dia</b>       | <b>(3.718)</b>         | <b>544</b>             | <b>1.470</b>           | <b>(524)</b>           | <b>(88)</b>            |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>1.006</b>           | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>557</b>             | <b>1.102</b>           | <b>2.572</b>           | <b>2.048</b>           | <b>1.960</b>           |

### 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<br>BRL Milhares                | Total Semanal - 10/01 a 14/01 |                |              |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|
|                                       | Orçado                        | Realizado      | Orç vs. Real |
| Saldo Inicial de Caixa                | 3.269                         | 3.269          |              |
| <b>Entradas</b>                       |                               |                |              |
| Receita Operacional                   | 3.380                         | 3.448          | 67           |
| Recuperação de Crédito                | 650                           | 650            | -            |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | -                             | 1.326          | 1.326        |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>4.030</b>                  | <b>5.424</b>   | <b>1.394</b> |
| <b>Saídas</b>                         |                               |                |              |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>7.368</b>                  | <b>7.415</b>   | <b>47</b>    |
| Folha de Funcionários                 | 6.586                         | 6.706          | 120          |
| (-) Salario                           | 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)         |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>14</b>                     | <b>55</b>      | <b>41</b>    |
| Pagamentos                            | -                             | 37             | 37           |
| Tarifas                               | 14                            | 17             | 4            |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>242</b>                    | <b>270</b>     | <b>28</b>    |
| Acordos e parcelamentos               | 242                           | 267            | 25           |
| Bloqueio Judicial                     | -                             | 4              | 4            |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>7.624</b>                  | <b>7.740</b>   | <b>117</b>   |
| <b>Variação de caixa no dia</b>       | <b>(3.593)</b>                | <b>(2.316)</b> | <b>1.277</b> |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>1.324</b>                  | <b>1.006</b>   | <b>(318)</b> |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.000</b>                  | <b>1.960</b>   | <b>960</b>   |

## 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.

| Aelbra<br>BRL Milhares                | Semana 0       |                |              |              |                |                |              |              |              |              |              |              |                |              |                | Total |  |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-------|--|
|                                       | Realizado      |                | Projetado    |              | Realizado      |                | Projetado    |              | Realizado    |              | Projetado    |              | Realizado      |              | 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    |                |       |  |
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>3.269</b>   | <b>1.960</b>   | <b>1.000</b> | <b>1.196</b> | <b>6.428</b>   | <b>1.763</b>   | <b>(0)</b>   | <b>1.848</b> | <b>5.364</b> | <b>4.424</b> | <b>4.550</b> | <b>4.517</b> | <b>6.593</b>   | <b>5.382</b> | <b>1.960</b>   |       |  |
| <b>Entradas</b>                       |                |                |              |              |                |                |              |              |              |              |              |              |                |              |                |       |  |
| 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          |       |  |
| <b>Total Entradas</b>                 | <b>5.424</b>   | <b>2.285</b>   | <b>2.462</b> | <b>7.120</b> | <b>4.587</b>   | <b>3.220</b>   | <b>3.080</b> | <b>6.062</b> | <b>6.262</b> | <b>3.265</b> | <b>1.199</b> | <b>3.603</b> | <b>11.670</b>  | <b>1.368</b> | <b>56.184</b>  |       |  |
| <b>Saídas</b>                         |                |                |              |              |                |                |              |              |              |              |              |              |                |              |                |       |  |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>7.415</b>   | <b>3.330</b>   | <b>1.310</b> | <b>2.198</b> | <b>13.512</b>  | <b>4.890</b>   | <b>1.212</b> | <b>1.893</b> | <b>7.182</b> | <b>2.990</b> | <b>1.212</b> | <b>873</b>   | <b>12.862</b>  | <b>1.370</b> | <b>54.835</b>  |       |  |
| 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          |       |  |
| (-) 13º 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            |       |  |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>55</b>      | <b>13</b>      | <b>17</b>    | <b>36</b>    | <b>20</b>      | <b>20</b>      | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>      | <b>16</b>    | <b>262</b>     |       |  |
| Pagamentos                            | 37             | -              | -            | -            | -              | -              | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -     |  |
| Tarifas                               | 17             | 13             | 17           | 36           | 20             | 20             | 20           | 20           | 20           | 20           | 20           | 20           | 20             | 16           | 262            |       |  |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>270</b>     | <b>25</b>      | <b>940</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>190</b>     | <b>-</b>     | <b>633</b>   | <b>-</b>     | <b>129</b>   | <b>-</b>     | <b>633</b>   | <b>-</b>       | <b>86</b>    | <b>2.637</b>   |       |  |
| Acordos e parcelamentos               | 267            | 25             | 940          | -            | -              | 190            | -            | 633          | -            | 129          | -            | 633          | -              | 86           | 2.637          |       |  |
| Bloqueio Judicial                     | 4              | -              | -            | -            | -              | -              | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -     |  |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>7.740</b>   | <b>3.369</b>   | <b>2.266</b> | <b>2.234</b> | <b>13.532</b>  | <b>5.101</b>   | <b>1.232</b> | <b>2.546</b> | <b>7.202</b> | <b>3.139</b> | <b>1.232</b> | <b>1.526</b> | <b>12.882</b>  | <b>1.472</b> | <b>57.733</b>  |       |  |
| <b>Variação de caixa na semana</b>    | <b>(2.316)</b> | <b>(1.083)</b> | <b>196</b>   | <b>4.886</b> | <b>(8.945)</b> | <b>(1.881)</b> | <b>1.848</b> | <b>3.516</b> | <b>(940)</b> | <b>126</b>   | <b>(33)</b>  | <b>2.076</b> | <b>(1.212)</b> | <b>(104)</b> | <b>(1.550)</b> |       |  |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>1.006</b>   | <b>124</b>     | <b>-</b>     | <b>346</b>   | <b>4.280</b>   | <b>118</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>4.867</b>   |       |  |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.960</b>   | <b>1.000</b>   | <b>1.196</b> | <b>6.428</b> | <b>1.763</b>   | <b>(0)</b>     | <b>1.848</b> | <b>5.364</b> | <b>4.424</b> | <b>4.550</b> | <b>4.517</b> | <b>6.593</b> | <b>5.382</b>   | <b>5.277</b> | <b>5.277</b>   |       |  |

