
Colégio Vimasa S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2022
e relatório do auditor independente



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 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido 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 2022, 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 (Notas 4.16 e 21)

Conforme descrito na Nota 21, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia apresentou receita líquida de produtos e prestação de serviços educacionais no montante de R\$ 158.057 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, o que requer a manutenção de um cadastro adequado de alunos ativos.

Tendo em vista a natureza pulverizada das 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 principais procedimentos de auditoria em resposta a esse assunto consideraram, 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.

Avaliamos a integridade dos dados incluídos nas bases de faturamento, por meio do reprocessamento das bases analíticas extraídas do sistema, 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 de auditoria apropriada e suficiente sobre o reconhecimento dessas receitas no contexto das demonstrações financeiras.

Estimativas adotadas na mensuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa de contas a receber de clientes (Notas 4.18 (a) e 8)

A Companhia revisa periodicamente a sua carteira de contas a receber de clientes, com o objetivo de estimar a necessidade de constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa

Em resposta a este assunto, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o entendimento do ambiente de controles internos relevantes ao processo de mensuração da



Colégio Vimesa S.A.

Porque é um PAA

por redução ao valor recuperável de suas operações. Conforme descrito na Nota 8, o saldo da provisão de créditos de liquidação duvidosa do contas a receber de clientes em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 12.977 mil.

A Companhia mensura a provisão para créditos de liquidação duvidosa considerando a 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 faixa 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

provisão para crédito de liquidação duvidosa do contas a receber de clientes.

Efetuamos, por amostragem, testes da integridade dos dados da base histórica de recebíveis utilizada para determinação dos percentuais de perdas esperadas, recalculando as taxas de perdas esperadas e comparando com as definidas pela administração, por faixa de vencimento.

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 2022, 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 com a administração.

Consideramos que os julgamentos e premissas críticas adotados pela administração para mensuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa do contas a receber de clientes são razoáveis em todos os aspectos relevantes no contexto das demonstrações financeiras.

Combinação de negócios (Nota 3.1)

Conforme descrito na Nota 3.1, durante o exercício de 2022, a Companhia adquiriu o controle acionário de empresa que atua no setor de educação.

Nos termos das normas contábeis CPC 15 (R1) - "Combinação de Negócios" quaisquer diferenças entre a contraprestação transferida para a aquisição de controladas e o valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos, são contabilizadas como ágio fundamentado em rentabilidade futura (*goodwill*). Em caso de identificação de ganho por compra vantajosa, esse ganho é reconhecido como receita no resultado do exercício.

Devido ao alto grau de julgamento e complexidade envolvido no tema, além do uso de

Nossos principais procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

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

Efetuamos a leitura dos contratos de compra e venda da adquirida, bem como do laudo de alocação do preço de compra utilizado na determinação do valor justo dessa investida, elaborado por avaliador externo contratado pela Companhia.

Com apoio de nossos especialistas em finanças corporativas, avaliamos a razoabilidade da metodologia e das premissas relevantes incluídas no modelo elaborado pelo avaliador externo,



Colégio Vimasa S.A.

Porque é um PAA

premissas críticas na mensuração do valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos, consideramos esse tema como um principal assunto de auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

comparando-as com informações históricas disponíveis, com dados observáveis de mercado e com os contratos de compra e venda das adquiridas. Também testamos a coerência lógica e consistência aritmética do modelo preparado.

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

Avaliação do valor recuperável de ágio gerado na combinação de negócios (Notas 4.9 e 12 (e))

Conforme descrito na Nota 12 (e), o ágio reconhecido nas demonstrações financeiras totaliza R\$ 255.819 mil em 31 de dezembro de 2022. A avaliação do valor recuperável do ágio fundamentado em expectativa de rentabilidade futura, gerado nas combinações de negócios realizadas pela Companhia, envolve estimativas e julgamentos críticos por parte da administração.

O processo de avaliação da recuperabilidade do ágio é complexo e envolve um alto grau de subjetividade por parte da administração, pois é realizado com base em projeções de fluxos de caixa esperados de cada Unidade Geradora De Caixa (UGC), à qual os saldos se relacionam. Essas projeções consideram premissas em cada UGC, tais como estimativas de crescimento das receitas, rentabilidade, taxa de desconto e a taxa de perpetuidade.

A utilização de diferentes premissas poderia modificar significativamente os valores recuperáveis apurados pela Companhia. Por essa razão, bem como pela magnitude dos montantes envolvidos e pela subjetividade dos julgamentos envolvidos, consideramos esse assunto como uma área de foco em nossa

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o entendimento do ambiente de controles internos dos processos de mensuração do valor recuperável dos ágios fundamentados em expectativa de rentabilidade futura.

Avaliamos a razoabilidade das principais premissas operacionais, financeiras e econômicas utilizadas pela administração, a coerência lógica e aritmética das projeções e envolvemos nossos especialistas em finanças corporativas na revisão da modelagem dos fluxos de caixa descontados e das premissas significativas do cálculo, incluindo as respectivas análises de sensibilidade.

Adicionalmente, comparamos as projeções anteriores com os resultados auferidos, bem como verificamos os registros contábeis relacionados com a constituição de perdas do valor recuperável dos ativos.

Efetuamos leitura das divulgações efetuadas nas notas explicativas.

Nossos procedimentos de auditoria demonstraram que os julgamentos e as



Colégio Vimasa S.A.

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
auditoria.	premissas utilizadas pela administração na mensuração do valor recuperável dos ativos são razoáveis e 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.

Responsabilidade 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 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.



Colégio Vimasa S.A.

