
Colégio Vimasa S.A.

*Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2021
e relatório do auditor independente*



Colégio Vimasa S.A.

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas
Colégio Vimasa S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Colégio Vimasa S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido (passivo a descoberto) e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Colégio Vimasa S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





Colégio Vimasa S.A.

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
------------------------	--

Reconhecimento de receitas de mensalidades de alunos

Conforme descrito na Nota Explicativa N° 21, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Companhia apresentou receita líquida de produtos e prestação de serviços educacionais no montante de R\$ 129.193 mil.

A principal fonte de receita da Companhia advém da prestação de serviços educacionais, composta, basicamente, pela mensalidade de alunos. A receita é gerada por um grande volume de transações com baixo valor individual.

Tendo em vista a natureza pulverizada de transações do negócio e o volume de transações no ano, que influenciam a qualidade do cadastro de alunos a serem faturados, este assunto nos demandou grande esforço de auditoria. Dessa forma, consideramos esse tema como um principal assunto de auditoria.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

Entendimento do ambiente de controles internos relevantes relacionados ao processo de reconhecimento de receitas de mensalidades de alunos, bem como do ambiente de tecnologia que suporta a estrutura de controles internos da Companhia.

Testamos a integridade dos dados de faturamento por meio do reprocessamento das bases analíticas extraídas dos sistemas e a sua reconciliação com os registros contábeis.

Aplicamos, em base amostral, testes de transações sobre as receitas ao longo de todo o exercício, inspecionando os contratos firmados com alunos, documentos de faturamento, comprovantes de recebimentos subsequentes, entre outros documentos aplicáveis às circunstâncias.

Adicionalmente, também em base amostral, aplicamos testes sobre os recebíveis vencidos e a vencer da Companhia, obtendo evidências das efetivas atividades curriculares de alunos, inspecionando documentações acadêmicas como boletins escolares, relatórios de presença em aula, dentre outros aplicáveis às circunstâncias.

Os resultados desses procedimentos nos proporcionaram evidência apropriada e suficiente de auditoria sobre o reconhecimento dessas receitas no contexto das demonstrações financeiras.

Estimativas adotadas na mensuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa

Conforme descrito na Nota Explicativa N° 8, o saldo da provisão de créditos de liquidação duvidosa em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 34.775 mil.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:



Colégio Vimasa S.A.

Porque é um PAA

A Companhia mensura a provisão para créditos de liquidação duvidosa considerando sua expectativa de perdas esperadas ao longo da vida útil para todas as contas a receber de clientes, consideradas de forma agrupada com base nas características compartilhadas de risco de crédito e faixas de vencimentos.

Tendo em vista o grau de julgamento envolvido e as premissas críticas utilizadas na mensuração da estimativa, bem como o impacto que suas oscilações podem trazer às demonstrações financeiras da Companhia, consideramos este tema como um principal assunto de auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Entendimento do ambiente de controles internos relevantes ao processo de mensuração da provisão para crédito de liquidação duvidosa de clientes.

Testes da integridade da base histórica de recebíveis utilizada para determinação do histórico real de perdas, validando as taxas de perdas esperadas definidas pela administração, por faixa de vencimento, incluindo a comparação com o efetivamente verificado em períodos anteriores.

Efetuamos testes sobre a razoabilidade das premissas críticas no modelo utilizado pela administração para determinação da provisão registrada. Efetuamos, também, a validação da posição dos recebíveis em aberto, por faixa de vencimento, em 31 de dezembro de 2021, que foi base para aplicação dos critérios de mensuração da provisão.

Adicionalmente, os nossos procedimentos de auditoria incluíram a discussão da evolução dos saldos e da consistência dos critérios para o exercício corrente junto à administração.

Consideramos que os julgamentos e premissas críticas adotados pela administração para mensuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa são razoáveis e as divulgações em notas explicativas são consistentes com dados e informações obtidos.

Aquisição de investidas controladas

Conforme descrito na Nota Explicativa Nº 3, a Companhia adquiriu o controle acionário das empresas Hi School Educacional S.A., ISO Cursos Ltda. e ISO Colégio e Curso Ltda., do setor de educação, durante o exercício de 2021.

Nos termos da norma contábil CPC 18 (R2) – “Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto”, na aquisição de investimento avaliado por equivalência patrimonial, quaisquer diferenças entre o custo do investimento e a participação do investidor no valor

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

Entendimento do ambiente de controles internos relevantes ao processo de aquisição de investimentos em controladas.

Efetuamos a leitura dos contratos de compra e venda das adquiridas, bem como dos laudos de avaliação a valor justo dessas investidas, elaborados por avaliador externo contratado pela Companhia.

Porque é um PAA

justo líquido dos ativos e passivos identificáveis da investida são contabilizadas como ágio fundamentado em rentabilidade futura (*goodwill*), incluído no valor contábil do investimento. Em caso de identificação de ganho por compra vantajosa, esse ganho é reconhecido como receita no resultado do exercício. A parcela de mais valia dos ativos líquidos impacta também o resultado de equivalência patrimonial pós aquisição pela realização/depreciação dos referidos ativos.

Devido ao alto grau de julgamento e complexidade envolvido no tema, além do uso de premissas críticas na mensuração dos ativos líquidos identificáveis das investidas adquiridas, consideramos esse tema como um principal assunto de auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Com apoio de nossos especialistas em finanças corporativas, avaliamos a razoabilidade da metodologia e discutimos as premissas relevantes incluídas nos modelos elaborados pelo avaliador externo, comparando-as com informações históricas disponíveis, com dados observáveis de mercado e com os contratos de compra e venda das investidas adquiridas. Também testamos a coerência lógica e consistência aritmética dos modelos preparados.

Nossos procedimentos incluíram a avaliação da competência técnica, habilidade e objetividade do avaliador externo contratado pela Companhia para a avaliação ao valor justo dos investimentos adquiridos.

Consideramos que os julgamentos e premissas críticas adotados pela administração no cálculo do valor justo dos ativos líquidos das investidas adquiridas são razoáveis e as divulgações em notas explicativas são consistentes com dados e informações obtidos.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou

Colégio Vimasa S.A.

erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades controladas para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Companhia. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria considerando essas investidas e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria da Companhia.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou

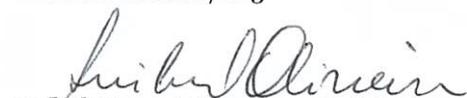


Colégio Vimasa S.A.

quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 1 de abril de 2022


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5


Aníbal Manoel Gonçalves de Oliveira
Contador CRC 1RJ056588/O-4



Colégio Vimasa S.A.

Balço patrimonial Em milhares de reais

Ativo	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020	Passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto)	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 7)	1.269	1.533	Fornecedores	2.690	547
Títulos e valores mobiliários (Nota 7)	5		Salários e encargos sociais (Nota 18)	16.388	12.160
Contas a receber de clientes (Nota 8)	7.506	12.891	Impostos a recolher (Nota 11)	5.580	3.890
Estoques (Nota 9)	1.071		Adiantamento de clientes	713	1.566
Impostos a recuperar (Nota 11)	3.907	2.989	Arrendamentos (Nota 15)	4.827	2.377
Adiantamento diversos (Nota 10)	2.620	96	Aquisição de participações societárias (Nota 16)	22.887	13.224
Despesas antecipadas	381		Empréstimos e financiamentos (Nota 17)	53.133	58.547
	<u>16.759</u>	<u>17.509</u>	Parcelamentos tributários (Nota 25)	<u>167</u>	<u>183</u>
				<u>106.385</u>	<u>92.494</u>
Não circulante			Não circulante		
Realizável a longo prazo			Aquisição de participações societárias (Nota 16)	48.792	79.106
Depósito judicial (Nota 19)	212	266	Partes relacionadas (Nota 26)	83.583	121.042
Partes relacionadas (Nota 26)	176.382	146.617	Arrendamento (Nota 15)	26.078	21.009
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 24)	8.253	7.884	Empréstimos e financiamentos (Nota 17)	87.520	134.182
Outras contas a receber	304		Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 24)	6.674	9.639
	<u>185.151</u>	<u>154.767</u>	Parcelamentos tributários (Nota 25)	469	548
			Participação em passivo a descoberto – controladas (Nota 12)	25.146	26.425
Investimentos (Nota 12)	253.096	218.141	Provisões para causas judiciais (Nota 19)	317	581
Imobilizado (Nota 13)	56.943	40.098	Provisão de desmobilização (Nota 27)	7.572	4.634
Intangível (Nota 14)	5.477	6.019	Outros títulos a pagar	1.764	
	<u>315.516</u>	<u>264.258</u>		<u>287.915</u>	<u>397.166</u>
			Patrimônio líquido (passivo a descoberto)		
			Capital social (Nota 20)	180.944	5.931
			Prejuízos acumulados	(57.818)	(59.057)
			Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)	<u>123.126</u>	<u>(53.126)</u>
Total do ativo	<u>517.426</u>	<u>436.534</u>	Total do passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto)	<u>517.426</u>	<u>436.534</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Colégio Vimasa S.A.

Demonstração do resultado Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais, exceto prejuízo por ação

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Receita líquida das atividades (Nota 21)	129.193	123.711
Custo dos serviços prestados (Nota 22)	<u>(51.653)</u>	<u>(58.124)</u>
Resultado bruto	<u>77.540</u>	<u>65.587</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas comerciais (Nota 22)	(6.516)	(22.728)
Despesas administrativas (Nota 22)	(62.255)	(53.335)
Outras receitas (despesas) operacionais (Nota 22)	(634)	
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 12)	<u>5.389</u>	<u>(16.488)</u>
Resultado operacional	<u>13.524</u>	<u>(26.964)</u>
Receitas financeiras (Nota 23)	246	54
Despesas financeiras (Nota 23)	<u>(16.262)</u>	<u>(14.552)</u>
Resultado financeiro	<u>(16.016)</u>	<u>(14.498)</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>(2.492)</u>	<u>(41.462)</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos (Nota 24)	<u>3.731</u>	<u>8.195</u>
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício	<u>1.239</u>	<u>(33.267)</u>
Lucro (Prejuízo) básico e diluído por ação - R\$	<u>0,06</u>	<u>(5,61)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Colégio Vimasa S.A.

Demonstração do resultado abrangente Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	<u>1.239</u>	<u>(33.267)</u>
Outros componentes do resultado abrangente	<u> </u>	<u> </u>
Resultado abrangente do exercício	<u>1.239</u>	<u>(33.267)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Colégio Vimasa S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido (passivo a descoberto) Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2019	<u>5.931</u>	<u>(26.756)</u>	<u>(20.825)</u>
Ajustes de incorporação de controladas		966	966
Prejuízo do exercício		<u>(33.267)</u>	<u>(33.267)</u>
Em 31 de dezembro de 2020	<u>5.931</u>	<u>(59.057)</u>	<u>(53.126)</u>
Aumento de capital	177.534		177.534
Cisão parcial – reestruturação societária (Nota 1)	(2.521)		(2.521)
Lucro do exercício		1.239	1.239
Em 31 de dezembro de 2021	<u>180.944</u>	<u>(57.818)</u>	<u>123.126</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Colégio Vimasa S.A.