## 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%        |
| <b>ULBRA RS</b>    | <b>16.039</b> | <b>7.776</b>  | <b>48,48%</b> |
| ITUMBIARA          | 737           | 285           | 38,67%        |
| MANAUS             | 1.326         | 589           | 44,42%        |
| PALMAS             | 2.985         | 1.278         | 42,81%        |
| SANTAREM           | 978           | 371           | 37,93%        |
| <b>Total Geral</b> | <b>22.065</b> | <b>10.299</b> | <b>46,68%</b> |

| 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%        |
| <b>ULBRA RS</b>             | <b>10.641</b> | <b>7.847</b>  | <b>7.777</b>  | <b>-26,91%</b> | <b>-0,89%</b> |
| 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%        |
| <b>Total Geral</b>          | <b>14.380</b> | <b>10.350</b> | <b>10.300</b> | <b>-28,37%</b> | <b>-0,48%</b> |



# 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<br>BRL Milhares                | Realizado<br>17-Jan-22 | Realizado<br>18-Jan-22 | Realizado<br>19-Jan-22 | Realizado<br>20-Jan-22 | Realizado<br>21-Jan-22 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>1.959,59</b>        | <b>1.774</b>           | <b>2.091</b>           | <b>2.334</b>           | <b>423</b>             |
| <b>Entradas</b>                       |                        |                        |                        |                        |                        |
| Receita Operacional                   | 384                    | 462                    | 317                    | 316                    | 386                    |
| Recuperação de Crédito                | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | 19                     | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>404</b>             | <b>462</b>             | <b>317</b>             | <b>316</b>             | <b>386</b>             |
| <b>Saídas</b>                         |                        |                        |                        |                        |                        |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>582</b>             | <b>117</b>             | <b>39</b>              | <b>2.224</b>           | <b>73</b>              |
| 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             | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>3</b>               | <b>25</b>              | <b>1</b>               | <b>4</b>               | <b>2</b>               |
| Pagamentos                            | -                      | 24                     | -                      | 2                      | -                      |
| Tarifas                               | 3                      | 2                      | 1                      | 2                      | 2                      |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>4</b>               | <b>2</b>               | <b>33</b>              | <b>-</b>               | <b>30</b>              |
| Acordos e parcelamentos               | -                      | -                      | 33                     | -                      | 30                     |
| Bloqueio Judicial                     | 4                      | 2                      | 0                      | -                      | (0)                    |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>590</b>             | <b>145</b>             | <b>74</b>              | <b>2.228</b>           | <b>105</b>             |
| <b>Variação de caixa no dia</b>       | <b>(186)</b>           | <b>317</b>             | <b>243</b>             | <b>(1.911)</b>         | <b>281</b>             |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.774</b>           | <b>2.091</b>           | <b>2.334</b>           | <b>423</b>             | <b>704</b>             |

### 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<br>BRL Milhares                | Total Semanal - 17/01 a 21/01 |                |              |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|
|                                       | Orçado                        | Realizado      | Orç vs. Real |
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>1.960</b>                  | <b>1.960</b>   |              |
| <b>Entradas</b>                       |                               |                |              |
| Receita Operacional                   | 2.406                         | 1.866          | (540)        |
| Recuperação de Crédito                | -                             | -              | -            |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | -                             | 19             | 19           |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>2.406</b>                  | <b>1.885</b>   | <b>(520)</b> |
| <b>Saídas</b>                         |                               |                |              |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>3.330</b>                  | <b>3.036</b>   | <b>(295)</b> |
| Folha de Funcionários                 | 1.951                         | 1.958          | 8            |
| (-) Salario                           | -                             | -              | -            |
| (-) 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)         |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>13</b>                     | <b>36</b>      | <b>23</b>    |
| Pagamentos                            | -                             | 26             | 26           |
| Tarifas                               | 13                            | 10             | (3)          |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>25</b>                     | <b>69</b>      | <b>44</b>    |
| Acordos e parcelamentos               | 25                            | 63             | 38           |
| Bloqueio Judicial                     | -                             | 6              | 6            |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>3.369</b>                  | <b>3.141</b>   | <b>(228)</b> |
| <b>Variação de caixa no dia</b>       | <b>(963)</b>                  | <b>(1.255)</b> | <b>(292)</b> |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>3</b>                      | <b>-</b>       | <b>(3)</b>   |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.000</b>                  | <b>704</b>     | <b>(296)</b> |