- 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 coligadas 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 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, 31 de março de 2023

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

DocuSigned by:
Caren Henriete Macohin
Assinado por: CAREN HENRIETE MACOHIN:01454117966
CPF: 01454117966
Data/Hora da Assinatura: 31 March 2023 | 10:49 BRT

Caren Henriete Macohin
Contadora CRC 1PR038429/O-3 "T" SC

Colégio Vimasa S.A.**Balanço patrimonial em 31 de dezembro**
Em milhares de reais

Ativo	2022	2021	Passivo e patrimônio líquido	2022	2021
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 7)	154.954	1.269	Fornecedores	4.360	2.690
Títulos e valores mobiliários (Nota 7)	1	5	Salários e encargos sociais (Nota 18)	18.267	16.388
Contas a receber de clientes (Nota 8)	7.880	7.506	Impostos a recolher (Nota 11)	2.016	5.580
Estoques (Nota 9)	2.852	1.071	Adiantamento de clientes	1.442	713
Impostos a recuperar (Nota 11)	3.942	3.907	Arrendamentos (Nota 15)	5.148	4.827
Adiantamento diversos (Nota 10)	3.206	2.620	Aquisição de participações societárias (Nota 16)	2.832	22.887
Despesas antecipadas	222	381	Empréstimos e financiamentos (Nota 17)	55.430	53.133
	<u>173.057</u>	<u>16.759</u>	Parcelamentos tributários (Nota 25)	153	167
				<u>89.648</u>	<u>106.385</u>
Não circulante			Não circulante		
Realizável a longo prazo			Aquisição de participações societárias (Nota 16)	47.614	48.792
Depósito judicial (Nota 19)	1.105	212	Partes relacionadas (Nota 26)	73.012	83.583
Partes relacionadas (Nota 26)	70.027	176.382	Arrendamento (Nota 15)	25.078	26.078
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 24)	14.811	8.253	Empréstimos e financiamentos (Nota 17)	184.985	87.520
Outras contas a receber		304	Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 24)	7.680	6.674
	<u>85.943</u>	<u>185.151</u>	Parcelamentos tributários (Nota 25)	47	469
			Participação em passivo a descoberto – controladas (Nota 12)	809	25.146
Investimentos (Nota 12)	381.240	253.096	Provisões para causas judiciais (Nota 19)	417	317
Imobilizado (Nota 13)	27.391	29.482	Provisão de desmobilização (Nota 27)	6.990	7.572
Intangível (Nota 14)	5.141	5.477	Outros títulos a pagar		1.764
Imóvel Arrendado (Nota 15)	26.632	27.461		<u>346.632</u>	<u>287.915</u>
	<u>440.404</u>	<u>315.516</u>	Patrimônio líquido		
			Capital social (Nota 20)	317.864	180.944
			Prejuízos acumulados	(54.740)	(57.818)
			Total do patrimônio líquido	<u>263.124</u>	<u>123.126</u>
Total do ativo	<u>699.404</u>	<u>517.426</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>699.404</u>	<u>517.426</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 lucro por ação

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Receita líquida das atividades (Nota 21)	158.057	129.193
Custo dos serviços prestados (Nota 22)	<u>(47.555)</u>	<u>(51.653)</u>
Resultado bruto	<u>110.502</u>	<u>77.540</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas comerciais (Nota 22)	(13.255)	(6.516)
Despesas administrativas (Nota 22)	(81.460)	(62.255)
Outras receitas (despesas) operacionais (Nota 22)		(634)
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 12)	<u>8.719</u>	<u>5.389</u>
Resultado operacional	<u>24.506</u>	<u>13.524</u>
Receitas financeiras (Nota 23)	2.316	246
Despesas financeiras (Nota 23)	<u>(27.618)</u>	<u>(16.262)</u>
Resultado financeiro	<u>(25.302)</u>	<u>(16.016)</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>(796)</u>	<u>(2.492)</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos (Nota 24)	<u>3.874</u>	<u>3.731</u>
Lucro líquido do exercício	<u>3.078</u>	<u>1.239</u>
Lucro básico e diluído por ação - R\$	<u>0,01</u>	<u>0,06</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>2022</u>	<u>2021</u>
Lucro líquido do exercício	<u>3.078</u>	<u>1.239</u>
Outros componentes do resultado abrangente	<u> </u>	<u> </u>
Resultado abrangente do exercício	<u>3.078</u>	<u>1.239</u>

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

Colégio Vimasa S.A.**Demonstração das mutações do patrimônio líquido****Exercícios findos em 31 de dezembro****Em milhares de reais**

	Capital social	Prejuízos acumulados	Total
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 líquido do exercício		<u>1.239</u>	<u>1.239</u>
Em 31 de dezembro de 2021	<u>180.944</u>	<u>(57.818)</u>	<u>123.126</u>
Aumento de capital	136.920		136.920
Lucro líquido do exercício		<u>3.078</u>	<u>3.078</u>
Em 31 de dezembro de 2022	<u>317.864</u>	<u>(54.740)</u>	<u>263.124</u>

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

Colégio Vimasa S.A.