Demonstração do fluxo de caixa Períodos findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	2021	2020
Fluxos de caixa das atividades operacionais:		
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(2.492)	(41.462)
Ajustes de conciliação:		
Depreciação (Nota 13)	12.444	12.975
Amortização de ativo intangível (Notas 12 e 14)	7.968	7.684
Juros de obrigações de aquisições societárias, não realizados (Nota 16)	2.611	935
Juros de empréstimos e financiamentos, não realizados (Nota 17)	9.489	8.922
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 12)	(5.389)	16.488
Descontos nos arrendamentos - Covid-19 (Nota 15)	(18)	(1.006)
Juros sobre arrendamentos (Nota 15)	3.686	3.002
Provisão para crédito de liquidação duvidosa (Nota 8)	2.587	21.101
Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	376	1.048
Baixa de amortização de intangível	225	
Custo de transação de empréstimos do exercício	277	
Outros		(54)
	31.764	29.633
Acréscimos (decréscimo) em ativos e passivos		
Contas a receber de clientes (Nota 8)	2.798	(24.059)
Títulos e valores mobiliários (Nota 7)	(5)	
Estoques (Nota 9)	(1.071)	
Tributos a recuperar (Nota 11)	(918)	(217)
Adiantamento diversos (Nota 10)	(2.524)	2.503
Despesas antecipadas	(381)	
Depósitos judiciais (Nota 19)	54	(62)
Salários e encargos sociais (Nota 18)	4.228	2.809
Impostos a recolher (Nota 11)	2.856	3.193
Adiantamento de clientes	(853)	(1.327)
Pagamento causas judiciais (Nota 19)	(640)	(596)
Fornecedores	2.143	(4.067)
Outros títulos a pagar	1.764	
Caixa gerado nas operações	39.215	7.810
Imposto de renda e contribuição social pagos	(863)	(55)
Juros pagos de empréstimos (Nota 17)	(9.059)	(6.814)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	29.293	941
Fluxos de caixa das atividades de investimentos:		
Aquisições de investimentos (Nota 12)	(27.580)	(26.582)
Aquisição de imobilizado (Nota 13)	(13.516)	(5.923)
Aquisição de intangível (Nota 14)	(151)	(76)
Liquidação de compromissos por aquisições de participações societárias (Nota 16)	(52.046)	(18.317)
Adiantamento para futuro aumento de capital	(34.527)	
Recebimento (liberação) de mútuo	4.762	
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(123.058)	(50.898)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos:		
Amortização de empréstimos e financiamentos (Nota 17)	(52.783)	(8.609)
Recebimento (liberação) de mútuos, líquidos		(30.684)
Adiantamento para futuro aumento de capital (Nota 26)	(20.962)	81.040
Captação (amortizações) de mútuos de partes relacionadas, líquidos	(1.302)	15.090
Arrendamentos pagos (Nota 15)	(8.984)	(6.364)
Parcelamentos		731
Aumento de Capital	177.532	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	93.501	51.204
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	(264)	1.247
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa obtido na incorporação de empresa		220
No início do exercício	1.533	66
No final do exercício	1.269	1.533

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

O Colégio Vimasa S.A. (a "Companhia" ou "Vimasa") é uma empresa de capital fechado, com sede em Belo Horizonte, Minas Gerais, Brasil. A Companhia é uma subsidiária integral da Eleva Educação S.A. e atua, em conjunto com as suas controladas, em três principais segmentos de negócio relacionados à prestação de serviços educacionais:

- Educação regular (ensino infantil, ensino fundamental e médio).
- Cursos livres (cursos preparatórios para concursos militares, vestibulares etc.).
- Venda de material didático.

A Companhia apresentou capital circulante líquido negativo nos exercícios de 2021 e de 2020, no montante de R\$ 89.626 e R\$ 74.985, respectivamente, decorrente, principalmente, dos investimentos que vem efetuando na aquisição de empresas e ampliação de suas operações. Além de contar com o apoio financeiro da controladora nesta fase de expansão do seu negócio, a administração não identifica qualquer indicação de comprometimento da continuidade das suas operações.

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela diretoria da Companhia em 1 de abril de 2022.

Efeitos do Coronavírus nas Demonstrações Financeiras

A Companhia manteve suas medidas de segurança e prevenção de riscos, seguindo as recomendações das autoridades de saúde. Mesmo procedendo com o fechamento de suas unidades presenciais, a Companhia manteve a prestação dos serviços educacionais a partir de suas plataformas virtuais, obtendo excelentes níveis de adesão e engajamento por parte dos alunos. Assim sendo não houve interrupção na prestação dos serviços contratados pelos alunos.

Após avaliar os avanços ocorridos no processo de vacinação a partir do segundo semestre de 2021, e também considerar o recuo das medidas de distanciamento social e segurança, a Companhia realizou a reabertura parcial de algumas de suas unidades presenciais, seguindo todos os protocolos sanitários e de segurança de seus professores e alunos, exclusivamente para realização de aulas práticas e/ou estágios (aulas teóricas ainda seguem no modelo digital).

A Companhia continuará atenta a novas orientações das autoridades de saúde, e também acompanhará os desdobramentos dos processos de vacinação. Considerando um cenário que se apresenta de retomada da economia e de um retorno próximo a capacidade total de operação dos seus negócios, a Companhia continua monitorando as mudanças nas variáveis macroeconômicas dos negócios, bem como tem elaborado análises específicas em suas operações, a fim de obter a melhor estimativa de possíveis impactos em tempo real, permitindo com isso sua mitigação através de planos de reação e contingência.

Reestruturação societária – “Escolas Globais”

A Controladora do Colégio Vimasa S.A. (Eleva Educação S.A) em 2021 fez uma cisão parcial com o objetivo de segregar a parcela de seu patrimônio correspondente a certos ativos e passivos que integram a unidade de negócios composta pelas escolas classificadas como “Escolas Globais” (“Unidade de Negócios Global”).

De acordo com estudos realizados pelos acionistas da Companhia, a transferência da Unidade de Negócios Global, composta pelo Acervo Cindido do patrimônio da Companhia para a constituição de nova sociedade, se justifica pelas características específicas dessa unidade de negócios em relação aos demais negócios de educação explorados pela Companhia e resultará em maior geração de valor para os acionistas da Eleva Educação.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em linha com essa reestruturação, a empresa Colégio Vimasa S.A realizou uma cisão parcial com o objetivo de segregar a parcela de seu patrimônio correspondente ao seu investimento nas empresas, “Os Batutinhas - Espaço Infantil Ltda. e Casa Amarela Espaço de Educação Infantil Ltda.”.

Os saldos da cisão parcial citada acima estão demonstrados a seguir:

Ativo	31 de outubro de 2021	Passivo e patrimônio líquido	31 de outubro de 2021
Não circulante		Circulante	
Realizável a longo prazo		Partes Relacionadas	<u>20.288</u>
Investimentos			
Espaço Infantil Ltda	19.131		
Casa Amarela Ltda	<u>3.677</u>		
	22.808		
		Patrimônio líquido	
		Capital social	<u>2.520</u>
		Total do patrimônio líquido	<u>2.520</u>
Total do ativo	<u>22.808</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>22.808</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2 Base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

Conforme descrito na Nota 3, a Companhia optou por não apresentar demonstrações financeiras consolidadas, nos termos do CPC 36 - Demonstrações Consolidadas.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão apresentadas na Nota 4.

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de determinados ativos e passivos financeiros, é ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das suas políticas contábeis da Companhia. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras estão divulgadas na Nota 4.18.

3 Demonstrações financeiras consolidadas

Conforme permitido pelo CPC 36 – Demonstrações Consolidadas, a Companhia optou por não apresentar demonstrações financeiras consolidadas, considerando que:

- A sua controladora Eleva Educação S.A. elabora demonstrações financeiras consolidadas, que inclui as demonstrações financeiras da Companhia, conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos do CPC. A controladora não fez qualquer objeção à não apresentação de demonstrações financeiras consolidadas por parte da Companhia.
- Os instrumentos de dívida e patrimoniais não são negociados publicamente (bolsa de valores ou mercado de balcão).
- A Companhia não arquivou e nem está em processo de arquivamento das suas demonstrações financeiras na Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Abaixo seguem relacionadas as sociedades controladas direta e indiretamente pela Companhia:

Controlada	Tipo de negócio	2021	2020
Diretas			
Centro Educacional Boa Viagem Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro Educacional da Jaqueira Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
J3H Educacional Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Delphos Educacional Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Nota Dez Educacional Douradense Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Nota Dez Educacional Pontaporense Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Nota Dez Comércio de Material Didático Ltda.	Comércio de material didático	100%	100%
CEM - Centro de Educação Maracajuense Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro de Educação Pantanal Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Nota 10 Feliz Idade Educação Inf e Ensino Fund Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro de Educação Integrada Mais Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro de Educação Integrada Zona Sul Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro Educacional Albert Einstein – Colégio e Curso Master Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controlada	Tipo de negócio	2021	2020
Diretas			
Centro Educacional Boa Viagem Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro Educacional da Jaqueira Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Instituto Máxima de Educação Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Colégio Ideal Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Colégio Ideal Fundamental Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Hi. School Educacional S.A.	Serviços Educacionais	100%	
ISO Colégio e Curso Ltda.	Serviços Educacionais	100%	
ISO Cursos Ltda.	Serviços Educacionais	100%	
Indiretas			
Colégio Castelo EIRELI	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro de Recreação Infantil SEAROM EIRELI	Serviços Educacionais	100%	100%
Controladas cindidas			
Tipo de negócio			
2021			
2020			
Os Batutinhas - Espaço Infantil Ltda.	Serviços Educacionais		100%
Casa Amarela Espaço de Educação Infantil Ltda.	Serviços Educacionais		100%

As aquisições realizadas em 2021 estão resumidas a seguir:

- **Colegium Excelente**

Em 02 de janeiro de 2021, o Colégio Vimasa adquiriu 100% das quotas do Hi School Educacional S.A. ("Colegium Excelente"), localizado em Belo Horizonte/ MG, com uma base de alunos de 426 estudantes ("não auditado"), pelo montante total de R\$ 8.670.

Adicional ao preço de aquisição foram consideradas contraprestações contingentes e avaliadas ao valor justo de R\$ 1.303, com base em estimativas e outros fatores considerados relevantes para a sua determinação

Até o período findo em 31 de dezembro de 2021 nenhum montante foi pago, e o saldo remanescente será pago até 2025, com parcelas corrigidas pelo IPCA calculado, a partir da data do fechamento.

- **ISO Colégio e Cursos**

Em 26 de julho de 2021, o Colégio Vimasa adquiriu 100% das quotas do ISO Cursos Ltda. ("Curso ISO") e ISO Colégio e Curso Ltda. ("Colégio ISO"), localizados em João Pessoa/PB, com uma base de alunos de 3.053 estudantes ("não auditado"), pelo montante total de R\$ 43.002.

Adicional ao preço de aquisição foram consideradas contraprestações contingentes e avaliadas ao valor justo de R\$ 4.420, com base em estimativas e outros fatores considerados relevantes para a sua determinação

Até o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o montante de R\$ 27.580 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2026, com parcelas corrigidas pelo IPCA, calculado a partir da data do fechamento.

As aquisições realizadas em 2020 estão resumidas a seguir:

- **Centro Educacional Boa Viagem Ltda. ("CBV Boa Viagem")**

Em 02 de janeiro de 2020, a Vimasa adquiriu 100% das quotas do Centro Educacional Boa Viagem Ltda. ("CBV Boa Viagem"), localizado em Recife/ PE, com uma base de alunos de 1.516 estudantes ("não auditado"), pelo montante total de R\$ 40.000.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Até o período findo em 31 de dezembro de 2021 o montante de R\$ 24.327 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2025, com parcelas corrigidas por 100% do CDI calculado a partir da data do fechamento

- **Centro Educacional da Jaqueira Ltda. ("CBV Jaqueira")**

Em 02 de janeiro de 2020, a Vimasa adquiriu 100% das quotas do Centro Educacional da Jaqueira Ltda. ("CBV Jaqueira"), localizada em Recife/ PE, com uma base de alunos de 935 estudantes ("não auditado"), pelo montante total de R\$ 15.000.