### 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      |                |
| <b>Aelbra</b>                         |                |              |              |                |                |              |              |                |              |              |              |                |              |                |                |
| BRL Milhares                          | 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      |                |
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>1.960</b>   | <b>1.000</b> | <b>1.000</b> | <b>6.111</b>   | <b>1.000</b>   | <b>1.000</b> | <b>1.436</b> | <b>4.676</b>   | <b>3.407</b> | <b>3.405</b> | <b>3.310</b> | <b>5.196</b>   | <b>3.444</b> | <b>3.267</b>   | <b>1.000</b>   |
| <b>Entradas</b>                       |                |              |              |                |                |              |              |                |              |              |              |                |              |                |                |
| 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          |
| <b>Total Entradas</b>                 | <b>1.885</b>   | <b>1.919</b> | <b>6.402</b> | <b>4.553</b>   | <b>1.573</b>   | <b>2.725</b> | <b>4.912</b> | <b>5.932</b>   | <b>3.138</b> | <b>1.136</b> | <b>3.413</b> | <b>11.130</b>  | <b>1.296</b> | <b>1.122</b>   | <b>49.251</b>  |
| <b>Saídas</b>                         |                |              |              |                |                |              |              |                |              |              |              |                |              |                |                |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>3.036</b>   | <b>1.189</b> | <b>1.259</b> | <b>13.923</b>  | <b>4.478</b>   | <b>1.362</b> | <b>1.656</b> | <b>7.182</b>   | <b>2.990</b> | <b>1.212</b> | <b>873</b>   | <b>12.862</b>  | <b>1.370</b> | <b>2.441</b>   | <b>52.798</b>  |
| 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        | -            | -            | -              | -            | -              | 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            |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>36</b>      | <b>17</b>    | <b>32</b>    | <b>20</b>      | <b>20</b>      | <b>20</b>    | <b>16</b>    | <b>20</b>      | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>      | <b>16</b>    | <b>16</b>      | <b>257</b>     |
| Pagamentos                            | 26             | -            | -            | -              | -              | -            | -            | -              | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -              |
| Tarifas                               | 10             | 17           | 32           | 20             | 20             | 20           | 16           | 20             | 20           | 20           | 20           | 20             | 16           | 16             | 257            |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>69</b>      | <b>917</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>241</b>     | <b>907</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>129</b>   | <b>-</b>     | <b>633</b>   | <b>-</b>       | <b>86</b>    | <b>-</b>       | <b>2.913</b>   |
| Acordos e parcelamentos               | 63             | 917          | -            | -              | 241            | 907          | -            | -              | 129          | -            | 633          | -              | 86           | -              | 2.913          |
| Bloqueio Judicial                     | 6              | -            | -            | -              | -              | -            | -            | -              | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -              |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>3.141</b>   | <b>2.123</b> | <b>1.291</b> | <b>13.943</b>  | <b>4.739</b>   | <b>2.288</b> | <b>1.672</b> | <b>7.202</b>   | <b>3.139</b> | <b>1.232</b> | <b>1.526</b> | <b>12.882</b>  | <b>1.472</b> | <b>2.457</b>   | <b>55.968</b>  |
| <b>Variação de caixa na semana</b>    | <b>(1.255)</b> | <b>(203)</b> | <b>5.111</b> | <b>(9.390)</b> | <b>(3.166)</b> | <b>436</b>   | <b>3.240</b> | <b>(1.269)</b> | <b>(2)</b>   | <b>(96)</b>  | <b>1.887</b> | <b>(1.752)</b> | <b>(176)</b> | <b>(1.335)</b> | <b>(6.716)</b> |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>296</b>     | <b>203</b>   | <b>-</b>     | <b>4.279</b>   | <b>3.166</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>7.649</b>   |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.000</b>   | <b>1.000</b> | <b>6.111</b> | <b>1.000</b>   | <b>1.000</b>   | <b>1.436</b> | <b>4.676</b> | <b>3.407</b>   | <b>3.405</b> | <b>3.310</b> | <b>5.196</b> | <b>3.444</b>   | <b>3.267</b> | <b>1.932</b>   | <b>1.932</b>   |

## 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 a 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 últimos 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 apresentado 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%        |
| <b>ULBRA RS</b>    | <b>16.039</b> | <b>8.293</b>  | <b>51,71%</b> |
| ITUMBIARA          | 737           | 343           | 46,54%        |
| MANAUS             | 1.326         | 663           | 50,00%        |
| PALMAS             | 2.985         | 1.422         | 47,64%        |
| SANTAREM           | 978           | 433           | 44,27%        |
| <b>Total Geral</b> | <b>22.065</b> | <b>11.154</b> | <b>50,55%</b> |

| 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%        |
| <b>ULBRA RS</b>             | <b>11.139</b> | <b>8.524</b>  | <b>8.294</b>  | <b>-25,54%</b> | <b>-2,70%</b> |
| 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%         |
| <b>Total Geral</b>          | <b>15.462</b> | <b>11.489</b> | <b>11.155</b> | <b>-27,86%</b> | <b>-2,91%</b> |



# 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<br>BRL Milhares                | Realizado<br>24-Jan-22 | Realizado<br>25-Jan-22 | Realizado<br>26-Jan-22 | Realizado<br>27-Jan-22 | Realizado<br>28-Jan-22 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>704</b>             | <b>1.220</b>           | <b>1.508</b>           | <b>1.707</b>           | <b>1.582</b>           |
| <b>Entradas</b>                       |                        |                        |                        |                        |                        |
| Receita Operacional                   | 414                    | 468                    | 409                    | 349                    | 413                    |
| Recuperação de Crédito                | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | 141                    | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>555</b>             | <b>468</b>             | <b>409</b>             | <b>349</b>             | <b>413</b>             |
| <b>Saídas</b>                         |                        |                        |                        |                        |                        |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>37</b>              | <b>163</b>             | <b>128</b>             | <b>528</b>             | <b>116</b>             |
| 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             | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>2</b>               | <b>17</b>              | <b>6</b>               | <b>45</b>              | <b>16</b>              |
| Pagamentos                            | -                      | 15                     | 5                      | 44                     | 15                     |
| Tarifas                               | 2                      | 2                      | 1                      | 2                      | 1                      |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>0</b>               | <b>-</b>               | <b>77</b>              | <b>0</b>               | <b>829</b>             |
| Acordos e parcelamentos               | -                      | -                      | 7                      | -                      | 829                    |
| Bloqueio Judicial                     | 0                      | -                      | 70                     | 0                      | -                      |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>39</b>              | <b>180</b>             | <b>211</b>             | <b>574</b>             | <b>961</b>             |
| <b>Variação de caixa no dia</b>       | <b>516</b>             | <b>289</b>             | <b>198</b>             | <b>(225)</b>           | <b>(548)</b>           |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | -                      | -                      | -                      | <b>100</b>             | -                      |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.220</b>           | <b>1.508</b>           | <b>1.707</b>           | <b>1.582</b>           | <b>1.033</b>           |

### 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<br>BRL Milhares                | Total Semanal - 24/01 a 28/01 |              |              |
|---------------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|
|                                       | Orçado                        | Realizado    | Orç vs. Real |
| Saldo Inicial de Caixa                | 704                           | 704          |              |
| <b>Entradas</b>                       |                               |              |              |
| Receita Operacional                   | 1.779                         | 2.053        | 274          |
| Recuperação de Crédito                | -                             | -            | -            |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | 140                           | 141          | 1            |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>1.919</b>                  | <b>2.194</b> | <b>274</b>   |
| <b>Saídas</b>                         |                               |              |              |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>1.189</b>                  | <b>972</b>   | <b>(217)</b> |
| Folha de Funcionários                 | 38                            | 32           | (6)          |
| (-) Salario                           | -                             | -            | -            |
| (-) 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)         |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>17</b>                     | <b>86</b>    | <b>69</b>    |
| Pagamentos                            | -                             | 78           | 78           |
| Tarifas                               | 17                            | 8            | (9)          |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>917</b>                    | <b>907</b>   | <b>(10)</b>  |
| Acordos e parcelamentos               | 917                           | 836          | (81)         |
| Bloqueio Judicial                     | -                             | 70           | 70           |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>2.123</b>                  | <b>1.965</b> | <b>(158)</b> |
| <b>Variação de caixa no dia</b>       | <b>(203)</b>                  | <b>229</b>   | <b>433</b>   |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>499</b>                    | <b>100</b>   | <b>(399)</b> |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.000</b>                  | <b>1.033</b> | <b>33</b>    |