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

	2022	2021
Fluxos de caixa das atividades operacionais:		
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(796)	(2.492)
Ajustes de conciliação:		
Depreciação (Nota 13)	7.220	12.444
Depreciação imóvel arrendado (Nota 15)	5.625	
Amortização de ativo intangível (Notas 12 e 14)	9.687	7.968
Juros de obrigações de aquisições societárias, não realizados (Nota 16)	5.444	2.611
Juros de empréstimos e financiamentos, não realizados (Nota 17)	17.460	9.489
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 12)	(8.719)	(5.389)
Descontos nos arrendamentos - Covid-19 (Nota 15)		(18)
Juros sobre arrendamentos (Nota 15)	3.497	3.686
Provisão para crédito de liquidação duvidosa (Nota 8)	9.805	2.587
Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	147	376
Baixa de amortização de intangível		225
Custo de transação de empréstimos do exercício	293	277
Outros		
	49.663	31.764
Acréscimos (decréscimo) em ativos e passivos		
Contas a receber de clientes (Nota 8)	(10.179)	2.798
Outros contas a receber	304	
Títulos e valores mobiliários (Nota 7)	4	(5)
Estoques (Nota 9)	(1.781)	(1.071)
Tributos a recuperar (Nota 11)	(35)	(918)
Adiantamento diversos (Nota 10)	(586)	(2.524)
Despesas antecipadas	159	(381)
Depósitos judiciais (Nota 19)	(893)	54
Salários e encargos sociais (Nota 18)	1.879	4.228
Impostos a recolher (Nota 11)	(4.122)	2.856
Adiantamento de clientes	729	(853)
Pagamento causas judiciais (Nota 19)		(640)
Provisões para causas judiciais	(47)	
Provisões de desmobilização	(582)	
Fornecedores	1670	2.143
Outros títulos a pagar	(1.764)	1.764
Caixa gerado nas operações	34.419	39.215
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.132)	(863)
Juros pagos de empréstimos (Nota 17)	(15.142)	(9.059)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	17.145	29.293
Fluxos de caixa das atividades de investimentos:		
Aquisições de investimentos (Nota 12)		(27.580)
Aquisição de imobilizado (Nota 13)	(5.129)	(13.516)
Aquisição de intangível (Nota 14)	(146)	(151)
Liquidação de compromissos por aquisições de participações societárias (Nota 16)	(33.755)	(52.046)
Adiantamento para futuro aumento de capital	(144.294)	(34.527)
Recebimento (liberação) de mútuo		4.76
		2
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(183.324)	(123.058)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos:		
Captação de empréstimos e financiamentos (Nota 17)	150.000	
Custo de captação de empréstimos e financiamentos (Nota 17)	(65)	
Amortização de empréstimos e financiamentos (Nota 17)	(52.784)	(52.783)
Pagamento de mútuos para partes relacionadas	(10.571)	
Adiantamento para futuro aumento de capital (Nota 26)		(20.962)
Captação (amortizações) de mútuos de partes relacionadas, líquidos	106.355	(1.302)
Arrendamentos pagos (Nota 15)	(9.555)	(8.984)
Parcelamentos	(436)	
Aumento de Capital	136.920	177.532
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	319.864	93.501
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	153.685	(264)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	1.269	1.533
No final do exercício	154.954	1.269
	153.685	(264)

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 2022

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 EscEx 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 emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela diretoria da Companhia em 31 de março de 2023.

Evento operacional relevante que impactou essas demonstrações financeiras no exercício findo em 31 de dezembro de 2021

Reestruturação societária – “Escolas Globais”

A Controladora do Colégio Vimasa S.A. (EscEx 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 do Grupo Salta.

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	20.288
Investimentos			
Espaço Infantil Ltda	19.131		
Casa Amarela Ltda	3.677		
	<u>22.808</u>		
		Patrimônio líquido	
		Capital social	2.520
		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 2022

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 políticas contábeis significativas 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 EscEx 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	2022	2021
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%

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controlada	Tipo de negócio	2022	2021
Diretas			
Centro Educacional Albert Einstein – Colégio e Curso Master 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%	100%
ISO Colégio e Curso Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
ISO Cursos Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Instituição de ensino General Osório Ltda.	Serviços Educacionais	100%	
Indiretas			
Colégio Castelo EIRELI	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro de Recreação Infantil SEAROM EIRELI	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro Educacional Khalil Zaher Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%

3.1 Combinação de negócios

A Companhia usa o método de aquisição para contabilizar as combinações de negócios. A contraprestação transferida para a aquisição de uma controlada é o valor justo dos ativos transferidos, passivos incorridos e instrumentos patrimoniais emitidos pela Companhia. A contraprestação transferida inclui o valor justo de ativos e passivos resultantes de um contrato de contraprestação contingente, quando aplicável. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos. Os ativos identificáveis adquiridos e os ativos e passivos contingentes assumidos em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição.

O excesso da contraprestação transferida e do valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior na adquirida em relação ao valor justo da participação da Companhia nos ativos líquidos identificáveis adquiridos é registrado como ágio (goodwill). Quando a contraprestação transferida for menor que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, a diferença é reconhecida diretamente na demonstração do resultado do exercício.

A metodologia para mensuração dos intangíveis alocados nas combinações de negócios está descrita na Nota 4.7.

As aquisições realizadas em 2022 estão resumidas a seguir:

- **Instituição de ensino General Osório Ltda (“Nota 10 General Osório”)**

Em 01 de abril de 2022, o Colégio Vimasa adquiriu 100% das quotas da empresa Instituição de ensino General Osório Ltda, localizada em Campo Grande/MS, na sua data de aquisição, o “Nota 10 General Osório” possuía cerca de 829 alunos (“não auditado”), pelo montante total de R\$ 9.000.

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

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

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:

Aquisições 2022	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	Alocação do ágio				
						Marca	Cláusula de não concorrência	Relacionamento de cliente	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ágio/Deságio
Nota 10 General Osório	9.000	(1.922)		7.078	(1.584)	3.178	575		(1.276)	6.185

Aquisições 2021	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	Alocação do ágio				
						Marca	Cláusula de não concorrência	Relacionamento de cliente	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ágio/Deságio
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

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

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 2022, registrado nos balanços patrimoniais das adquiridas:

	Nota 10 General Osório
Ativo	
Caixa e equivalentes de caixa	65
Contas a receber de clientes	131
Impostos a recuperar	5
Investimento	4
Imobilizado	187
	<u>392</u>
Passivo	
Fornecedores	(404)
Salários e encargos sociais	(509)
Adiantamento de clientes	(334)
Empréstimos e financiamentos	(146)
Obrigações tributárias	(331)
Provisões Trabalhistas e contingências	(252)
	<u>(1.976)</u>
Total de ativos identificáveis líquidos a valor justo	<u>(1.584)</u>

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 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4 Resumo das políticas contábeis significativas

As 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

As seguintes alterações de normas foram emitidas pelo IASB no exercício findo de 2022:

- **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 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.