Até o período findo em 31 de dezembro de 2021 o montante de R\$ 3.199 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2025, com parcelas corrigidas por 100% do CDI calculado a partir da data do fechamento.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela a seguir resume o total da contraprestação, e a alocação do preço das compras determinadas com base no valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos:

										Alocação do ágio
	Total da contra-prestação	Dívida líquida	Contra - prestação contingente	Total da contra-prestação ajustada	Total de ativos identificáveis e passivos assumidos líquidos ao, valor justo	Marca	Cláusula de não concorrência	Relacionamento de cliente	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ágio/Deságio
Aquisições 2021										
Colegium Excelente	8.670	(459)	1.303	9.514	101	2.321	101	92	(855)	7.754
ISO Colégio	39.250	(357)	3.157	42.050	1.160		1.318	4.108	(1.845)	37.309
ISO Cursos	3.750	(213)	1.263	4.800	(197)	6.418			(2.182)	761
	Total da Contra-prestação	Dívida líquida	Contra-prestação contingente	Total da contra-prestação ajustada	Total de ativos identificáveis e passivos assumidos líquidos, ao valor justo	Marca	Cláusula de não concorrência	Relacionamento de cliente	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Goodwill
Aquisições 2020										
CBV Boa Viagem	40.000	(4.241)		35.759	(2.910)	3.802	787	8.114	(4.320)	30.286
CBV Jaqueira	15.000	(6.016)		8.984	(6.509)		389	2.054	(830)	13.880

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela a seguir resume o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos em 2021, registrado nos balanços patrimoniais das adquiridas:

	Colegium Excelente	ISO Colégio	ISO Curso
Ativo			
Caixa e equivalentes de caixa	296	360	915
Contas a receber de clientes		1.211	73
Impostos a recuperar	2	50	
Adiantamento diversos	91	1	
Imobilizado	445	8.466	16
Intangível	22		
	<u>856</u>	<u>10.088</u>	<u>1.004</u>
Passivo			
Fornecedores	(30)	(572)	(83)
Salários e encargos sociais	(205)	(3.453)	(72)
Impostos a recolher	(148)	(1.138)	(24)
Adiantamento de clientes		(682)	(6)
Empréstimos e financiamentos	(372)	(3.083)	(1.000)
Obrigações tributárias			(16)
	<u>(755)</u>	<u>(8.928)</u>	<u>(1.201)</u>
Total de ativos identificáveis líquidos a valor justo	<u>101</u>	<u>1.160</u>	<u>(197)</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela a seguir resume o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos em 2020, registrado nos balanços patrimoniais das adquiridas:

	CBV Boa Viagem	CBV Jaqueira
Ativo		
Caixa e equivalentes de caixa		75
Contas a receber de clientes		1.134
Despesas antecipadas	219	
Imobilizado	1.788	2.693
Intangível	6	
	<u>2.013</u>	<u>3.902</u>
Passivo		
Fornecedores		(1.981)
Salários e encargos sociais	(3.493)	(2.709)
Impostos a recolher		(5.479)
Adiantamento de clientes	(1.430)	(242)
	<u>(4.923)</u>	<u>(10.411)</u>
Total de ativos identificáveis (passivos assumidos) líquidos a valor justo	<u>(2.910)</u>	<u>(6.509)</u>

4 Resumo das principais políticas contábeis significativas

As principais políticas contábeis significativas aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

4.1 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

Não há normas ou interpretações de normas que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

4.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensura dos usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua (a "moeda funcional").

As demonstrações financeiras individuais estão apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia e, também, a sua moeda de apresentação.

4.3 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.4 Ativos financeiros

4.4.1 Classificação

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração:

- Mensurados ao valor justo (seja por meio de outros resultados abrangentes ou por meio do resultado).
- Mensurados ao custo amortizado.

A classificação depende do modelo de negócio da Companhia para gestão dos ativos financeiros e os termos contratuais dos fluxos de caixa.

Para ativos financeiros mensurados ao valor justo, os ganhos e perdas serão registrados no resultado ou em outros resultados abrangentes. Para investimentos em instrumentos de dívida, isso dependerá do modelo do negócio no qual o investimento é mantido. Para investimentos em instrumentos patrimoniais que não são mantidos para negociação, isso dependerá de a Companhia ter feito ou não a opção irrevogável, no reconhecimento inicial, por contabilizar o investimento patrimonial ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

4.4.2 Reconhecimento e desreconhecimento

Compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e a Companhia tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade.

4.4.3 Mensuração

No reconhecimento inicial, a Companhia mensura um ativo financeiro ao valor justo acrescido, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado, dos custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro. Os custos de transação de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são registrados como despesas no resultado.

Instrumentos de dívida

A mensuração subsequente de títulos de dívida depende do modelo de negócio da Companhia para gestão do ativo, além das características do fluxo de caixa do ativo. A Companhia classifica seus títulos de dívida de acordo com as três categorias de mensuração a seguir:

- Custo amortizado - os ativos, que são mantidos para coleta de fluxos de caixa contratuais quando tais fluxos de caixa representam apenas pagamentos do principal e de juros, são mensurados ao custo amortizado. As receitas com juros provenientes desses ativos financeiros são registradas em receitas financeiras usando o método da taxa efetiva de juros. Quaisquer ganhos ou perdas devido à baixa do ativo são reconhecidos diretamente no resultado e apresentados em outros ganhos/ (perdas) juntamente com os ganhos e perdas cambiais. As perdas por *impairment* são apresentadas em uma conta separada na demonstração do resultado.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Valor justo por meio de outros resultados abrangentes - os ativos que são mantidos para coleta de fluxos de caixa contratuais e para venda dos ativos financeiros quando tais fluxos de caixa representam apenas pagamentos do principal e de juros, são mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Mudanças no valor contábil são registradas em outros resultados abrangentes, exceto pelo reconhecimento dos ganhos ou perdas por *impairment*, receita com juros e ganhos e perdas cambiais, os quais são reconhecidos na demonstração do resultado. Quando o ativo financeiro é baixado, os ganhos ou perdas cumulativas que haviam sido reconhecidos em outros resultados abrangentes são reclassificados do patrimônio líquido para o resultado e reconhecidos em outros ganhos/ (perdas). As receitas com juros provenientes desses ativos financeiros são registradas em receitas financeiras usando o método da taxa efetiva de juros. Os ganhos e as perdas cambiais são apresentados em outros ganhos/ (perdas) e as despesas de *impairment* são apresentadas em uma conta separada na demonstração do resultado.
- Valor justo por meio do resultado - os ativos que não atendem os critérios de classificação de custo amortizado ou de valor justo por meio de outros resultados abrangentes são mensurados ao valor justo por meio do resultado. Eventuais ganhos ou perdas em um investimento em título de dívida que seja subsequentemente mensurado ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos no resultado e apresentados líquidos no resultado financeiro, no exercício em que ocorrerem.

Instrumentos patrimoniais

A Companhia subsequentemente mensura, ao valor justo, todos os investimentos patrimoniais. Quando a administração da Companhia escolher apresentar, ao valor justo, os ganhos e perdas com investimentos patrimoniais em outros resultados abrangentes, não haverá reclassificação subsequente dos ganhos e perdas ao valor justo para o resultado após a baixa do investimento. Os dividendos desses investimentos continuam a ser reconhecidos, no resultado, como outras receitas quando o direito de a Companhia receber pagamentos é estabelecido.

As variações no valor justo dos ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são reconhecidas no resultado financeiro na demonstração do resultado quando aplicável. As perdas por *impairment* (e a reversão dessas perdas) em investimentos patrimoniais mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes não têm uma divulgação separada das outras mudanças no valor justo.

4.4.4 *Impairment*

A Companhia avalia, em base prospectiva, as perdas esperadas de crédito associadas aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado. A metodologia de *impairment* aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito.

Para as contas a receber de clientes, a Companhia aplica a abordagem simplificada conforme permitido pelo CPC 48 e, por isso, reconhece as perdas esperadas ao longo da vida útil a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis.

4.4.5 **Compensação de instrumentos financeiros**

Os ativos financeiros e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial se houver um direito legal atualmente aplicável de compensação dos valores reconhecidos e se houver a intenção de liquidar em bases líquidas, realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.5 Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela venda de mercadorias ou prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia. A Companhia mantém as contas a receber de clientes com o objetivo de arrecadar fluxos de caixa contratuais e, portanto, essas contas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros, deduzidas das provisões para perdas. Se o prazo de recebimento é equivalente um ano ou menos, as contas são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

4.6 Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. O método de avaliação dos estoques é o da média ponderada móvel. O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para efetuar a venda.

4.7 Ativos intangíveis

(a) Ágio

O ágio resulta da aquisição de controladas e representa o excesso (i) da contraprestação transferida, (ii) do valor da participação de não controladores na adquirida e (iii) do valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior na adquirida em relação ao valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos. Caso o total da contraprestação transferida, a participação dos não controladores reconhecida e a participação mantida anteriormente medida pelo valor justo seja menor do que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, no caso de uma compra vantajosa, a diferença é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

(b) Marcas registradas e licenças

As marcas registradas e as licenças adquiridas separadamente são demonstradas, inicialmente, pelo custo histórico. As marcas registradas e as licenças adquiridas em uma combinação de negócios são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. Posteriormente, as marcas e licenças, avaliadas com vida útil definida, são contabilizadas pelo seu valor de custo, menos a amortização acumulada.

As Marcas foram avaliadas utilizando o método royalties evitados. Este método considera que uma entidade deixa de pagar royalties a um terceiro pelo fato de ser dona de um ativo que é empregado em sua operação.

(c) Relações contratuais com clientes

As relações contratuais com clientes, adquiridas em uma combinação de negócios, são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. As relações contratuais com clientes têm vida útil finita e são contabilizadas pelo seu valor de custo, menos a amortização acumulada. A amortização é calculada usando o método linear durante a vida esperada da relação com o cliente.

O Relacionamento com cliente foi avaliado utilizando o método dos lucros excedentes. O objetivo deste método é a determinação do valor de um ativo por meio de sua capacidade de geração de fluxos de caixa ao longo do tempo.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Softwares

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimada dos *softwares* que é no mínimo de cinco anos. Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos.

(e) Acordo de não competição

O acordo de não competição foi avaliado utilizando o método “com e sem” (*with and without*). Este método considera que a possibilidade de projeções econômicas abaixo da expectativa por conta de potencial concorrência dos sócios vendedores, diminui de forma significativa.

4.8 Imobilizado

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados a esses custos e que possam ser mensurados com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

	<u>Anos (1)</u>
Direito de uso – Imóveis	8
Máquinas e equipamentos	10
Benfeitoria em imóveis de terceiros	8
Computadores e periféricos	5
Móveis e utensílios	10

(1) Média das vidas úteis

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando o valor contábil do ativo é maior do que seu valor recuperável estimado. Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos valores de venda com o seu valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas (despesas) operacionais" na demonstração do resultado.

4.9 Impairment de ativos não financeiros

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de redução ao valor recuperável (*impairment*). Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGC)).

Os ativos não financeiros, exceto o ágio, que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço. *Impairment* de ágio reconhecido no resultado do exercício não é revertido.

4.10 Contas a pagar aos fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado.

4.11 Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos nas transações e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o exercício em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos de empréstimos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no exercício em que são incorridos.

4.12 Provisões

As provisões, incluindo aquelas relacionadas com ações judiciais (trabalhista, civil e tributária), são reconhecidas quando: (i) a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.13 Provisão para desmobilização de ativos

Representa a estimativa de gastos futuros de restauração das edificações alugadas em que as unidades de ensino estão localizadas. São reconhecidos em contrapartida na conta de imobilizado pelo seu valor presente, descontado a uma taxa de crédito ajustado, como parte do valor dos ativos que lhes deu origem, desde que exista obrigação legal e seu valor possa ser estimado em bases confiáveis, tendo como contrapartida o registro de uma provisão no passivo da Companhia. Os juros incorridos pela atualização da provisão estão classificados como despesas financeiras. As estimativas de desmobilização, revisadas anualmente, sofrem depreciação nas mesmas bases dos ativos principais.

4.14 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido.

O encargo de imposto de renda e a contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e a contribuição social correntes são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral, relacionado com a mesma entidade legal e a mesma autoridade fiscal. Dessa forma, impostos diferidos ativos e passivos em diferentes entidades, em geral são apresentados em separado, e não pelo líquido.

4.15 Capital social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas ações e opções são demonstrados no patrimônio líquido como uma dedução do valor captado, líquida de impostos.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.16 Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos. A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita.