## 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<br>BRL Milhares                | Semana 0     |              |                |                |              |              |                |              |              |              |                |              |                |              |                | Total |
|---------------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-------|
|                                       | Realizado    | Projetado    | 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    |                |       |
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>704</b>   | <b>1.033</b> | <b>5.009</b>   | <b>1.000</b>   | <b>1.000</b> | <b>1.031</b> | <b>4.271</b>   | <b>3.002</b> | <b>2.870</b> | <b>2.774</b> | <b>4.661</b>   | <b>2.908</b> | <b>2.732</b>   | <b>1.397</b> | <b>1.033</b>   |       |
| <b>Entradas</b>                       |              |              |                |                |              |              |                |              |              |              |                |              |                |              |                |       |
| 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          |       |
| <b>Total Entradas</b>                 | <b>2.194</b> | <b>5.192</b> | <b>4.437</b>   | <b>1.573</b>   | <b>2.725</b> | <b>4.912</b> | <b>5.932</b>   | <b>3.138</b> | <b>1.136</b> | <b>3.413</b> | <b>11.130</b>  | <b>1.296</b> | <b>1.122</b>   | <b>2.931</b> | <b>48.938</b>  |       |
| <b>Saídas</b>                         |              |              |                |                |              |              |                |              |              |              |                |              |                |              |                |       |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>972</b>   | <b>1.151</b> | <b>12.383</b>  | <b>4.478</b>   | <b>1.767</b> | <b>1.656</b> | <b>7.182</b>   | <b>3.120</b> | <b>1.212</b> | <b>873</b>   | <b>12.862</b>  | <b>1.370</b> | <b>2.441</b>   | <b>1.158</b> | <b>51.652</b>  |       |
| 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            |       |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>86</b>    | <b>36</b>    | <b>1.043</b>   | <b>20</b>      | <b>20</b>    | <b>16</b>    | <b>20</b>      | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>      | <b>16</b>    | <b>16</b>      | <b>20</b>    | <b>1.287</b>   |       |
| Pagamentos                            | 78           | -            | 1.023          | -              | -            | -            | -              | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -            | 1.023          |       |
| Tarifas                               | 8            | 36           | 20             | 20             | 20           | 16           | 20             | 20           | 20           | 20           | 20             | 16           | 16             | 20           | 264            |       |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>907</b>   | <b>30</b>    | <b>-</b>       | <b>241</b>     | <b>907</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>129</b>   | <b>-</b>     | <b>633</b>   | <b>-</b>       | <b>86</b>    | <b>-</b>       | <b>633</b>   | <b>2.659</b>   |       |
| Acordos e parcelamentos               | 836          | 30           | -              | 241            | 907          | -            | -              | 129          | -            | 633          | -              | 86           | -              | 633          | 2.659          |       |
| Bloqueio Judicial                     | 70           | -            | -              | -              | -            | -            | -              | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -            | -              |       |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>1.965</b> | <b>1.217</b> | <b>13.426</b>  | <b>4.739</b>   | <b>2.693</b> | <b>1.672</b> | <b>7.202</b>   | <b>3.269</b> | <b>1.232</b> | <b>1.526</b> | <b>12.882</b>  | <b>1.472</b> | <b>2.457</b>   | <b>1.811</b> | <b>55.599</b>  |       |
| <b>Variação de caixa na semana</b>    | <b>229</b>   | <b>3.976</b> | <b>(8.989)</b> | <b>(3.166)</b> | <b>31</b>    | <b>3.240</b> | <b>(1.269)</b> | <b>(132)</b> | <b>(96)</b>  | <b>1.887</b> | <b>(1.752)</b> | <b>(176)</b> | <b>(1.335)</b> | <b>1.121</b> | <b>(6.661)</b> |       |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>100</b>   | <b>-</b>     | <b>4.979</b>   | <b>3.166</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>8.145</b>   |       |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.033</b> | <b>5.009</b> | <b>1.000</b>   | <b>1.000</b>   | <b>1.031</b> | <b>4.271</b> | <b>3.002</b>   | <b>2.870</b> | <b>2.774</b> | <b>4.661</b> | <b>2.908</b>   | <b>2.732</b> | <b>1.397</b>   | <b>2.518</b> | <b>2.518</b>   |       |

## 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 últimos 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 apresentado 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%        |
| <b>ULBRA RS</b>    | <b>16.039</b> | <b>8.293</b>  | <b>51,71%</b> |
| ITUMBIARA          | 737           | 343           | 46,54%        |
| MANAUS             | 1.326         | 663           | 50,00%        |
| PALMAS             | 2.985         | 1.422         | 47,64%        |
| SANTAREM           | 978           | 433           | 44,27%        |
| <b>Total Geral</b> | <b>22.065</b> | <b>11.154</b> | <b>50,55%</b> |

| 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%        |
| <b>ULBRA RS</b>             | <b>11.139</b> | <b>8.524</b>  | <b>8.294</b>  | <b>-25,54%</b> | <b>-2,70%</b> |
| 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%         |
| <b>Total Geral</b>          | <b>15.462</b> | <b>11.489</b> | <b>11.155</b> | <b>-27,86%</b> | <b>-2,91%</b> |