As alterações e adoções de normas contábeis do exercício não impactaram as demonstrações financeiras da Companhia..

4.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados 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.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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 dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro e do modelo de negócios da Companhia para a gestão desses ativos financeiros. Todos os ativos financeiros são reconhecidos a valor justo, acrescido, no caso de ativos financeiros não contabilizados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que são atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

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 da 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:

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- 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.
- 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.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Para as contas a receber de clientes, a Companhia aplica a abordagem simplificada conforme permitido pelo IFRS 9/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.

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, menos a provisão para crédito de liquidação duvidosa ("PCLD" ou impairment). Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber 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.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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.

(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>
Máquinas e equipamentos	10
Benfeitoria em imóveis de terceiros	5
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. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 não ocorreram nenhuma venda de ativo imobilizado.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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 período contábil durante o qual os serviços são prestados. As mensalidades e os respectivos descontos variam conforme unidade e segmento.

Os clientes recebem as faturas mensalmente e a contraprestação se torna exigível assim que a fatura é emitida.

(b) Receita de venda de material didático

A Companhia revende material didático para os alunos.

O reconhecimento de vendas é feito somente para material didático utilizado no ano letivo de fechamento das demonstrações financeiras. Material entregue antecipado referente a outro ano letivo não é reconhecido. A venda é reconhecida quando há transferência de controle dos produtos para o cliente, ocorrendo no momento da entrega e desde que não haja nenhuma obrigação não cumprida que possa afetar a aceitação dos produtos.

A entrega ocorre quando os produtos são enviados para o local especificado, os riscos de obsolescência e perda são transferidos para o cliente, o cliente aceita os produtos, de acordo com o contrato de venda, e as disposições de aceite tenham prescritos ou a Companhia tem evidências objetivas de que todos os critérios de aceite das mercadorias foram atendidos.

Um recebível é reconhecido quando os produtos são entregues, uma vez que é nessa ocasião que a contraprestação se torna incondicional, porque apenas a passagem do tempo é necessária antes de o pagamento ser efetuado.

(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.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

- **IFRS 17 – Contrato de seguro:** Em maio de 2017, o IASB emitiu a IFRS 17 - Contratos de Seguro (CPC 50 - Contratos de Seguro que substituiu o CPC 11 - Contratos de Seguro), uma nova norma contábil abrangente para contratos de seguro que inclui reconhecimento e mensuração, apresentação e divulgação. A IFRS 17 aplica-se a todos os tipos de contrato de seguro (como de vida, ramos elementares, seguro direto e resseguro), independentemente do tipo de entidade que os emitem, bem como determinadas garantias e instrumentos financeiros com características de participação discricionária. Aplicam-se algumas exceções de escopo. O objetivo geral da IFRS 17 é fornecer um modelo contábil para contratos de seguro que seja mais útil e consistente para as seguradoras.

A IFRS 17 e CPC 50 vigoram para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023, sendo necessária a apresentação de valores comparativos. Essa norma não se aplica a Companhia.

- **Alteração ao IAS 1 “Classificação de passivos como circulante ou não circulante”:** Em janeiro de 2020, o IASB emitiu alterações nos parágrafos 69 a 76 do IAS 1, correlato ao CPC 26, de forma a especificar os requisitos para classificar o passivo como circulante ou não circulante. As alterações esclarecem:

- O que significa um direito de postergar a liquidação;
- Que o direito de postergar deve existir na data-base do relatório;
- Que essa classificação não é afetada pela probabilidade de uma entidade exercer seu direito de postergação; e
- Que somente se um derivativo embutido em um passivo conversível for em si um instrumento de capital próprio os termos de um passivo não afetariam sua classificação.

As alterações são válidas para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023 e devem ser aplicadas retrospectivamente.

- **Alteração ao IAS 8 “Definição de estimativas contábeis”:** Em fevereiro de 2021, o IASB emitiu alterações ao IAS 8 (norma correlata ao CPC 23), no qual introduz a definição de estimativa contábeis. As alterações esclarecem a distinção entre mudanças nas estimativas contábeis e mudanças nas políticas contábeis e correção de erros.

As alterações serão vigentes para períodos iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 e aplicarão para mudanças nas políticas e estimativas contábeis que ocorrerem em, ou após, o início desse período. A adoção antecipada é permitida se divulgada.

Não se espera que as alterações tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia..

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 IFRS 9/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 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 2022 e 2021, a administração não identificou nenhuma perda por *impairment* em ágio e outros intangíveis com vida útil indefinida.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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, calculadas como cenário real, foram calculadas variações de até 20%. 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 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) – IFRS 16 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

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

(v) Alocação de preço de aquisição – Combinação de negócios

Durante o processo de alocação do preço de aquisição em uma combinação de negócios, a administração utiliza premissas (taxa de crescimento, projeções, taxa de desconto, vida útil, entre outros) as quais envolvem um nível significativo de estimativas e julgamentos.

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.

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 12,38% (a.a.), as quais variam conforme os prazos dos arrendamentos, resultando em uma taxa

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

média anual de 9,67% em 2022 (2021 - intervalo de 6,87% e 11,02% (a.a.), resultando em uma taxa média anual de 9,57%).

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.

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.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5 Gestão de risco financeiro

5.1 Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia a 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 e suas controladas incorrerem 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 e suas controladas monitoram 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) e do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que remuneram, substancialmente, suas aplicações financeiras e suas dívidas.