A receita é reconhecida quando (ou na proporção que) (i) a Companhia satisfazer à obrigação de desempenho ao transferir o bem ou prestar o serviço prometido ao cliente, (ii) os possíveis fluxos de caixa e preço da transação puderem ser mensurados de forma confiável, e (iii) seja provável o recebimento de contraprestação em conexão com a prestação dos serviços e a troca das mercadorias.

(a) Receita de serviços educacionais

A receita com prestação de serviços educacionais é composta, substancialmente, pela mensalidade de colégios e cursos preparatórios. A receita da prestação de serviços é reconhecida no exercício contábil durante o qual os serviços são prestados.

(b) Receita de venda de material didático

A Companhia vende material didático para terceiros. As vendas são reconhecidas quando o controle sobre os produtos é transferido, ou seja, no momento da entrega dos produtos para o cliente, sem que haja qualquer obrigação não satisfeita que possa afetar a aceitação dos produtos pelo cliente.

(c) Receita financeira

A receita de juros de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado é incluída nos ganhos/ (perdas) líquidos de valor justo com esses ativos. A receita de juros de ativos financeiros ao custo amortizado e ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes é calculada utilizando o método da taxa de juros efetiva e é reconhecida na demonstração do resultado como parte da receita financeira de juros.

A receita financeira é calculada por meio da aplicação da taxa de juros efetiva ao valor contábil bruto de um ativo financeiro exceto para ativos financeiros que, posteriormente, estejam sujeitos à perda de crédito. No caso de ativos financeiros sujeitos à perda de crédito, a taxa de juros efetiva é aplicada ao valor contábil líquido do ativo financeiro (após a dedução da provisão para perdas).

4.17 Normas emitidas, mas ainda não vigentes

As seguintes alterações de normas foram emitidas pelo IASB mas não estão em vigor para o exercício de 2021. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC).

- **Alteração ao IAS 16 "Ativo Imobilizado"**: em maio de 2020, o IASB emitiu uma alteração que proíbe uma entidade de deduzir do custo do imobilizado os valores recebidos da venda de itens produzidos enquanto o ativo estiver sendo preparado para seu uso pretendido. Tais receitas e custos relacionados devem ser reconhecidos no resultado do exercício. A data efetiva de aplicação dessa alteração é 1º de janeiro de 2022.
- **Alteração ao IAS 37 "Provisão, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes"**: em maio de 2020, o IASB emitiu essa alteração para esclarecer que, para fins de avaliar se um contrato é

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

oneroso, o custo de cumprimento do contrato inclui os custos incrementais de cumprimento desse contrato e uma alocação de outros custos que se relacionam diretamente ao cumprimento dele. A data efetiva de aplicação dessa alteração é 1º. de janeiro de 2022.

- **Alteração ao IFRS 3 “Combinação de Negócios”:** emitida em maio de 2020, com o objetivo de substituir as referências da versão antiga da estrutura conceitual para a mais recente. A alteração ao IFRS 3 tem vigência de aplicação a partir de 1º. de janeiro de 2022.
- **Aprimoramentos anuais – ciclo 2018-2020:** em maio de 2020, o IASB emitiu as seguintes alterações como parte do processo de melhoria anual, aplicáveis a partir de 1º. de janeiro de 2022:
 - (i) IFRS 9 - "Instrumentos Financeiros" - esclarece quais taxas devem ser incluídas no teste de 10% para a baixa de passivos financeiros.
 - (ii) IFRS 16 - "Arrendamentos" - alteração do exemplo 13 a fim de excluir o exemplo de pagamentos do arrendador relacionados a melhorias no imóvel arrendado.
 - (iii) IFRS 1 "Adoção Inicial das Normas Internacionais de Relatórios Financeiros" - simplifica a aplicação da referida norma por uma subsidiária que adote o IFRS pela primeira vez após a sua controladora, em relação à mensuração do montante acumulado de variações cambiais.
 - (iv) IAS 41 - "Ativos Biológicos" - remoção da exigência de excluir os fluxos de caixa da tributação ao mensurar o valor justo dos ativos biológicos e produtos agrícolas, alinhando assim as exigências de mensuração do valor justo no IAS 41 com as de outras normas IFRS.

Não há outras normas ou interpretações de normas que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

4.18 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

(a) Julgamentos críticos na aplicação das políticas contábeis

(i) Provisão para perdas de crédito esperadas

Para as contas a receber de clientes, a Companhia aplica a abordagem simplificada conforme permitido pelo CPC 48 e, por isso, reconhece as perdas esperadas ao longo da vida útil a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis.

A abordagem simplificada é baseada em premissas sobre o risco de inadimplência e nas taxas de perdas esperadas. A companhia aplica julgamento para estabelecer essas premissas e para selecionar os dados para o cálculo do *impairment*, com base no histórico da Companhia, nas condições existentes de mercado e nas estimativas futuras ao final de cada exercício.

(b) Estimativas e premissas contábeis críticas

Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir:

(i) **Perda (*impairment*) dos ágios**

Anualmente, a Companhia testa eventuais perdas (*impairment*) no ágio, de acordo com a política contábil apresentada na Nota 4.9.

Para fins de teste de redução ao valor recuperável, o ágio é alocado às unidades geradoras de caixa. O teste de redução ao valor recuperável é realizado anualmente de forma obrigatória. Sempre que houver alguma indicação durante o ano de que o *goodwill* pode ter tido *impairment*, a unidade geradora de caixa é submetida a teste de *impairment* nesse momento. Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor recuperável de uma unidade geradora de caixa for inferior ao seu valor contábil. O valor recuperável é o maior entre o valor justo menos os custos de venda e o valor em uso.

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGC)). Para fins desse teste, o ágio é alocado para as Unidades Geradoras de Caixa ou para os grupos de Unidades Geradoras de Caixa que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou.

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, antes do imposto de renda e da contribuição social, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela administração para um período de 5 anos.

Para fins de avaliação do *impairment*, de acordo com as premissas divulgadas na nota 14, em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a administração não identificou nenhuma perda por *impairment* em ágio e outros intangíveis com vida útil indefinida.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade das principais taxas utilizadas para cálculo do *impairment*, foram definidos três cenários diferentes. Com base nas taxas de desconto, perpetuidade e de crescimento, calculadas como cenário real, foram calculadas variações de 0,25%, 0,50% e 0,75%. Mesmo considerando os cenários de sensibilidade acima, a Companhia não teria reconhecido qualquer perda por *impairment*.

(ii) **Contingências**

A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos e internos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

(iii) **Imposto de renda e contribuição social diferidos**

Impostos diferidos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributárias não utilizadas, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributárias não utilizadas possam ser utilizados. Nesse sentido, são efetuadas estimativas e projeções futuras que, portanto, são sujeitas a alterações em relação aos resultados efetivos.

Os saldos contábeis dos impostos diferidos ativos são revisados em cada data do balanço e baixados

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

na extensão em que não são mais prováveis que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos ativos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributários futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados.

(iv) Taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário

A Companhia não tem condições de determinar a taxa implícita de desconto a ser aplicada a seus contratos de arrendamento. Portanto, a taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário é utilizada para o cálculo do valor presente dos passivos de arrendamento no registro inicial do contrato.

A taxa incremental sobre empréstimo do arrendatário é a taxa de juros que o arrendatário teria que pagar ao tomar recursos emprestados para a aquisição de ativo semelhante ao ativo objeto do contrato de arrendamento, por prazo semelhante e com garantia semelhante, os recursos necessários para obter o ativo com valor similar ao ativo de direito de uso em ambiente econômico similar.

A obtenção desta taxa envolve um elevado grau de julgamento, e deve ser função do risco de crédito do arrendatário, do prazo do contrato de arrendamento, da natureza e qualidade das garantias oferecidas e do ambiente econômico em que a transação ocorre. O processo de apuração da taxa utiliza preferencialmente informações prontamente observáveis, a partir das quais deve proceder aos ajustes necessários para se chegar à sua taxa incremental de empréstimo.

A adoção do CPC 06(R2) permite que a taxa incremental seja determinada para um agrupamento de contratos, uma vez que esta escolha está associada à validação de que os contratos agrupados possuem características similares.

A Companhia adotou o referido expediente prático de determinar agrupamentos para seus contratos de arrendamento em escopo por entender que os efeitos de sua aplicação não divergem materialmente da aplicação aos arrendamentos individuais. O tamanho e a composição das carteiras foram definidos conforme as seguintes premissas: (a) ativos de naturezas similares e (b) prazos remanescentes com relação à data de aplicação inicial similares.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.19 Arrendamentos

A Companhia aluga diversos andares de prédios comerciais para sua área administrativa e para suas escolas. Em geral, os contratos de aluguel são realizados por períodos fixos de cinco a quinze anos.

Os contratos podem conter componentes de arrendamento e outros não relacionados a arrendamentos. A Companhia aloca a contraprestação no contrato aos componentes de arrendamentos e de outros não relacionados a arrendamentos com base nos preços isolados relativos. Contudo, para arrendamentos de imóveis nos quais a Companhia é o arrendatário, a Companhia optou por não separar componentes relacionados e não relacionados a arrendamentos e, em vez disso, contabiliza tais componentes como um componente de arrendamento único.

Os prazos dos arrendamentos são negociados individualmente e contêm uma ampla gama de termos e condições diferenciadas. Os contratos de arrendamento não contêm cláusulas restritivas, porém os ativos arrendados não podem ser utilizados como garantia de empréstimos.

A partir de 01 de janeiro de 2019, os arrendamentos são reconhecidos como um ativo de direito de uso e um passivo correspondente na data em que o ativo arrendado se torna disponível para uso pela Companhia. Cada pagamento de arrendamento é alocado entre o passivo e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento. O ativo de direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor. Os ativos e passivos provenientes de um arrendamento são inicialmente mensurados ao valor presente.

Os passivos de arrendamento incluem o valor presente líquido dos pagamentos de arrendamentos, conforme a seguir:

- Pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos na essência, menos quaisquer incentivos de arrendamentos a receber;
- Pagamentos variáveis de arrendamentos variáveis que dependem de índice ou de taxa;
- Valores que se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual.

Os pagamentos de arrendamentos são descontados utilizando a taxa de juros incremental. A taxa incremental de empréstimo do arrendatário utilizada é a taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para obter os fundos necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes. Para o cálculo a valor presente dos pagamentos mensais, a Companhia adotou taxas de desconto entre o intervalo de 6,87% e 11,02% (a.a.), as quais variam conforme os prazos dos arrendamentos, resultando em uma taxa média anual de 9,57% em 2021.

A Companhia está exposta a potenciais aumentos futuros nos pagamentos de arrendamentos variáveis com base em um índice ou taxa, os quais não são incluídos no passivo de arrendamento até serem concretizados. Quando os ajustes em pagamentos de arrendamentos baseados em um índice ou taxa são concretizados, o passivo de arrendamento é reavaliado e ajustado em contrapartida ao ativo de direito de uso.

Os pagamentos de arrendamentos são alocados entre o principal e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento para produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo para cada período.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, de acordo com os itens a seguir:

- O valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento;
- Quaisquer pagamentos de arrendamentos feitos na data inicial, ou antes dela, menos quaisquer incentivos de arrendamento recebidos;
- Quaisquer custos diretos iniciais; e
- Custos de restauração.

Os ativos de direito de uso geralmente são depreciados ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor. Se a Companhia estiver razoavelmente certa de que irá exercer uma opção de compra, o ativo do direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo subjacente.

Os pagamentos associados a arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos pelo método linear como uma despesa no resultado. Arrendamentos de curto prazo são aqueles com um prazo de 12 meses ou menos. Os ativos de baixo valor incluem equipamentos de TI e pequenos itens de mobiliário de escritório.

5 Gestão de risco financeiro

5.1 Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia o expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (risco com taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco global da Companhia concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia.

A gestão de risco é realizada pela diretoria financeira, segundo as políticas aprovadas pela diretoria da Companhia.