# 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<br>BRL Milhares                | Realizado<br>24-Jan-22 | Realizado<br>25-Jan-22 | Realizado<br>26-Jan-22 | Realizado<br>27-Jan-22 | Realizado<br>28-Jan-22 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>704</b>             | <b>1.220</b>           | <b>1.508</b>           | <b>1.707</b>           | <b>1.582</b>           |
| <b>Entradas</b>                       |                        |                        |                        |                        |                        |
| Receita Operacional                   | 414                    | 468                    | 409                    | 349                    | 413                    |
| Recuperação de Crédito                | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | 141                    | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>555</b>             | <b>468</b>             | <b>409</b>             | <b>349</b>             | <b>413</b>             |
| <b>Saídas</b>                         |                        |                        |                        |                        |                        |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>37</b>              | <b>163</b>             | <b>128</b>             | <b>528</b>             | <b>116</b>             |
| 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             | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>2</b>               | <b>17</b>              | <b>6</b>               | <b>45</b>              | <b>16</b>              |
| Pagamentos                            | -                      | 15                     | 5                      | 44                     | 15                     |
| Tarifas                               | 2                      | 2                      | 1                      | 2                      | 1                      |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>0</b>               | <b>-</b>               | <b>77</b>              | <b>0</b>               | <b>829</b>             |
| Acordos e parcelamentos               | -                      | -                      | 7                      | -                      | 829                    |
| Bloqueio Judicial                     | 0                      | -                      | 70                     | 0                      | -                      |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>39</b>              | <b>180</b>             | <b>211</b>             | <b>574</b>             | <b>961</b>             |
| <b>Variação de caixa no dia</b>       | <b>516</b>             | <b>289</b>             | <b>198</b>             | <b>(225)</b>           | <b>(548)</b>           |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | -                      | -                      | -                      | <b>100</b>             | -                      |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.220</b>           | <b>1.508</b>           | <b>1.707</b>           | <b>1.582</b>           | <b>1.033</b>           |

### 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<br>BRL Milhares                | Total Semanal - 24/01 a 28/01 |              |              |
|---------------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|
|                                       | Orçado                        | Realizado    | Orç vs. Real |
| Saldo Inicial de Caixa                | 704                           | 704          |              |
| <b>Entradas</b>                       |                               |              |              |
| Receita Operacional                   | 1.779                         | 2.053        | 274          |
| Recuperação de Crédito                | -                             | -            | -            |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | 140                           | 141          | 1            |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>1.919</b>                  | <b>2.194</b> | <b>274</b>   |
| <b>Saídas</b>                         |                               |              |              |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>1.189</b>                  | <b>972</b>   | <b>(217)</b> |
| Folha de Funcionários                 | 38                            | 32           | (6)          |
| (-) Salario                           | -                             | -            | -            |
| (-) 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)         |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>17</b>                     | <b>86</b>    | <b>69</b>    |
| Pagamentos                            | -                             | 78           | 78           |
| Tarifas                               | 17                            | 8            | (9)          |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>917</b>                    | <b>907</b>   | <b>(10)</b>  |
| Acordos e parcelamentos               | 917                           | 836          | (81)         |
| Bloqueio Judicial                     | -                             | 70           | 70           |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>2.123</b>                  | <b>1.965</b> | <b>(158)</b> |
| <b>Variação de caixa no dia</b>       | <b>(203)</b>                  | <b>229</b>   | <b>433</b>   |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>499</b>                    | <b>100</b>   | <b>(399)</b> |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.000</b>                  | <b>1.033</b> | <b>33</b>    |

## 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<br>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    | 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    |                |
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>704</b>  | <b>1.033</b> | <b>5.009</b>   | <b>1.000</b>   | <b>1.000</b> | <b>1.031</b> | <b>4.271</b>   | <b>3.002</b> | <b>2.870</b> | <b>2.774</b> | <b>4.661</b>   | <b>2.908</b> | <b>2.732</b>   | <b>1.397</b> | <b>1.033</b>   |
| <b>Entradas</b>                       |   |              |                |                |              |              |                |              |              |              |                |              |                |              |                |
| 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          |
| <b>Total Entradas</b>                 | <b>2.194</b>  | <b>5.192</b> | <b>4.437</b>   | <b>1.573</b>   | <b>2.725</b> | <b>4.912</b> | <b>5.932</b>   | <b>3.138</b> | <b>1.136</b> | <b>3.413</b> | <b>11.130</b>  | <b>1.296</b> | <b>1.122</b>   | <b>2.931</b> | <b>48.938</b>  |
| <b>Saídas</b>                         |   |              |                |                |              |              |                |              |              |              |                |              |                |              |                |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>972</b>  | <b>1.151</b> | <b>12.383</b>  | <b>4.478</b>   | <b>1.767</b> | <b>1.656</b> | <b>7.182</b>   | <b>3.120</b> | <b>1.212</b> | <b>873</b>   | <b>12.862</b>  | <b>1.370</b> | <b>2.441</b>   | <b>1.158</b> | <b>51.652</b>  |
| 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            |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>86</b>   | <b>36</b>    | <b>1.043</b>   | <b>20</b>      | <b>20</b>    | <b>16</b>    | <b>20</b>      | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>      | <b>16</b>    | <b>16</b>      | <b>20</b>    | <b>1.287</b>   |
| Pagamentos                            | 78  | -            | 1.023          | -              | -            | -            | -              | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -            | 1.023          |
| Tarifas                               | 8   | 36           | 20             | 20             | 20           | 16           | 20             | 20           | 20           | 20           | 20             | 16           | 16             | 20           | 264            |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>907</b>  | <b>30</b>    | <b>-</b>       | <b>241</b>     | <b>907</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>129</b>   | <b>-</b>     | <b>633</b>   | <b>-</b>       | <b>86</b>    | <b>-</b>       | <b>633</b>   | <b>2.659</b>   |
| Acordos e parcelamentos               | 836   | 30           | -              | 241            | 907          | -            | -              | 129          | -            | 633          | -              | 86           | -              | 633          | 2.659          |
| Bloqueio Judicial                     | 70  | -            | -              | -              | -            | -            | -              | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -            | -              |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>1.965</b>  | <b>1.217</b> | <b>13.426</b>  | <b>4.739</b>   | <b>2.693</b> | <b>1.672</b> | <b>7.202</b>   | <b>3.269</b> | <b>1.232</b> | <b>1.526</b> | <b>12.882</b>  | <b>1.472</b> | <b>2.457</b>   | <b>1.811</b> | <b>55.599</b>  |
| <b>Variação de caixa na semana</b>    | <b>229</b>  | <b>3.976</b> | <b>(8.989)</b> | <b>(3.166)</b> | <b>31</b>    | <b>3.240</b> | <b>(1.269)</b> | <b>(132)</b> | <b>(96)</b>  | <b>1.887</b> | <b>(1.752)</b> | <b>(176)</b> | <b>(1.335)</b> | <b>1.121</b> | <b>(6.661)</b> |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>100</b>  | <b>-</b>     | <b>4.979</b>   | <b>3.166</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>8.145</b>   |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.033</b>  | <b>5.009</b> | <b>1.000</b>   | <b>1.000</b>   | <b>1.031</b> | <b>4.271</b> | <b>3.002</b>   | <b>2.870</b> | <b>2.774</b> | <b>4.661</b> | <b>2.908</b>   | <b>2.732</b> | <b>1.397</b>   | <b>2.518</b> | <b>2.518</b>   |