(ii) Análise de sensibilidade

As normas da CVM dispõem que as companhias abertas devem divulgar, em nota explicativa específica, informações qualitativas e quantitativas sobre todos os seus instrumentos financeiros, reconhecidos ou não como ativos ou passivos em seu balanço patrimonial.

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, Passivos de arrendamento, instrumentos financeiros e outros títulos a pagar, 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) e IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo).

Com a finalidade de verificar a sensibilidade desses indexadores sobre as demonstrações financeiras da Companhia, tendo como data base 31 de dezembro de 2022, foram definidos três cenários diferentes. Utilizou-se como cenário provável a taxa de CDI publicada oficialmente pela CETIP em 31 de dezembro de 2022 (13,65% a.a.) e o IPCA divulgado pelo IBGE em 31 de dezembro de 2022 (5,79% a.a.).

A partir destas, foram calculadas variações de 25% e 50%, cenários II e III respectivamente. Para cada cenário foram calculadas as "receitas e despesas financeiras", não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<u>Operações</u>	<u>Risco</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>Cenário Provável (I)</u>	<u>Ganho ou Perda (I) - (II)</u>	<u>Cenário Possível (II)</u>	<u>Ganho ou Perda (I) - (III)</u>	<u>Cenário Remoto (III)</u>
Aplicações financeiras	CDI	152.125	172.890	5.191	178.081	10.383	183.273
Empréstimos	CDI + Taxas	(240.415)	(277.979)	(9.392)	(287.371)	(18.783)	(296.762)
Aquisições a pagar	CDI	(50.446)	(57.332)	(1.721)	(59.053)	(3.443)	(60.775)
Posição líquida		<u>(138.736)</u>	<u>(162.421)</u>	<u>(5.922)</u>	<u>(168.343)</u>	<u>(11.843)</u>	<u>(174.264)</u>

<u>Taxas</u>	<u>Cenário Provável (I)</u>	<u>Cenário Possível (II)</u>	<u>Cenário Remoto (III)</u>
CDI	13,65%	17,06%	20,48%
CDI + Taxas	15,63%	19,53%	23,44%

(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.
- Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

Embora o caixa e equivalentes de caixa também estejam sujeitos às exigências de *impairment* do IFRS 9/CPC 48, não foi identificada perda por *impairment* nesses ativos.

Contas a receber de clientes

A Companhia aplica a abordagem simplificada do IFRS 9/CPC 48 para a mensuração de perdas de crédito esperadas considerando uma provisão para perdas de créditos 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.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 2022 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.

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 nas entidades operacionais da Companhia e agregada 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. 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.

	<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 2022			
Fornecedores	4.360		
Partes relacionadas			73.012
Aquisição de participação societária	2.832	31.553	16.061
Empréstimos e financiamentos	55.430	184.985	
Passivos de arrendamento	5.148	13.717	11.361
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

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 Instrumentos financeiros por categoria

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Instrumentos financeiros ativos	<u>233.967</u>	<u>185.374</u>
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	154.955	1.274
Partes relacionadas	70.027	176.382
Contas a receber de clientes	7.880	7.506
Depósitos judiciais	1.105	212
Instrumentos financeiros passivos	<u>398.459</u>	<u>329.510</u>
Custo amortizado		
Empréstimos e financiamentos	240.415	140.653
Partes relacionadas	73.012	83.583
Arrendamentos	30.226	30.905
Fornecedores	4.360	2.690
Aquisições de participações societárias	50.446	71.679

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, 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 2022 e 2021, 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>2022</u>	<u>2021</u>
Caixa e bancos	2.831	1.071
CDB	152.123	190
Fundo Eleva FIC (1)	<u>8</u>	<u>8</u>
Caixa e equivalente de caixa	<u>154.954</u>	<u>1.269</u>
Títulos Públicos Federal (Fundos exclusivos)	<u>1</u>	<u>5</u>
Títulos e valores mobiliários	<u>1</u>	<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 com taxa média de 103,55% do CDI em 31 de dezembro de 2022 (100,67% do CDI em 31 de dezembro de 2021).

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 a Companhia criou o fundo exclusivo Eleva Renda Fixa Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento (“Fundo Eleva Fic”), para centralizar suas aplicações financeiras. A rentabilidade média do período do fundo de investimento em 31 de dezembro de 2022 foi de 108,17% do CDI.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Contas a receber de clientes

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Contas a receber de clientes (a)	20.857	42.281
(-) Provisão para crédito de liquidação duvidosa (b)	<u>(12.977)</u>	<u>(34.775)</u>
	7.880	7.506
Análise dos vencimentos do contas a receber (Aging list)	<u>2022</u>	<u>2021</u>
A Vencer	2.584	2.870
Vencidos 01 a 30 dias	3.494	3.198
Vencidos 31 a 60 dias	1.784	1.609
Vencidos 61 a 90 dias	1.784	1.060
Vencidos 91 a 180 dias	2.590	2.204
Vencidos 181 a 270 dias	2.202	1.772
Vencidos 271 a 360 dias	1.743	1.394
Vencidos 361 a 720 dias	4.676	6.706
Vencidas há mais de 720 dias		<u>21.468</u>
Contas a receber de clientes	<u>20.857</u>	<u>42.281</u>
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	<u>(12.977)</u>	<u>(34.775)</u>
Contas a receber	<u>7.880</u>	<u>7.506</u>

(a) Análise dos vencimentos dos acordos a receber

A Companhia constitui mensalmente a provisão para perda (PCLD), cujo a política da Companhia determina que um % de probabilidade de perda esperada e estimada dos recebíveis por cliente vencidos ou a vencer, e as suas respectivas aberturas por faixa de atraso.