(a) Risco de mercado

(i) Risco com taxa de juros

O risco associado é oriundo da possibilidade de a Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de novas operações para proteger-se contra o risco de volatilidade destas taxas.

A Companhia está exposta à oscilação da taxa CDI (Certificado de Depósito Interbancário), que remunera, substancialmente, suas aplicações financeiras e suas dívidas.

(ii) Análise de sensibilidade

Os instrumentos financeiros da Companhia são representados substancialmente por caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, depósitos judiciais, partes relacionadas, aquisições de participações societárias a pagar e empréstimos e financiamentos, e estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos. Os principais riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados à variação do CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

Com a finalidade de verificar a sensibilidade desse indexador sobre as demonstrações financeiras da

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Companhia, tendo como data base 31 de dezembro de 2021, foram definidos três cenários diferentes. Com base na taxa CDI publicada oficialmente pela CETIP em 31 de dezembro de 2021 (9,15% a.a.), utilizou-se esta taxa como cenário provável.

A partir desta, foram calculadas variações de 25% e 50%, cenários II e III respectivamente.

Para cada cenário foram calculadas as "receita e despesas financeiras", não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações.

Operações	Risco	31 de dezembro de 2021	Cenário Provável (I)	Ganho ou Perda (I) - (II)	Cenário Possível (II)	Ganho ou Perda (I) - (III)	Cenário Remoto (III)
Aplicações financeiras	CDI	203	223	5	227	9	232
Empréstimos	CDI + Taxas	(140.653)	(155.703)	(3.762)	(159.465)	(7.525)	(163.228)
Aquisições a pagar	CDI	(71.679)	(78.238)	(1.640)	(79.877)	(3.279)	(81.517)
Posição líquida		(212.129)	(233.718)	(5.397)	(239.115)	(10.795)	(244.513)

Taxas	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II)	Cenário Remoto (III)
CDI	9,15%	11,44%	13,73%
CDI + Taxas	10,70%	13,38%	16,05%

(b) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, fluxos de caixa contratuais decorrentes de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, depósitos em bancos e outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

O risco de crédito é administrado corporativamente. Para bancos e outras instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com *rating* mínimo "A" na escala de *Standard and Poor's*. No caso de clientes, a área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua experiência passada e outros fatores.

Impairment de ativos financeiros

Os seguintes ativos financeiros mantidos pela Companhia estão sujeitos ao modelo de perdas de crédito esperadas:

- Contas a receber de clientes por vendas de material didático e decorrentes de prestação de serviços educacionais.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

Embora o caixa e equivalentes de caixa também estejam sujeitos às exigências de *impairment* do CPC 48, não foi identificada perda por *impairment* nesses ativos.

Contas a receber de clientes

A Companhia aplica a abordagem simplificada do CPC 48 para a mensuração de perdas de crédito esperadas considerando uma provisão para perdas esperadas ao longo da vida útil para todas as contas a receber de clientes.

Para mensurar as perdas de crédito esperadas, as contas a receber de clientes foram agrupadas com base nas características compartilhadas de risco de crédito e nos dias de atraso.

As taxas de perdas esperadas são baseadas nos perfis de pagamento de vendas durante um período de 24 meses antes de 31 de dezembro de 2021, e as perdas de crédito históricas correspondentes incorridas durante esse período. As taxas de perdas históricas são ajustadas a fim de refletir informações atuais e prospectivas sobre fatores macroeconômicos que afetam a capacidade dos clientes de liquidarem os recebíveis.

As contas a receber de clientes são baixados quando não há expectativa razoável de recuperação. Os indícios de que não há expectativa razoável de recuperação incluem, entre outros: incapacidade do devedor de participar de um plano de renegociação de sua dívida com a Companhia ou de realizar pagamentos contratuais de dívidas vencidas há mais de 180 dias.

As perdas por *impairment* em contas a receber de clientes são apresentadas como provisão para crédito de liquidação duvidosa, no resultado operacional. Recuperações subsequentes de valores previamente baixados são creditadas na mesma conta.

Demais ativos financeiros ao custo amortizado

Todos os investimentos em títulos de dívida ao custo amortizado são considerados de baixo risco de crédito e a provisão para perdas reconhecida durante o período ficou, portanto, limitada às perdas de crédito esperadas em 12 meses.

(c) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada pela diretoria financeira. Esta diretoria monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Adicionalmente, conforme descrito na nota 1, a controladora fornece o apoio financeiro necessário para que a Companhia complemente a sua geração de caixa durante a fase de expansão das suas operações, minimizando os riscos à continuidade dos negócios

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros não derivativos da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são apresentados pelo valor presente:

	<u>Menos de um ano</u>	<u>Entre um e dois anos</u>	<u>Entre dois e cinco anos</u>
Em 31 de dezembro de 2021			
Fornecedores	2.690		
Partes relacionadas		83.583	
Aquisição de participação societária	22.887	30.564	18.228
Empréstimos e financiamentos	53.133	87.520	
Passivos de arrendamento	4.827	9.309	16.769
Em 31 de dezembro de 2020			
Fornecedores	547		
Partes relacionadas			121.042
Aquisição de participação societária	13.224	53.130	25.976
Empréstimos e financiamentos	58.547	101.740	32.442
Passivos de arrendamento	2.377	5.311	15.698

5.2 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice dívida líquida dividida por EBITDA. A dívida líquida corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.

6 Instrumentos financeiros por categoria

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Instrumentos financeiros ativos	<u>185.374</u>	<u>161.307</u>
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	1.274	1.533
Partes relacionadas	176.382	146.617
Contas a receber de clientes	7.506	12.891
Depósitos judiciais	212	266
Instrumentos financeiros passivos	<u>329.510</u>	<u>430.034</u>
Custo amortizado		
Empréstimos e financiamentos	140.653	192.729
Partes relacionadas	83.583	121.042
Arrendamentos	30.905	23.386
Fornecedores	2.690	547
Aquisições de participações societárias	71.679	92.330

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020, todos os instrumentos financeiros da Companhia que são avaliados ao valor justo estão classificados substancialmente no nível 2.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020, não houve transferências decorrentes de avaliações de valor justo entre os níveis 1 e 2, nem para dentro ou fora do nível 3.

7 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Caixa e bancos	1.071	47
CDB	190	1.486
Fundo Eleva FIC (1)	8	
Caixa e equivalente de caixa	<u>1.269</u>	<u>1.533</u>
Títulos Públicos Federal (Fundos exclusivos)	5	
Títulos e valores mobiliários	<u>5</u>	

As aplicações financeiras consistem em certificados de depósitos bancários (CDB) de bancos de primeira linha, são remuneradas em base percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e possuem liquidez imediata, com baixo risco de mudança de valor em caso de vencimento antecipado.

Os Certificados de Depósitos Bancários - CDB são remunerados pelo CDI com taxa média de 100,67% em 31 de dezembro de 2021 (100% em 31 de dezembro de 2020).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Grupo Eleva criou um fundo exclusivo para centralizar suas aplicações financeiras. As aplicações em fundos exclusivos são lastreadas por alocações financeiras em cotas de fundos, CDBs, LFs, títulos públicos, operações compromissadas de bancos e emissores de primeira linha. A rentabilidade média do exercício do fundo de investimento em 31 de dezembro de 2021 foi de 114,74% do CDI.

O fundo exclusivo finalizou o período com a seguinte alocação:

	<u>2021</u>
Fundo Eleva FIC (1)	
LF (Letra Financeira)	35,3%
CDB (Certificado de Depósito Bancário)	0,4%
DPGE (Depósito a Prazo com Garantia Especial)	0,4%
Over/Caixa	27,1%
Fundo Eleva FIC - Títulos e valores mobiliários (2)	
LFT (Letra Financeira do Tesouro)	34,5%
LTN x DI (Letra do Tesouro Nacional)	2,3%

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Contas a receber de clientes

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Contas a receber de clientes (a)	42.281	45.079
(-) Provisão para crédito de liquidação duvidosa (b)	<u>(34.775)</u>	<u>(32.188)</u>
	<u>7.506</u>	<u>12.891</u>

(a) Análise dos vencimentos do contas a receber (Aging list)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
A Vencer	2.870	4.662
Vencidos 01 a 30 dias	3.198	4.319
Vencidos 31 a 60 dias	1.609	2.234
Vencidos 61 a 90 dias	1.060	1.616
Vencidos 91 a 180 dias	2.204	4.608
Vencidos 181 a 270 dias	1.772	3.420
Vencidos 271 a 360 dias	1.394	6.349
Vencidos 361 a 720 dias	6.706	5.929
Vencidas há mais de 720 dias	<u>21.468</u>	<u>11.942</u>
Contas a receber de clientes	<u>42.281</u>	<u>45.079</u>
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	<u>(34.775)</u>	<u>(32.188)</u>
Contas a receber	<u>7.506</u>	<u>12.891</u>

Para reduzir o risco de crédito, a Companhia adota como prática a análise detalhada da situação patrimonial e financeira de seus clientes, estabelecendo um limite de crédito e acompanhamento permanente do seu saldo devedor.

A provisão para crédito de liquidação duvidosa foi constituída em montante considerado suficiente pela administração para cobrir eventuais perdas na realização das mensalidades, negociações a receber e outros ativos a receber, considerando evidências objetivas de perda incorrida. A provisão foi constituída com base na análise dos percentuais históricos de recuperação de valores abertos e valores a vencer, considerando o período de maturação na carteira de clientes, bem como as expectativas de renegociações com os responsáveis financeiros ao longo do ano e nos períodos de matrícula.

A movimentação na provisão para crédito de liquidação duvidosa, na companhia, segue demonstrada abaixo:

Provisão para créditos de liquidação duvidosa em 31 de dezembro de 2019	<u>11.087</u>
Efeito líquido da provisão	<u>21.101</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa em 31 de dezembro de 2020	<u>32.188</u>
Efeito líquido da provisão	<u>2.587</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa em 31 de dezembro de 2021	<u>34.775</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 Estoques

Os estoques são referentes a materiais didáticos referentes ao ano letivo de 2022.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Produtos acabados	1.071	
	<u>1.071</u>	<u></u>

O custo dos estoques reconhecido no resultado e incluído em "Custo das vendas" totalizou R\$ 4.012 (R\$ 11.775 – 2020).

10 Adiantamento diversos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Adiantamentos de pessoal	1.913	72
Adiantamentos a fornecedores	707	24
	<u>2.620</u>	<u>96</u>
Ativo Circulante	<u>2.620</u>	<u>96</u>

11 Impostos a recuperar e a recolher

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impostos a recuperar		
Imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras	532	505
Imposto de Renda e Contribuição Social (1)	3.257	2.190
ISS a compensar	96	36
INSS a compensar	22	
Outros a recuperar		258
	<u>3.907</u>	<u>2.989</u>
Impostos a recolher		
Imposto sobre serviço - ISS	1.866	1.540
PIS e COFINS	1.757	1.317
INSS		22
Outros impostos	1.958	216
Imposto de renda e contribuição social		795
	<u>5.580</u>	<u>3.890</u>

(1) Trata-se de saldo negativo apurado em exercícios anteriores bem como antecipações realizadas no decorrer do exercício corrente que não foram integralmente compensados.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Investimentos