## 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%        |
| <b>ULBRA RS</b>    | <b>16.039</b> | <b>9.345</b>  | <b>58,26%</b> |
| ITUMBIARA          | 737           | 411           | 55,77%        |
| MANAUS             | 1.326         | 807           | 60,86%        |
| PALMAS             | 2.985         | 1.792         | 60,03%        |
| SANTAREM           | 978           | 561           | 57,36%        |
| <b>Total Geral</b> | <b>22.065</b> | <b>12.916</b> | <b>58,54%</b> |

| 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%        | <b>0,54%</b>  |
| 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%         | <b>11,33%</b> |
| <b>ULBRA RS</b>             | <b>12.337</b> | <b>9.865</b>  | <b>9.419</b>  | <b>-23,65%</b> | <b>-4,52%</b> |
| ITUMBIARA                   | 748           | 498           | 418           | -44,12%        | -16,06%       |
| MANAUS                      | 926           | 651           | 826           | -10,80%        | <b>26,88%</b> |
| PALMAS                      | 3.035         | 2.032         | 1.875         | -38,22%        | -7,73%        |
| SANTAREM                    | 1.003         | 483           | 575           | -42,67%        | <b>19,05%</b> |
| <b>Total Geral</b>          | <b>18.049</b> | <b>13.529</b> | <b>13.113</b> | <b>-27,35%</b> | <b>-3,07%</b> |



# 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<br>BRL Milhares                | Realizado<br>7-Feb-22 | Realizado<br>8-Feb-22 | Realizado<br>9-Feb-22 | Realizado<br>10-Feb-22 | Realizado<br>11-Feb-22 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>7.000</b>          | <b>5.806</b>          | <b>7.016</b>          | <b>7.690</b>           | <b>468</b>             |
| <b>Entradas</b>                       |                       |                       |                       |                        |                        |
| Receita Operacional                   | 1.051                 | 1.731                 | 955                   | 1.228                  | 588                    |
| Recuperação de Crédito                | -                     | -                     | -                     | 600                    | -                      |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | -                     | -                     | -                     | -                      | -                      |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>1.051</b>          | <b>1.731</b>          | <b>955</b>            | <b>1.828</b>           | <b>588</b>             |
| <b>Saídas</b>                         |                       |                       |                       |                        |                        |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>2.713</b>          | <b>50</b>             | <b>67</b>             | <b>9.027</b>           | <b>325</b>             |
| 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             | -                     | -                     | -                     | -                      | -                      |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>33</b>             | <b>457</b>            | <b>53</b>             | <b>44</b>              | <b>225</b>             |
| Pagamentos                            | 14                    | 452                   | 51                    | 42                     | 222                    |
| Tarifas                               | 19                    | 5                     | 3                     | 3                      | 3                      |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>-</b>              | <b>15</b>             | <b>160</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| Acordos e parcelamentos               | -                     | -                     | 130                   | -                      | -                      |
| Bloqueio Judicial                     | -                     | 15                    | 30                    | -                      | -                      |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>2.746</b>          | <b>521</b>            | <b>280</b>            | <b>9.071</b>           | <b>551</b>             |
| <b>Variação de caixa no dia</b>       | <b>(1.695)</b>        | <b>1.210</b>          | <b>674</b>            | <b>(7.243)</b>         | <b>38</b>              |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>500</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>21</b>              | <b>-</b>               |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>5.806</b>          | <b>7.016</b>          | <b>7.690</b>          | <b>468</b>             | <b>506</b>             |

## 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<br>BRL Milhares                | Total Semanal - 07/02 a 11/02 |                |                |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | Orçado                        | Realizado      | Orç vs. Real   |
| Saldo Inicial de Caixa                | 7.000                         | 7.000          |                |
| <b>Entradas</b>                       |                               |                |                |
| Receita Operacional                   | 3.297                         | 5.554          | 2.256          |
| Recuperação de Crédito                | 500                           | 600            | 100            |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | -                             | -              | -              |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>3.797</b>                  | <b>6.154</b>   | <b>2.356</b>   |
| <b>Saídas</b>                         |                               |                |                |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>12.192</b>                 | <b>12.181</b>  | <b>(11)</b>    |
| 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)           |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>250</b>                    | <b>813</b>     | <b>563</b>     |
| Pagamentos                            | 230                           | 780            | 550            |
| Tarifas                               | 20                            | 33             | 13             |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>128</b>                    | <b>175</b>     | <b>47</b>      |
| Acordos e parcelamentos               | 128                           | 130            | 2              |
| Bloqueio Judicial                     | -                             | 45             | 45             |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>12.570</b>                 | <b>13.169</b>  | <b>599</b>     |
| <b>Variação de caixa no dia</b>       | <b>(8.773)</b>                | <b>(7.015)</b> | <b>1.757</b>   |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>2.773</b>                  | <b>521</b>     | <b>(2.251)</b> |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.000</b>                  | <b>506</b>     | <b>(494)</b>   |