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 perdas de crédito esperadas 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 movimentação na provisão para perdas de crédito esperadas, segue demonstrada abaixo:

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>
Baixa de boletos vencidos há mais de 720 dias	(31.603)
Efeito líquido da provisão	<u>9.805</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa em 31 de dezembro de 2022	<u>12.977</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

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>2022</u>	<u>2021</u>
Produtos acabados	2.852	1.071
	<u>2.852</u>	<u>1.071</u>

Os saldos de produtos acabados são apresentados ao custo ou ao seu valor realizável líquido, dos dois, o menor.

10 Adiantamento diversos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Adiantamentos de pessoal	2.705	1.913
Adiantamentos a fornecedores	501	707
	<u>3.206</u>	<u>2.620</u>
Ativo Circulante	<u>3.206</u>	<u>2.620</u>

11 Impostos a recuperar e a recolher

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impostos a recuperar		
Imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras	515	532
Imposto de Renda e Contribuição Social (1)	3.295	3.257
ISS a compensar	36	96
INSS a compensar		22
Outros a recuperar	96	
	<u>3.942</u>	<u>3.907</u>
Impostos a recolher		
Imposto sobre serviço - ISS	250	1.866
PIS e COFINS (2)	543	1.757
INSS	8	
Outros impostos	882	1.957
Imposto de renda e contribuição social	333	
	<u>2.016</u>	<u>5.580</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 e se tornam crédito para os exercícios seguintes.

(2) O valor de PIS e COFINS devidos sofreu redução em razão da apropriação de créditos.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Investimentos

(a) Movimentação dos investimentos

	2022										
	Participação societária total	Saldo em 31 de dezembro de 2021	Equivalência patrimonial	Aquisição de novas unidades	AFAC	Realocação	Ágio na aquisição de novas unidades	Mais Valia	Amortização de intangíveis identificados em aquisições	Reclassificação de passivo descoberto	Saldo em 31 de dezembro de 2022
Controladas Diretas											
Nota Dez Comércio de Material Didático Ltda.	100%	5.789	(134)		991						6.646
CEM - Centro de Educação Maracajuense Ltda.	100%	238				1.491					1.729
J3H Educacional Ltda.	100%	52.712	560		11.408				(235)		64.445
Delphos Educacional Ltda.	100%									8.044	8.044
Nota Dez Educacional Douradense Ltda.	100%									2.147	2.147
Nota Dez Educacional Pontaporenense Ltda.	100%									646	646
Nota 10 Feliz Idade Educação Inf e Ensino Fund Ltda.	100%	1.988	482		3.711				(26)		6.155
Centro Educação Integrada Mais Ltda.	100%	3.132	(1.426)		24.873				(447)		26.132
Centro Educação Integrada Zona Sul Ltda.	100%	8.268	1.653		4.243				(534)		13.630
Centro Edu. Albert Einstein - Colégio e Curso Master Ltda.	100%	16.299	3.031		15.810				(193)		34.947
Colégio Ideal Ltda.	100%	28.264	757		12.044				(888)		40.177
Colégio Ideal Fundamental Ltda.	100%	30.134	(4.570)		10.515				(1.534)		34.545
Instituto Máxima de Educação Ltda.	100%	12.097	791		1.426				(46)		14.268
Centro Educacional Boa Viagem Ltda.	100%	28.836	(958)		10.008				(1.865)		36.021
Centro Educacional da Jaqueira Ltda.	100%	11.256	3.250		2.483				(523)		16.466
Colegium Excelente	100%	9.692	596						(56)		10.232
ISO Colégio	100%	39.734	1.644		11.675				(1.197)		51.856
ISO Curso	100%	4.656	(396)		860	320			(642)		4.798
Nota 10 General Osório	100%		(1.404)	(1.584)	1.406		6.185	3.753			8.356
		253.096	3.876	(1.584)	111.453	1.811	6.185	3.753	(8.186)	10.837	381.240

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

									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 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Passivo a descoberto de controladas

							2022	
	Participação societária total	Saldo em 31 de dezembro de 2021	Equivalência patrimonial	AFAC	Reclassificação	Amortização de ativos identificáveis	Reclassificação de passivo descoberto	Saldo em 31 de dezembro de 2022
Controladas Diretas								
Delphos Educacional Ltda.	100%	(4.362)	4.155	8.874		(623)	(8.044)	
Nota Dez Educacional Douradense Ltda.	100%	(7.318)	933	8.684		(152)	(2.147)	
Nota Dez Educacional Pontaporenense Ltda.	100%	(10.725)	(303)	11.918		(244)	(646)	
Centro de Educação Pantanal Ltda.	100%	(2.741)	58	3.365	(1.491)			(809)
		(25.146)	4.843	32.841	(1.491)	(1.019)	(10.837)	(809)
							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)
		(26.425)				2.298	(1.019)	(25.146)

(c) Informações sobre controladas diretas

Os principais saldos em 31 de dezembro de 2022 dos investimentos em controladas diretas da Companhia estão demonstrados abaixo:

						2022
	Participação societária	Ativo	Passivo	Resultado do exercício	Patrimônio líquido	
Controladas diretas						
J3H Educacional Ltda.	100%	12.094	(10.042)	(560)		(1.492)
Delphos Educacional Ltda.	100%	15.908	(5.481)	(4.155)		(6.272)
Nota Dez Educacional Douradense Ltda.	100%	10.778	(8.632)	(933)		(1.213)
Nota Dez Educacional Pontaporenense Ltda.	100%	3.688	(2.242)	303		(1.749)
Nota 10 Comércio de Material Didático Ltda.	100%	17.631	(10.820)	134		(6.945)
CEM - Centro de Educação Maracajuense Ltda.	100%	526	52			(578)
Nota 10 - Feliz Idade - Educação Infantil e Ensino Fundamental Ltda.	100%	5.078	(1.653)	(482)		(2.943)
Centro de Educação Pantanal Ltda.	100%	2.679	(2.418)	(58)		(203)
Centro Educação Integrada Mais Ltda.	100%	24.462	(23.584)	1.426		(2.304)
Centro Educação Integrada Zona Sul Ltda.	100%	14.160	(11.347)	(1.653)		(1.160)
Centro Educacional Albert Einstein - Colégio e Curso Master Ltda.	100%	40.201	(29.486)	(3.031)		(7.684)
Colégio Ideal Ltda.	100%	49.002	(35.099)	(757)		(13.146)
Colégio Ideal Fundamental Ltda.	100%	34.381	(28.247)	4.570		(10.704)
Instituto Máxima de Educação Ltda.	100%	8.482	(6.079)	(791)		(1.612)
Centro Educacional Boa Viagem Ltda.	100%	18.290	(17.442)	958		(1.806)
Centro Educacional da Jaqueira Ltda.	100%	14.129	(11.748)	(3.250)		869
Colegium Excelente	100%	4.226	(3.299)	(596)		(331)
Iso Colégio	100%	47.507	(33.925)	(1.644)		(11.938)
Iso Curso	100%	1.183	(346)	396		(1.233)
Nota 10 General Osório	100%	8.807	(10.389)	1.404		178
		333.212	(252.227)	(8.719)		(72.266)

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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%	12.094	(10.042)	(560)	(1.492)
Delphos Educacional Ltda.	100%	15.908	(5.481)	(4.155)	(6.272)
Nota Dez Educacional Douradense Ltda.	100%	10.778	(8.632)	(933)	(1.213)
Nota Dez Educacional Pontaporenense Ltda.	100%	3.688	(2.242)	303	(1.749)
Nota 10 Comércio de Material Didático Ltda.	100%	17.631	(10.820)	134	(6.945)
CEM - Centro de Educação Maracajuense Ltda.	100%	526	52		(578)
Nota 10 - Feliz Idade - Educação Infantil e Ensino Fundamental Ltda.	100%	5.078	(1.653)	(482)	(2.943)
Centro de Educação Pantanal Ltda.	100%	2.679	(2.418)	(58)	(203)
Centro Educação Integrada Mais Ltda.	100%	24.462	(23.584)	1.426	(2.304)
Centro Educação Integrada Zona Sul Ltda.	100%	14.160	(11.347)	(1.653)	(1.160)
Centro Educacional Albert Einstein - Colégio e Curso Master Ltda.	100%	40.201	(29.486)	(3.031)	(7.684)
Colégio Ideal Ltda.	100%	49.002	(35.098)	(757)	(13.147)
Colégio Ideal Fundamental Ltda.	100%	34.381	(28.250)	4.572	(10.703)
Instituto Máxima de Educação Ltda.	100%	8.482	(6.079)	(791)	(1.612)
Centro Educacional Boa Viagem Ltda.	100%	18.290	(17.442)	958	(1.806)
Centro Educacional da Jaqueira Ltda.	100%	14.129	(11.748)	(3.250)	869
Colegium Excelente	100%	4.226	(3.299)	(596)	(331)
Iso Colégio	100%	47.507	(33.924)	(1.645)	(11.938)
Iso Curso	100%	1.183	(345)	395	(1.233)
Nota 10 General Osório	100%	8.807	(10.389)	1.404	178
		333.212	(252.227)	(8.719)	(72.266)

(d) Informações sobre controladas indiretas

Os principais saldos em 31 de dezembro de 2022 dos investimentos em controladas indiretas da Companhia estão demonstrados abaixo:

	2022				
	Participação societária	Ativo	Passivo	Resultado do exercício	Patrimônio líquido
Controladas indiretas					
Colégio Castelo EIRELI - EPP.	100%	5.849	(4.971)	(540)	(338)
Centro de Recreação Infantil Searom EIRELI - EPP.	100%	835	(3.397)	203	2.359
Master Khalil Ltda.	100%	16.324	(11.476)	(791)	(4.057)
		23.008	(19.844)	(1.128)	(2.036)

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

	2021				
	Participação societária	Ativo	Passivo	Resultado do exercício	Patrimônio líquido
Controladas indiretas					
Colégio Castelo EIRELI	100%	5.741	(6.202)	(160)	620
Centro de Recreação Infantil Searom EIRELI	100%	807	(3.166)	542	1.818
Centro Educacional Khalil Zaher Ltda.	100%	10.891	(10.865)	(119)	93
		17.439	(20.233)	263	2.531

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) Ágio identificado na aquisição de negócios alocados no investimento

	Participação societária total	Saldo em 31 de dezembro de 2021	Ágio na aquisição de novas unidades	Saldo em 31 de dezembro de 2022
Controladas Diretas				
J3H Educacional Ltda.	100%	20.963		20.963
Delphos Educacional Ltda.	100%	3.999		3.999
Nota Dez Educacional Douradense Ltda.	100%	3.678		3.678
Nota Dez Educacional Pontaporense Ltda.	100%	2.330		2.330
Nota 10 - Feliz Idade - Educação Infantil e Ensino Fundamental Ltda				
Ensino Fundamental Ltda	100%	11.986		11.986
Centro de Educação Pantanal	100%	116		116
Centro Educação Integrada Mais Ltda.	100%	19.885		19.885
Centro Educação Integrada Zona Sul Ltda.	100%	6.944		6.944
Centro Educacional Albert Einstein - Colégio e Curso Master Ltda.	100%	22.146		22.146
Nota 10 Comércio de Material Didático Ltda.	100%	11.736		11.736
Colégio Ideal	100%	26.653		26.653
Colégio Ideal Fundamental	100%	17.781		17.781
Instituto Máxima de Educação Ltda.	100%	10.088		10.088
Centro Educacional Boa Viagem Ltda	100%	31.625		31.625
Centro Educacional da Jaqueira Ltda	100%	13.880		13.880
Colegium Excelente	100%	7.754		7.754
Iso Colégio	100%	37.309		37.309
Iso Curso	100%	761		761
Nota 10 General Osório	100%		6.185	6.185
		249.634	6.185	255.819

(f) 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 4.09. 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.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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	
	2022	2021
Taxa de crescimento (a)	5,58	5,8
Taxa de desconto (b)	13,1	12,5
Taxa de perpetuidade (c)	3,3	3,4

- (a) A taxa de crescimento leva em consideração o crescimento no número de alunos, via captação e retenção, e o crescimento do ticket médio, tanto por reajuste anual de preços quanto por maior penetração de outras receitas/serviços oferta dos alunos, capacidade e evasão.
- (b) A taxa de desconto para os fluxos de caixa projetada foi de 13,1% ao ano.
- (c) Taxa de crescimento nominal média ponderada das UGCs, usada para extrapolar os fluxos de caixa após o período orçado.