(a) Movimentação dos investimentos

									2021
	Participação societária total	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Equivalência patrimonial	Aquisição de novas unidades	AFAC	Ágio na aquisição de novas unidades	Amortização de intangíveis identificados em aquisições	Cisão	Saldo em 31 de dezembro de 2021
Controladas Diretas									
Nota Dez Comércio de Material Didático Ltda.	100%	4.919	870						5.789
CEM - Centro de Educação Maracajuense Ltda.	100%	238							238
Os Batutinhas - Espaço Infantil Ltda.	100%	17.844			2.000		(713)	(19.131)	
Casa Amarela Espaço de Educação Infantil Ltda.	100%	1.354			2.789		(466)	(3.677)	
J3H Educacional Ltda.	100%	54.473	(1.526)				(235)		52.712
Nota 10 Feliz Idade Educação Inf e Ensino Fund Ltda.	100%	1.620	394				(26)		1.988
Centro Educação Integrada Mais Ltda.	100%	3.020	559				(447)		3.132
Centro Educação Integrada Zona Sul Ltda.	100%	6.586	2.216				(534)		8.268
Centro Educacional Albert Einstein - Colégio e Curso Master Ltda.	100%	19.760	(3.268)				(193)		16.299
Colégio Ideal Ltda.	100%	28.875	277				(888)		28.264
Colégio Ideal Fundamental Ltda.	100%	33.831	(2.129)				(1.567)		30.134
Instituto Máxima de Educação Ltda.	100%	9.877	2.268				(46)		12.099
Centro Educacional Boa Viagem Ltda.	100%	27.181	1.679				(24)		28.836
Centro Educacional da Jaqueira Ltda.	100%	8.563	3.217				(524)		11.256
Colegium Excelente	100%		228	101		9.413	(52)		9.692
ISO Colégio	100%		(1.817)	1.160		40.890	(499)		39.733
ISO Curso	100%		123	(197)		4.997	(267)		4.656
		218.141	3.091	1.064	4.789	55.300	(6.481)	(22.808)	253.096

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Passivo a descoberto de controladas

		2021			
	Participação societária total	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Equivalência patrimonial	Amortização de ativos identificáveis	Saldo em 31 de dezembro de 2021
Controladas Diretas					
Delphos Educacional Ltda.	100%	(6.941)	3.203	(624)	(4.362)
Nota Dez Educacional Douradense Ltda.	100%	(7.031)	(136)	(151)	(7.318)
Nota Dez Educacional Pontaporenense Ltda.	100%	(9.644)	(837)	(244)	(10.725)
Centro de Educação Pantanal Ltda.	100%	(2.809)	68		(2.741)
		<u>(26.425)</u>	<u>2.298</u>	<u>(1.019)</u>	<u>(25.146)</u>
					2020
	Participação societária total	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Equivalência patrimonial	Amortização de intangíveis identificados em aquisições	Saldo em 31 de dezembro de 2020
Controladas Diretas					
Delphos Educacional Ltda.	100%	6.237	80	624	6.941
Nota Dez Educacional Douradense Ltda.	100%	6.301	578	152	7.031
Nota Dez Educacional Pontaporenense Ltda.	100%	6.727	2.674	243	9.644
Centro de Educação Pantanal Ltda.	100%	1.820	989		2.809
		<u>21.085</u>	<u>4.321</u>	<u>1.019</u>	<u>26.425</u>

(c) Informações sobre controladas diretas

Os principais saldos em 31 de dezembro de 2021 dos investimentos em controladas diretas da Companhia estão demonstrados abaixo:

		2021			
	Participação societária	Ativo	Passivo	Resultado do exercício	Patrimônio líquido
Controladas diretas					
J3H Educacional Ltda.	100%	13.054	(22.970)	1.526	8.390
Delphos Educacional Ltda.	100%	11.202	(13.803)	(3.203)	5.805
Nota Dez Educacional Douradense Ltda.	100%	8.195	(15.665)	136	7.334
Nota Dez Educacional Pontaporenense Ltda.	100%	3.937	(14.106)	836	9.333
Nota 10 Comércio de Material Didático Ltda.	100%	16.374	(10.420)	(870)	(5.084)
CEM - Centro de Educação Maracajuense Ltda.	100%	526	52		(578)
Nota 10 - Feliz Idade - Educação Infantil e Ensino Fundamental Ltda.	100%	4.960	(5.728)	(394)	1.161
Os Batutinhas - Espaço Infantil Ltda.	100%	-	-	-	-
Centro de Educação Pantanal Ltda.	100%	2.976	(6.138)	(68)	3.230
Casa Amarela Espaço de Educação Infantil Ltda.	100%	-	-	-	-
Centro Educação Integrada Mais Ltda.	100%	19.953	(42.522)	(559)	23.128
Centro Educação Integrada Zona Sul Ltda.	100%	7.210	(10.293)	(2.216)	5.299
Centro Educacional Albert Einstein - Colégio e Curso Master Ltda.	100%	31.403	(39.529)	3.268	4.858
Colégio Ideal Ltda.	100%	46.238	(45.136)	(277)	(825)
Colégio Ideal Fundamental Ltda.	100%	22.302	(22.114)	2.129	(2.318)
Instituto Máxima de Educação Ltda.	100%	8.368	(8.182)	(2.268)	2.081
Centro Educacional Boa Viagem Ltda.	100%	17.438	(25.640)	(1.679)	9.881
Centro Educacional da Jaqueira Ltda.	100%	12.055	(15.407)	(3.214)	6.569
Colegium Excelente	100%	2.157	(1.827)	(230)	(101)
Iso Colégio	100%	28.241	(27.978)	1.817	(2.080)
Iso Curso	100%	1.097	(1.044)	(123)	70
		<u>257.686</u>	<u>(328.450)</u>	<u>(5.389)</u>	<u>76.153</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os principais saldos em 31 de dezembro de 2020 dos investimentos em controladas diretas da Companhia estão demonstrados abaixo:

	2020			
	Participação societária	Resultado do exercício		Patrimônio líquido
	Ativo	Passivo		
Controladas diretas				
J3H Educacional Ltda.	100%	14.371	(22.761)	1.169
Delphos Educacional Ltda.	100%	8.007	(13.811)	80
Nota Dez Educacional Douradense Ltda.	100%	7.414	(14.749)	578
Nota Dez Educacional Pontaporenense Ltda.	100%	3.603	(12.935)	2.674
Nota 10 Comércio de Material Didático Ltda.	100%	16.119	(11.152)	(2.172)
CEM - Centro de Educação Maracajuense Ltda.	100%	485	93	80
Nota 10 - Feliz Idade - Educação Infantil e Ensino Fundamental Ltda	100%	4.661	(5.823)	342
Os Batutinhas - Espaço Infantil Ltda.	100%	7.721	(8.894)	3.288
Centro de Educação Pantanal Ltda.	100%	3.135	(6.366)	989
Casa Amarela Espaço de Educação Infantil Ltda.	100%	1.833	(3.013)	1.432
Centro Educação Integrada Mais Ltda.	100%	17.694	(40.822)	(736)
Centro Educação Integrada Zona Sul Ltda.	100%	4.975	(10.273)	(159)
Centro Educacional Albert Einstein - Colégio e Curso Master Ltda.	100%	26.056	(31.353)	4.756
Colégio Ideal Ltda.	100%	33.259	(32.434)	(1.960)
Colégio Ideal Fundamental Ltda.	100%	25.089	(22.811)	(1.314)
Instituto Máxima de Educação Ltda.	100%	6.577	(8.658)	673
Centro Educacional Boa Viagem Ltda.	100%	16.554	(26.435)	6.814
Centro Educacional da Jaqueira Ltda.	100%	11.974	(18.543)	(46)
		<u>209.527</u>	<u>(290.740)</u>	<u>16.488</u>
				<u>64.722</u>

(d) Informações sobre controladas indiretas

Os principais saldos em 31 de dezembro de 2021 dos investimentos em controladas indiretas da Companhia estão demonstrados abaixo:

	2021			
	Participação societária	Resultado do exercício		Patrimônio líquido
	Ativo	Passivo		
Controladas indiretas				
Colégio Castelo EIRELI	100%	5.741	(6.202)	(160)
Centro de Recreação Infantil Searom EIRELI	100%	807	(3.166)	542
Centro Educacional Khalil Zaher Ltda.	100%	10.891	(10.865)	(119)
		<u>17.439</u>	<u>(20.233)</u>	<u>263</u>
				<u>2.531</u>

Os principais saldos em 31 de dezembro de 2020 dos investimentos em controladas indiretas da Companhia estão demonstrados abaixo:

	2020			
	Participação societária	Resultado do exercício		Patrimônio líquido
	Ativo	Passivo		
Controladas indiretas				
Colégio Castelo EIRELI	100%	5.141	(5.761)	(157)
Centro de Recreação Infantil Searom EIRELI	100%	899	(2.717)	818
Centro Educacional Khalil Zaher Ltda.	100%	5.174	(5.267)	436
Master Gênese Alvorada	100%	4.431	(5.521)	916
		<u>15.645</u>	<u>(19.266)</u>	<u>2.011</u>
				<u>1.610</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Imobilizado

	31 de dezembro de 2019				31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2021	
	Custo	Adições por Incorporação	Adição	Baixas	Custo	Adição	Baixas/Reclass	Custo	
Custo									
Imóveis - CPC 06 (R2)	37.834	477	3.358	(9.187)	32.482	12.835		45.317	
Benfeitorias em imóveis de terceiros	17.571	181	4.761		22.513	11.775	12	34.300	
Móveis e utensílios	3.157	129	530		3.816	581	(235)	4.162	
Computadores e periféricos	965	20	311		1.296	403	(2)	1.697	
Máquinas e equipamentos	1.279	37	321		1.637	757	(35)	2.359	
Instalações							81	81	
Desmobilização			4.634		4.634	2.938		7.572	
	60.806	844	13.915	(9.187)	66.378	29.289	(179)	95.488	
	Taxas de depreciação	Depreciação	Adições por Incorporação	Adição	Baixas	Depreciação	Adição	Baixas/Reclass	Depreciação
Depreciação									
Imóveis - CPC 06 (R2)	13%	(6.111)	(286)	(5.824)		(12.221)	(5.635)		(17.856)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	13%	(5.403)	(33)	(4.389)		(9.825)	(5.348)	(6)	(15.179)
Móveis e utensílios	10%	(643)	(25)	(402)		(1.070)	(446)	218	(1.298)
Computadores e periféricos	20%	(483)	(5)	(186)		(674)	(248)		(922)
Máquinas e equipamentos	10%	(310)	(6)	(164)		(480)	(219)	37	(662)
Instalações	10%						(8)	(70)	(78)
Desmobilização	13%			(2.010)		(2.010)	(540)		(2.550)
		(12.950)	(355)	(12.975)		(26.280)	(12.444)	179	(38.545)
Saldo residual líquido		47.856	489	940	(9.187)	40.098	16.845	0	56.943

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 Intangível

	2019			2020			2021
	Custo	Adições por incorporação	Adições	Custo	Adições	Reclassificação	Custo
Software ou Programas	1.242		76	1.318	119		1.437
Carteira de clientes	2.677			2.677		(2.677)	
Marca		395		395			395
Relacionamento com Clientes		230		230		2.429	2.659
Cláusula de não concorrência		87		87			87
Goodwill		2.261		2.261		(24)	2.237
Projetos intangíveis					32		32
Direitos Autorais						249	249
	<u>3.919</u>	<u>2.973</u>	<u>76</u>	<u>6.968</u>	<u>151</u>	<u>(23)</u>	<u>7.096</u>
Amortização	Taxa de amortização	Adições por incorporação	Adições	Amortização	Adições	Baixa/Reclass	Amortização
Software ou Programas	5 anos		(253)	(582)	(245)		(827)
Carteira de clientes	5 anos		(50)	(50)		50	
Relacionamento com clientes	11 anos	(110)	(156)	(266)	(77)	113	(230)
Cláusulas de não concorrência	5 anos	(35)	(17)	(51)	(96)	(316)	(463)
Direitos Autorais	1 ano				(50)	(49)	(99)
		<u>(329)</u>	<u>(476)</u>	<u>(949)</u>	<u>(468)</u>	<u>(202)</u>	<u>(1.619)</u>
Saldo residual líquido		<u>3.590</u>	<u>(400)</u>	<u>6.019</u>	<u>(316)</u>	<u>(225)</u>	<u>5.477</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Testes do ágio para verificação de impairment

Anualmente, a Companhia testa eventuais perdas (*impairment*) no ágio, de acordo com a política contábil apresentada na Nota 4.10. Os valores recuperáveis de Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em orçamentos aprovados pela administração.