### 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<br>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      | 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      |               |
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>7.000</b>  | <b>506</b>   | <b>1.000</b> | <b>1.000</b> | <b>4.240</b>   | <b>2.841</b> | <b>2.839</b> | <b>2.743</b> | <b>4.630</b>   | <b>2.877</b> | <b>2.701</b>   | <b>1.366</b> | <b>2.487</b>  | <b>10.025</b>  | <b>506</b>    |
| <b>Entradas</b>                       |   |              |              |              |                |              |              |              |                |              |                |              |               |                |               |
| 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         |
| <b>Total Entradas</b>                 | <b>6.154</b>  | <b>1.869</b> | <b>2.725</b> | <b>4.912</b> | <b>5.932</b>   | <b>3.138</b> | <b>1.136</b> | <b>3.413</b> | <b>11.130</b>  | <b>1.296</b> | <b>1.122</b>   | <b>2.931</b> | <b>9.316</b>  | <b>4.146</b>   | <b>53.066</b> |
| <b>Saídas</b>                         |   |              |              |              |                |              |              |              |                |              |                |              |               |                |               |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>12.181</b>   | <b>1.370</b> | <b>2.242</b> | <b>1.656</b> | <b>7.312</b>   | <b>2.990</b> | <b>1.212</b> | <b>873</b>   | <b>12.862</b>  | <b>1.370</b> | <b>2.441</b>   | <b>1.158</b> | <b>1.757</b>  | <b>13.135</b>  | <b>50.378</b> |
| 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           |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>813</b>  | <b>31</b>    | <b>20</b>    | <b>16</b>    | <b>20</b>      | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>      | <b>16</b>    | <b>16</b>      | <b>20</b>    | <b>20</b>     | <b>20</b>      | <b>259</b>    |
| Pagamentos                            | 780   | 11           | -            | -            | -              | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -            | -             | -              | 11            |
| Tarifas                               | 33  | 20           | 20           | 16           | 20             | 20           | 20           | 20           | 20             | 16           | 16             | 20           | 20            | 20             | 248           |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>175</b>  | <b>254</b>   | <b>907</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>129</b>   | <b>-</b>     | <b>633</b>   | <b>-</b>       | <b>86</b>    | <b>-</b>       | <b>633</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>2.642</b>  |
| Acordos e parcelamentos               | 130   | 254          | 907          | -            | -              | 129          | -            | 633          | -              | 86           | -              | 633          | -             | -              | 2.642         |
| Bloqueio Judicial                     | 45  | -            | -            | -            | -              | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -            | -             | -              | -             |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>13.169</b>   | <b>1.655</b> | <b>3.168</b> | <b>1.672</b> | <b>7.332</b>   | <b>3.139</b> | <b>1.232</b> | <b>1.526</b> | <b>12.882</b>  | <b>1.472</b> | <b>2.457</b>   | <b>1.811</b> | <b>1.777</b>  | <b>13.155</b>  | <b>53.279</b> |
| <b>Variação de caixa na semana</b>    | <b>(7.015)</b>  | <b>214</b>   | <b>(444)</b> | <b>3.240</b> | <b>(1.399)</b> | <b>(2)</b>   | <b>(96)</b>  | <b>1.887</b> | <b>(1.752)</b> | <b>(176)</b> | <b>(1.335)</b> | <b>1.121</b> | <b>7.538</b>  | <b>(9.008)</b> | <b>(213)</b>  |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>521</b>  | <b>280</b>   | <b>444</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>531</b>     | <b>1.254</b>  |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>506</b>  | <b>1.000</b> | <b>1.000</b> | <b>4.240</b> | <b>2.841</b>   | <b>2.839</b> | <b>2.743</b> | <b>4.630</b> | <b>2.877</b>   | <b>2.701</b> | <b>1.366</b>   | <b>2.487</b> | <b>10.025</b> | <b>1.548</b>   | <b>1.548</b>  |

## 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%        |
| <b>ULBRA RS</b>    | <b>16.039</b> | <b>10.017</b> | <b>62,45%</b> |
| ITUMBIARA          | 737           | 453           | 61,47%        |
| MANAUS             | 1.326         | 920           | 69,38%        |
| PALMAS             | 2.985         | 2.210         | 74,04%        |
| SANTAREM           | 978           | 677           | 69,22%        |
| <b>Total Geral</b> | <b>22.065</b> | <b>14.277</b> | <b>64,70%</b> |

| 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%        | <b>3,27%</b>  |
| 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%        | <b>12,87%</b> |
| <b>ULBRA RS</b>             | <b>13.475</b> | <b>10.289</b> | <b>10.018</b> | <b>-25,65%</b> | <b>-2,63%</b> |
| ITUMBIARA                   | 879           | 528           | 453           | -48,46%        | -14,20%       |
| MANAUS                      | 1.010         | 717           | 920           | -8,91%         | <b>28,31%</b> |
| PALMAS                      | 3.200         | 2.117         | 2.210         | -30,94%        | <b>4,39%</b>  |
| SANTAREM                    | 1.061         | 518           | 677           | -36,19%        | <b>30,69%</b> |
| <b>Total Geral</b>          | <b>19.625</b> | <b>14.169</b> | <b>14.278</b> | <b>-27,25%</b> | <b>0,77%</b>  |



# 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<br>BRL Milhares                | Projetado<br>14-Feb-22 | Projetado<br>15-Feb-22 | Projetado<br>16-Feb-22 | Projetado<br>17-Feb-22 | Projetado<br>18-Feb-22 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>506</b>             | <b>623</b>             | <b>582</b>             | <b>427</b>             | <b>523</b>             |
| <b>Entradas</b>                       |                        |                        |                        |                        |                        |
| Receita Operacional                   | 481                    | 495                    | 377                    | 292                    | 314                    |
| Recuperação de Crédito                | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | -                      | -                      | -                      | -                      | 40                     |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>481</b>             | <b>495</b>             | <b>377</b>             | <b>292</b>             | <b>354</b>             |
| <b>Saídas</b>                         |                        |                        |                        |                        |                        |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>336</b>             | <b>326</b>             | <b>383</b>             | <b>202</b>             | <b>60</b>              |
| 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             | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>13</b>              | <b>64</b>              | <b>12</b>              | <b>3</b>               | <b>4</b>               |
| Pagamentos                            | 11                     | 62                     | 7                      | -                      | 3                      |
| Tarifas                               | 1                      | 2                      | 5                      | 3                      | 2                      |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>15</b>              | <b>145</b>             | <b>137</b>             | <b>(8)</b>             | <b>(17)</b>            |
| Acordos e parcelamentos               | 13                     | 139                    | 14                     | -                      | 18                     |
| Bloqueio Judicial                     | 2                      | 6                      | 122                    | (8)                    | (36)                   |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>364</b>             | <b>535</b>             | <b>531</b>             | <b>197</b>             | <b>47</b>              |
| <b>Variação de caixa no dia</b>       | <b>117</b>             | <b>(41)</b>            | <b>(155)</b>           | <b>95</b>              | <b>307</b>             |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>623</b>             | <b>582</b>             | <b>427</b>             | <b>523</b>             | <b>830</b>             |