O volume de vendas considera a média anual da taxa de crescimento no período previsto de 5 anos. Ele se baseia no desempenho passado e nas expectativas da administração para o desenvolvimento do mercado

Para fins de teste de redução ao valor recuperável, o ágio é alocado às unidades geradoras de caixa. O teste de redução ao valor recuperável é realizado anualmente de forma obrigatória. Sempre que houver alguma indicação durante o ano de que o *goodwill* pode ter tido impairment, a unidade geradora de caixa é submetida a teste de impairment nesse momento. Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor recuperável de uma unidade geradora de caixa for inferior ao seu valor contábil. O valor recuperável é o maior entre o valor justo menos os custos de venda e o valor em uso.

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGC)). Para fins desse teste, o ágio é alocado para as Unidades Geradoras de Caixa ou para os grupos de Unidades Geradoras de Caixa que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou.

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, antes do imposto de renda e da contribuição social, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela administração para um período de 5 anos.

A Companhia considerou como premissas-chave, a taxa de crescimento das receitas, a taxa de desconto e a taxa de perpetuidade para as Unidades Geradoras de Caixa (UGCs), conforme abaixo:

	Em percentuais	
	2021	2020
Taxa de crescimento (a)	5,8	7,0
Taxa de desconto (b)	12,5	13,6
Taxa de perpetuidade (c)	3,4	3,5

- (a) Taxa de crescimento nominal média da receita das UGCs, usada para projetar o crescimento dos fluxos futuros;
- (b) A taxa de desconto para os fluxos de caixa projetada foi de 12,5% ao ano. A taxa de desconto equivalente para o mesmo valor em uso sem o efeito de fluxo de pagamento de impostos sobre a renda, é de 18,3%
- (c) Taxa de crescimento nominal média ponderada das UGCs, usada para extrapolar os fluxos de caixa após o período orçado.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Para fins de avaliação do *impairment*, em 31 de dezembro de 2021 a administração não identificou nenhuma perda por *impairment* em ágio e outros intangíveis com vida útil indefinida (R\$ 6.045 no exercício findo em 31 de dezembro de 2020).

15 Arrendamentos

(i) Saldos reconhecidos no balanço patrimonial

O balanço patrimonial contém os seguintes saldos relacionados a arrendamentos:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ativos de direito de uso		
Imóveis	<u>27.461</u>	<u>20.261</u>
Passivos de arrendamentos		
Circulante	4.827	2.377
Não circulante	<u>26.078</u>	<u>21.009</u>
	<u>30.905</u>	<u>23.386</u>

(ii) Saldos reconhecidos na demonstração do resultado

As demonstrações do resultado incluem os seguintes montantes relacionados a arrendamentos:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Encargo de depreciação dos ativos de direito de uso (Nota 22)	(5.635)	(5.824)
Descontos nos arrendamentos - COVID-19	18	1.006
Despesas com juros (Nota 23)	<u>(3.686)</u>	<u>(3.002)</u>
	<u>(9.304)</u>	<u>(7.820)</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Passivos de arrendamento

As movimentações dos saldos dos passivos de arrendamento são apresentadas no quadro abaixo:

Saldo dos passivos de arrendamento em 31 de dezembro de 2019	<u>(33.369)</u>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa:	
Pagamentos	<u>6.364</u>
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa:	
Juros provisionados	(3.002)
Descontos - COVID-19	1.006
Adição por novos contratos	5.829
Adição por incorporação de controladas	<u>(214)</u>
	<u>3.619</u>
Saldo dos passivos de arrendamento em 31 de dezembro de 2020	<u>(23.386)</u>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa:	
Pagamentos	<u>8.984</u>
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa:	
Juros provisionados	(3.686)
Descontos - COVID-19	18
Adição por novos contratos	<u>(12.835)</u>
	<u>(16.503)</u>
Saldo dos passivos de arrendamento em 31 de dezembro de 2021	<u>(30.905)</u>

A Companhia apresenta, no quadro abaixo, a análise de seus contratos com base nas datas de vencimento:

	<u>CPC 06 (R2)</u>	<u>(-) AVP</u>	<u>2021</u>
Até um ano	8.057	(3.230)	4.827
Um ano até cinco anos	23.974	(9.789)	14.185
Mais de cinco anos	<u>19.548</u>	<u>(7.655)</u>	<u>11.893</u>
	<u>51.579</u>	<u>(20.674)</u>	<u>30.905</u>
	<u>CPC 06 (R2)</u>	<u>(-) AVP</u>	<u>2020</u>
Até um ano	2.660	(283)	2.377
Um ano até cinco anos	10.451	(5.140)	5.311
Mais de cinco anos	<u>27.683</u>	<u>(11.985)</u>	<u>15.698</u>
	<u>40.794</u>	<u>(17.408)</u>	<u>23.386</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iv) Ativos de direito de uso

Os direitos de uso foram classificados na rubrica "imóveis", do ativo imobilizado. A movimentação de saldos dos ativos de direito de uso é evidenciada abaixo:

Saldo dos ativos de direito de uso em 31 de dezembro de 2019	31.723
Adição por novos contratos	3.358
Baixa de contratos de arrendamento	(9.187)
Adição por incorporação de controladas	191
Despesa de depreciação	(5.824)
	<hr/>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	20.261
	<hr/>
Adição por novos contratos	12.835
Despesa de depreciação	(5.635)
	<hr/>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	27.461
	<hr/>

Seguindo entendimento manifestado pela CVM no Ofício circular /CVM/SNC/SEP n.º 02/2019 sobre o CPC 06 (R2), para o cálculo a valor presente dos pagamentos mensais, a Companhia apresenta os saldos comparativos do passivo de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação, considerando o efeito da inflação futura projetada nos fluxos dos contratos de arrendamento, descontados pela taxa nominal:

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Após 2026
Direito de uso líquido - saldo final							
Contábil - CPC 06 (R2)	27.461	22.074	16.944	12.932	10.528	8.766	-
Fluxo com projeção de inflação	28.831	23.169	17.358	13.245	10.783	8.978	-
Variação	4,99%	4,96%	2,44%	2,42%	2,42%	2,42%	-
Passivo de arrendamento							
Contábil - CPC 06 (R2)	30.905	26.078	21.092	16.769	14.285	12.498	-
Fluxo com projeção de inflação	32.447	27.371	21.606	17.175	14.630	12.800	-
Variação	4,99%	4,96%	2,44%	2,42%	2,42%	2,42%	-
Despesa financeira							
Contábil - CPC 06 (R2)	3.686	3.230	2.750	2.253	1.823	1.576	9.042
Fluxo com projeção de inflação	3.870	3.390	2.817	2.307	1.868	1.614	9.261
Variação	4,99%	4,96%	2,44%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%
Despesa de depreciação							
Contábil - CPC 06 (R2)	5.635	5.386	5.130	4.012	2.404	1.762	8.766
Fluxo com projeção de inflação	5.917	5.654	5.255	4.109	2.462	1.805	8.978
Variação	4,99%	4,96%	2,44%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16 Aquisições de participações societárias

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Grupo Nota Dez		27.336
Escola Os Batutinhas- unidade barra		663
Colégio CEI Mirassol	2.642	2.629
Colégio Master	7.630	7.598
Colégio Nota 10 Máxima	5.925	5.000
Colégio Ideal	2.080	13.836
Colégio Ideal Fundamental	9.485	13.836
CBV Boa Viagem	12.019	12.288
CBV Jaqueira	2.952	5.873
Colegium Núcleo da Criança	9.466	
ISO	19.480	
Outros		3.271
	<u>71.679</u>	<u>92.330</u>
Circulante	22.887	13.224
Não circulante	<u>48.792</u>	<u>79.106</u>
	<u>71.679</u>	<u>92.330</u>

Referem-se às dívidas assumidas por aquisição de empresas a serem pagas de acordo com os termos contratuais, sendo atualizados, em média, pela taxa do IPCA e CDI (100%).

As parcelas vencíveis a longo prazo apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2022		25.805
2023	18.206	27.325
2024	12.358	13.866
2025	10.187	12.110
2026	8.041	
	<u>48.792</u>	<u>79.106</u>

A movimentação das obrigações por aquisições de participações societárias está demonstrada a seguir:

Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>84.170</u>
Novas aquisições	25.542
Juros reconhecidos	935
Pagamentos:	
Amortizações	<u>(18.317)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>92.330</u>
Novas aquisições	28.784
Juros reconhecidos	2.611
Pagamentos:	
Amortizações	<u>(52.046)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>71.679</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 Empréstimos e financiamentos

	<u>Encargos financeiros</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Debênture não conversível	CDI + 1,55%	140.653	192.729
Total dos empréstimos		<u>140.653</u>	<u>192.729</u>
Circulante		53.133	58.547
Não circulante		<u>87.520</u>	<u>134.182</u>
Total dos empréstimos		<u>140.653</u>	<u>192.729</u>

Em setembro de 2018, a Companhia emitiu, em duas séries, com os bancos Itaú S.A. e Bradesco S.A., debêntures simples, não conversíveis em ações, no montante de R\$ 200.000 e vencimento final em 2024, que serão pagas em 48 parcelas mensais a partir do 25º mês contado da data de emissão.

Parte do fluxo mensal do contas a receber de mensalidade de alunos é dada em garantia dos empréstimos e financiamentos da Companhia.

As parcelas vencíveis a longo prazo apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2022		51.701
2023	52.507	50.040
2024	<u>35.013</u>	<u>32.441</u>
	<u>87.520</u>	<u>134.182</u>

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>199.230</u>
Juros reconhecidos	8.922
Liquidação de juros	(6.814)
Custo de transação	(276)
Liquidação de principal	<u>(8.333)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>192.729</u>
Novos Empréstimos e financiamentos	
Juros reconhecidos	9.489
Liquidação de juros	(9.059)
Liquidação de principal	(52.783)
Baixa Custos de transação	<u>277</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>140.653</u>

Os valores de garantias mensais contratuais são retidos pelas instituições financeiras caso as transações não atinjam o limite estipulado por dois meses consecutivos. Até o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 a Companhia atingiu o os limites estipulados.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<u>Debêntures não conversíveis</u>	<u>Banco</u>	<u>Garantia Mensal Contratual</u>
Colégio Vimasa S.A.	Itaú	5.800
Colégio Vimasa S.A.	Bradesco	5.800

Esses empréstimos requerem a manutenção de índices financeiros ("*Covenants*"), calculados pela relação entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado. Os *covenants* são calculados anualmente e acompanhados quanto aos cumprimentos de todos os requisitos vigentes. Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia cumpriu todos os requisitos vigentes.

18 Salários e encargos sociais

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salários a pagar	9.457	5.004
Provisão para férias e encargos	5.234	5.981
Encargos sociais	1.697	1.175
	<u>16.388</u>	<u>12.160</u>

19 Provisão para causas judiciais e depósitos judiciais

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Causas judiciais</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Causas judiciais</u>	<u>Depósitos judiciais</u>
Trabalhistas e previdenciárias	210	212	463	266
Cíveis	107		118	
	<u>317</u>	<u>212</u>	<u>581</u>	<u>266</u>

(a) Trabalhistas e previdenciárias

A Companhia é parte envolvida em processos de diversas naturezas, em andamento, e está discutindo essas questões, tanto na esfera administrativa, como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparada por seus assessores legais externos.

A natureza das obrigações pode ser sumariada como segue:

- Tributário: Ações debatendo a responsabilidade da empresa com suas obrigações fiscais.
- Trabalhistas: Essas ações consistem, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas a disputas sobre o montante de compensação pago nas demissões.
- Cíveis: Essas ações estão relacionadas a ações judiciais movidas contra a Companhia por responsáveis de alunos e ex-alunos.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Movimentação da provisão para causas judiciais

	<u>Cíveis</u>	<u>Trabalhistas</u>	<u>Total</u>
Saldos em 2019		129	129
Adições	1.034	462	1.496
Reversões	(652)	204	(448)
Baixas por pagamento	<u>(264)</u>	<u>(332)</u>	<u>(596)</u>
Saldos em 2020	118	463	581
Adições	122	379	501
Reversões	(108)	(17)	(125)
Baixas por pagamento	<u>(25)</u>	<u>(615)</u>	<u>(640)</u>
Saldos em 2021	<u>107</u>	<u>210</u>	<u>317</u>

(c) Perdas possíveis, não provisionadas no balanço

A Companhia tem ações de naturezas tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como possíveis, com base na avaliação de seus assessores legais, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tributárias (1)	10.434	10.433
Cíveis (2)	23	192
Trabalhistas (3)	<u>21</u>	<u>103</u>
	<u>10.478</u>	<u>10.728</u>

(1) Tratam-se de cobranças de contribuições sociais por suposta responsabilidade tributária da Vimasa

(2) Tratam-se, principalmente, de ações indenizatórias referentes a quebras contratuais.