### 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<br>BRL Milhares                | Total Semanal - 14/02 a 18/02 |              |              |
|---------------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|
|                                       | Orçado                        | Realizado    | Orç vs. Real |
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>506</b>                    | <b>506</b>   |              |
| <b>Entradas</b>                       |                               |              |              |
| Receita Operacional                   | 1.769                         | 1.959        | 190          |
| Recuperação de Crédito                | -                             | -            | -            |
| Outros Créditos e Venda de Ativos     | 100                           | 40           | (60)         |
| <b>Total de Entradas</b>              | <b>1.869</b>                  | <b>1.999</b> | <b>130</b>   |
| <b>Saídas</b>                         |                               |              |              |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>1.370</b>                  | <b>1.308</b> | <b>(62)</b>  |
| 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)         |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>31</b>                     | <b>96</b>    | <b>65</b>    |
| Pagamentos                            | 11                            | 83           | 72           |
| Tarifas                               | 20                            | 13           | (7)          |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>254</b>                    | <b>271</b>   | <b>18</b>    |
| Acordos e parcelamentos               | 254                           | 185          | (69)         |
| Bloqueio Judicial                     | -                             | 87           | 87           |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>1.655</b>                  | <b>1.675</b> | <b>20</b>    |
| <b>Variação de caixa na semana</b>    | <b>214</b>                    | <b>324</b>   | <b>110</b>   |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | <b>280</b>                    | -            | (280)        |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>1.000</b>                  | <b>830</b>   | <b>(170)</b> |

## 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<br>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      | 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      |                |
| <b>Saldo Inicial de Caixa</b>         | <b>506</b>  | <b>830</b>   | <b>1.000</b> | <b>4.240</b>   | <b>2.436</b> | <b>2.434</b> | <b>2.338</b> | <b>4.225</b>   | <b>2.472</b> | <b>2.296</b>   | <b>1.000</b> | <b>2.121</b> | <b>9.659</b>   | <b>1.548</b>   | <b>830</b>     |
| <b>Entradas</b>                       |   |              |              |                |              |              |              |                |              |                |              |              |                |                |                |
| 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          |
| <b>Total Entradas</b>                 | <b>1.999</b>  | <b>1.885</b> | <b>4.912</b> | <b>5.932</b>   | <b>3.138</b> | <b>1.136</b> | <b>3.413</b> | <b>11.130</b>  | <b>1.296</b> | <b>1.122</b>   | <b>2.931</b> | <b>9.316</b> | <b>4.146</b>   | <b>1.673</b>   | <b>52.031</b>  |
| <b>Saídas</b>                         |   |              |              |                |              |              |              |                |              |                |              |              |                |                |                |
| <b>Saídas Operacionais</b>            | <b>1.308</b>  | <b>1.215</b> | <b>1.656</b> | <b>7.717</b>   | <b>2.990</b> | <b>1.212</b> | <b>873</b>   | <b>12.862</b>  | <b>1.370</b> | <b>2.441</b>   | <b>1.158</b> | <b>1.757</b> | <b>13.135</b>  | <b>2.677</b>   | <b>51.063</b>  |
| 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            |
| <b>Serviço da Dívida</b>              | <b>96</b>   | <b>20</b>    | <b>16</b>    | <b>20</b>      | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>      | <b>16</b>    | <b>16</b>      | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>20</b>      | <b>20</b>      | <b>248</b>     |
| Pagamentos                            | 83  | -            | -            | -              | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -            | -            | -              | -              | -              |
| Tarifas                               | 13  | 20           | 16           | 20             | 20           | 20           | 20           | 20             | 16           | 16             | 20           | 20           | 20             | 20             | 248            |
| <b>Saídas não Operacionais</b>        | <b>271</b>  | <b>1.166</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>129</b>   | <b>-</b>     | <b>633</b>   | <b>-</b>       | <b>86</b>    | <b>-</b>       | <b>633</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>86</b>      | <b>2.734</b>   |
| Acordos e parcelamentos               | 185   | 1.166        | -            | -              | 129          | -            | 633          | -              | 86           | -              | 633          | -            | -              | 86             | 2.734          |
| Bloqueio Judicial                     | 87  | -            | -            | -              | -            | -            | -            | -              | -            | -              | -            | -            | -              | -              | -              |
| <b>Total de Saídas</b>                | <b>1.675</b>  | <b>2.401</b> | <b>1.672</b> | <b>7.737</b>   | <b>3.139</b> | <b>1.232</b> | <b>1.526</b> | <b>12.882</b>  | <b>1.472</b> | <b>2.457</b>   | <b>1.811</b> | <b>1.777</b> | <b>13.155</b>  | <b>2.783</b>   | <b>54.045</b>  |
| <b>Variação de caixa na semana</b>    | <b>324</b>  | <b>(516)</b> | <b>3.240</b> | <b>(1.804)</b> | <b>(2)</b>   | <b>(96)</b>  | <b>1.887</b> | <b>(1.752)</b> | <b>(176)</b> | <b>(1.335)</b> | <b>1.121</b> | <b>7.538</b> | <b>(9.008)</b> | <b>(1.110)</b> | <b>(2.014)</b> |
| <b>Captação de Recurso (Revolver)</b> | -   | 686          | -            | -              | -            | -            | -            | -              | -            | 39             | -            | -            | 897            | 562            | 2.184          |
| <b>Saldo Final de Caixa (Total)</b>   | <b>830</b>  | <b>1.000</b> | <b>4.240</b> | <b>2.436</b>   | <b>2.434</b> | <b>2.338</b> | <b>4.225</b> | <b>2.472</b>   | <b>2.296</b> | <b>1.000</b>   | <b>2.121</b> | <b>9.659</b> | <b>1.548</b>   | <b>1.000</b>   | <b>1.000</b>   |

## 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 relevantes 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 **precipuamente** pelos seguintes profissionais, todos da **equipe permanente** desta auxiliar do Juízo:



**Rafael Brizola Marques**  
Coordenador Geral  
OAB/RS 76.787



**José Paulo Japur**  
Advogado Corresponável  
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