(3) Tratam-se de ações decorrentes de ações trabalhistas/Revisionais e demais indenizatórias.

20 Capital social

O capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 180.944, dividido em 183.561.142 ações ordinárias e nominativas, sem valor nominal.

Em dezembro de 2021 os acionistas, aprovaram o aumento do capital social da Companhia, no valor total de R\$ 177.534.255,52 (cento e setenta e sete milhões, quinhentos e trinta e quatro mil, duzentos e cinquenta e cinco reais e cinquenta e dois centavos), passando dos atuais R\$ 5.930.723,00 (cinco milhões, novecentos e trinta mil, setecentos e vinte e três reais) para R\$ 183.464.978,52 (cento e oitenta e três milhões, quatrocentos e sessenta e quatro mil, novecentos e setenta e oito reais e cinquenta e dois centavos), mediante a emissão de 177.534.255 (cento e setenta e sete milhões, quinhentas e trinta e quatro mil, duzentas e cinquenta e cinco).

	<u>Ações</u>	<u>Valor (R\$)</u>
Total em 31 de dezembro em 2019	<u>5.930.723</u>	<u>5.931</u>
Total em 31 de dezembro em 2020	<u>5.930.723</u>	<u>5.931</u>
Aumento de capital	177.534.255	177.534
Cisão parcial – reestruturação societária		(2.521)
Total em 31 de dezembro em 2021	<u>183.464.978</u>	<u>180.944</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O resultado por ação básico é computado pela divisão do lucro líquido (prejuízo) pela média ponderada de todas as classes de ação em circulação no exercício. Em 31 de dezembro de 2021 e de 2020, não existiam fatores que poderiam causar diluição nos resultados e por este motivo não há diferença entre o resultado por ação básico e o resultado por ação diluído.

O resultado e a quantidade média ponderada de ações utilizadas no cálculo do lucro (prejuízo) básico e diluído por ação são os seguintes:

Lucro (prejuízo) por ação – básico e diluído

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lucro (prejuízo) do exercício atribuível	1.239	(33.267)
Quantidade (média ponderada) de ações em circulação (em milhares)	<u>20.231</u>	<u>5.931</u>
Lucro (prejuízo) por ação – básico	<u>0,06</u>	<u>(5,61)</u>

21 Receita líquida das atividades

A reconciliação entre as vendas brutas e a receita líquida é como segue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Serviços educacionais	118.072	115.525
Venda de material didático	19.420	16.393
Impostos sobre vendas	<u>(8.299)</u>	<u>(8.207)</u>
	<u>129.193</u>	<u>123.711</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22 Custo e despesas operacionais

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Custo dos serviços prestados e produtos vendidos:		
Pessoal e encargos sociais	47.633	46.349
Custo do material produzido	<u>4.021</u>	<u>11.775</u>
	<u>51.653</u>	<u>58.124</u>
Despesas comerciais:		
Publicidade	3.929	2.335
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	<u>2.587</u>	<u>20.393</u>
	<u>6.516</u>	<u>22.728</u>
Despesas administrativas:		
Pessoal e encargos sociais	26.451	23.347
Serviços de terceiros	15.356	9.330
Amortização e depreciação	14.813	14.834
Depreciação sobre direitos de uso (arrendamentos)	<u>5.635</u>	<u>5.824</u>
	<u>62.255</u>	<u>53.335</u>

23 Resultado financeiro

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Receita financeira		
Rendimentos de aplicações financeiras	<u>246</u>	<u>54</u>
	<u>246</u>	<u>54</u>
Despesa financeira		
Juros e encargos financeiros	(9.489)	(8.922)
Outras despesas financeiras	(476)	(1.693)
Juros sobre arrendamento	(3.686)	(3.002)
Juros s/ obrigações por aquisição	<u>(2.611)</u>	<u>(935)</u>
	<u>(16.262)</u>	<u>(14.552)</u>
Resultado financeiro	<u>(16.016)</u>	<u>(14.498)</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24 Despesa de imposto de renda e contribuição social

(a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os valores de IRPJ e CSLL diferidos são provenientes das diferenças temporárias entre as bases fiscais e contábeis, de prejuízos fiscais e da mais valia de ativos adquiridos em combinação de negócios.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Arrendamento Mercantil CPC 06 (R2)	1.991	1.876
Provisões Trabalhistas	1.098	607
Provisão para desmobilizações	868	684
PCLD	3.702	4.564
Outros	594	153
Ágio sobre aquisições	<u>(6.674)</u>	<u>(9.639)</u>
Imposto diferido líquido	<u>1.579</u>	<u>(1.755)</u>
Ativo não circulante	8.253	7.884
Passivo não circulante	<u>(6.674)</u>	<u>(9.639)</u>
	<u>1.579</u>	<u>(1.755)</u>

O imposto sobre o lucro bruto da Companhia, difere do valor teórico que seria obtido com o uso da alíquota sobre o resultado contábil apresentado da Companhia, como segue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado antes do imposto	<u>(2.492)</u>	<u>(41.462)</u>
Imposto calculado com base em alíquotas, aplicáveis ao lucro - (34%)	847	14.097
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do exercício	(2.930)	(1.551)
Efeito líquido das Adições e exclusões permanentes	74	156
Resultados de controladas por equivalência Patrimonial	1.832	(5.606)
Aproveitamento fiscal de goodwill	105	44
Diferido sobre aquisições	2.963	1.751
Outros	<u>840</u>	<u>(697)</u>
Encargo fiscal	<u>3.731</u>	<u>8.195</u>
Impostos correntes	398	(75)
Impostos diferidos	<u>3.333</u>	<u>8.270</u>
Despesa de imposto de renda	<u>3.731</u>	<u>8.195</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O imposto de renda e a contribuição social diferidos passivos são provenientes de ativos intangíveis decorrentes de aquisições e o imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são provenientes de saldos de adições ao Lucro Real de exercícios anteriores e atual. A seguir apresentamos a expectativa de realização do imposto de renda e contribuição social diferidos por ano:

	<u>Total</u>	<u>%</u>
Expectativa de realização		
Até 2022	4.267	52%
2023	996	12%
2024	996	12%
2025	996	12%
2026 em diante	<u>998</u>	<u>12%</u>
	<u>8.253</u>	<u>100,0%</u>

O saldo acumulado de ativos fiscais diferidos não reconhecidos nas demonstrações financeiras estão demonstrados a seguir:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prejuízo Fiscal	<u>11.542</u>	<u>8.612</u>
Total	<u>11.542</u>	<u>8.612</u>

25 Parcelamentos tributários

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ordinários Federais	<u>636</u>	<u>731</u>
Passivo Circulante	167	183
Passivo Não Circulante	<u>469</u>	<u>548</u>
	<u>636</u>	<u>731</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2022	91	170
2023	189	189
2024	<u>189</u>	<u>189</u>
	<u>469</u>	<u>548</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26 Saldos e transações com partes relacionadas

Os principais saldos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020, assim como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a Companhia, sua controladora e suas controladas. Nas operações com partes relacionadas não há incidência de juros e/ou atualização monetária.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Partes relacionadas - Ativo		
Adiantamento para futuro aumento de capital	125.832	91.305
Mútuos	<u>50.550</u>	<u>55.312</u>
Partes relacionadas - Passivo		
Adiantamento para futuro aumento de capital	59.526	95.683
Mútuos	13.942	18.773
Operações com empresas do grupo (1)	<u>10.115</u>	<u>6.586</u>
Partes relacionadas – Líquido	<u><u>92.799</u></u>	<u><u>25.575</u></u>

Abaixo, demonstramos o total entre partes relacionadas:

Ativo	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Mútuos	<u>50.550</u>	<u>55.312</u>
Eleva Educação S.A	49.415	50.582
Outros	1.135	4.730
Adiantamento para futuro aumento de capital	<u>125.832</u>	<u>91.305</u>
Centro Educacional Boa Viagem Ltda	8.186	5.243
Centro Educacional da Jaqueira Ltda	2.284	1.977
Centro de Educação Integrada Mais Ltda	24.413	19.845
Centro de Educação Integrada Zona Sul Ltda	4.103	4.102
Delphos educacional Ltda	8.874	8.623
Nota dez educacional douradense Ltda	8.434	8.049
Feliz Idade - educação infantil e ensino fundamental Ltda	3.749	3.392
Colégio Ideal Ltda	11.388	6.788
Colégio Ideal Fundamental Ltda	8.461	2.482
Centro Educacional Albert Einstein - Colégio e Curso Master	13.550	4.376
J3H educacional Ltda	11.069	11.069
Centro de Educação Pantanal Ltda	3.265	
Nota dez educacional pontaporanense Ltda	10.380	9.077
Outros	7.676	6.282
Passivo	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Mútuos	<u>13.942</u>	<u>18.773</u>
Nota 10 Comércio de Material Didático Ltda	11.674	12.253
Grupo Preparatório Aristóteles Ltda		2.115
Outros	2.268	4.405

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação do saldo líquido entre partes relacionadas segue demonstrada abaixo:

	Ativo	Passivo	Partes relacionadas Líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2019	115.933	24.912	91.021
Efeito Caixa	29.009	96.130	(67.121)
Liberação de mútuos	29.009		29.009
Captação de mútuos		8.504	(8.504)
Adiantamento para futuro aumento de capital		81.040	(81.040)
Operações com empresas do grupo		6.586	(6.586)
Efeito não caixa	1.675		1.675
Incorporação	1.675		1.675
Saldo em 31 de dezembro de 2020	146.617	121.042	25.575
Efeito Caixa	29.765	(22.264)	52.029
Liberação de mútuos	(4.762)	(4.831)	69
Adiantamento para futuro aumento de capital	34.527	(20.962)	55.489
Operações com empresas do grupo		3.529	(3.529)
Efeito não caixa		(15.195)	(15.195)
Cisão		(15.195)	(15.195)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	176.382	83.583	92.799

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020, a remuneração total (salários e participação nos lucros) dos diretores da Companhia foram absorvidas integralmente pela controladora, no contexto das operações do Grupo.

27 Provisão para desmobilização

A movimentação na provisão para desmobilização segue demonstrada abaixo:

Provisão para desmobilização em 31 de dezembro de 2020	<u>4.634</u>
Adição de provisão	<u>2.938</u>
Provisão para desmobilização em 31 de dezembro de 2021	<u>7.572</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

28 Cobertura de seguros (não auditado)

A Controladora Eleva Participações S.A. possui um programa de gerenciamento de riscos, com o objetivo de delimitá-los, buscando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas pelo montante a seguir indicado, para cobrir eventuais sinistros das empresas do Grupo Eleva, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de dezembro de 2021, a Controladora Eleva Participações S.A. e suas controladas possuíam as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

	<u>Importâncias seguradas</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Responsabilidade civil geral e executivos	107.500	70.000
Veículos	181	81
Seguro patrimonial (i)	315.064	151.816
Seguro de acidente pessoal escolar	30	10

(i) Corresponde a prédios e benfeitorias.

29 Eventos subsequentes

(a) Aquisição de empresas

- **Nota 10 General Osório**

A Companhia iniciou a negociação para a aquisição de 100% das quotas do Instituto de Ensino General Osório Ltda. e da Escola de Ensino Fundamental General Osório Ltda., pelo montante total de R\$ 9.000, com expectativa de conclusão desse processo em abril de 2022.

* * *