Para fins de avaliação do *impairment*, em 31 de dezembro de 2022 a administração não identificou nenhuma perda por *impairment* em ágio e outros intangíveis com vida útil indefinida, sendo o total de ágio testado de R\$ 249.634.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Imobilizado

	31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2021			31 de dezembro de 2022		
	Custo	Adição	Baixas/Reclass	Custo	Adição	Custo	Adição	Custo	
Custo									
Benfeitorias em imóveis de terceiros	22.513	11.775	93	34.381	3.560	37.941			
Móveis e utensílios	3.816	581	(235)	4.162	565	4.727			
Computadores e periféricos	1.296	403	(2)	1.697	550	2.247			
Máquinas e equipamentos	1.637	757	(35)	2.359	337	2.696			
Desmobilização	4.634	2.938		7.572	117	7.689			
	<u>33.896</u>	<u>16.454</u>	<u>(179)</u>	<u>50.171</u>	<u>5.129</u>	<u>55.300</u>			
Taxas de depreciação									
Depreciação									
Benfeitorias em imóveis de terceiros	20%	(9.825)	(5.356)	(76)	(15.257)	(6.114)	(21.371)		
Móveis e utensílios	10%	(1.070)	(446)	218	(1.298)	(474)	(1.772)		
Computadores e periféricos	20%	(674)	(248)		(922)	(310)	(1.232)		
Máquinas e equipamentos	10%	(480)	(219)	37	(662)	(263)	(925)		
Desmobilização		(2.010)	(540)		(2.550)	(59)	(2.609)		
		<u>(14.059)</u>	<u>(6.809)</u>	<u>179</u>	<u>(20.689)</u>	<u>(7.220)</u>	<u>(27.909)</u>		
Saldo residual líquido		<u>19.837</u>	<u>9.645</u>	<u>29.482</u>	<u>(2.091)</u>	<u>27.391</u>			

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 Intangível

	31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2021		31 de dezembro de 2022	
	Custo	Adições	Reclassificação	Custo	Adições	Custo	
Custo							
Software ou Programas	1.318	119		1.437	127	1.564	
Carteira de clientes	2.677		(2.677)				
Relacionamento com Clientes	230		2.429	2.659		2.659	
Cláusula de não concorrência	87			87		87	
Marca	395			395		395	
Direitos Autorais			249	249		249	
Goodwill	2.261		(24)	2.237		2.237	
Projetos intangíveis		32		32	19	51	
	<u>6.968</u>	<u>151</u>	<u>(23)</u>	<u>7.096</u>	<u>146</u>	<u>7.242</u>	
Amortização							
	Taxa de amortização	Amortização	Adições	Baixa/Reclass	Amortização	Adições	Amortização
Software ou Programas	20%	(582)	(245)		(827)	(258)	(1.085)
Carteira de clientes	20%	(50)		50			
Relacionamento com clientes	20%	(266)	(77)	113	(230)	(77)	(307)
Cláusulas de não concorrência	20%	(51)	(96)	(316)	(463)	(96)	(559)
Direitos Autorais	100%		(50)	(49)	(99)	(51)	(150)
		<u>(949)</u>	<u>(468)</u>	<u>(202)</u>	<u>(1.619)</u>	<u>(482)</u>	<u>(2.101)</u>
Saldo residual líquido		<u>6.019</u>	<u>(317)</u>	<u>(225)</u>	<u>5.477</u>	<u>(336)</u>	<u>5.141</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15 Arrendamentos

(i) Saldos reconhecidos no balanço patrimonial

O balanço patrimonial contém os seguintes saldos relacionados a arrendamentos:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ativos de direito de uso		
Imóveis	26.632	27.461
Passivos de arrendamentos		
Circulante	5.148	4.827
Não circulante	25.078	26.078
	<u>30.226</u>	<u>30.905</u>

(ii) Saldos reconhecidos na demonstração do resultado

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Encargo de depreciação dos ativos de direito de uso (Nota 22)	(5.625)	(5.635)
Descontos nos arrendamentos - COVID-19		17
Despesas com juros (Nota 23)	(3.497)	(3.686)
	<u>(9.122)</u>	<u>(9.304)</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

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 2020	(23.386)
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa:	
Pagamentos	9.984
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa:	
Juros provisionados	(3.686)
Descontos - COVID-19	18
Adição por novos contratos	(12.835)
	<u>(16.503)</u>
Saldo dos passivos de arrendamento em 31 de dezembro de 2021	<u>(30.905)</u>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa:	
Pagamentos	9.555
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa:	
Juros provisionados	(3.497)
Adição por novos contratos	(2.159)
Remensuração	(3.220)
	<u>(8.876)</u>
Saldo dos passivos de arrendamento em 31 de dezembro de 2022	<u>(30.226)</u>

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

	<u>CPC 06 (R2) / IFRS 16</u>	<u>(-) AVP</u>	<u>2022</u>
Até um ano	8.147	(2.999)	5.148
Um ano até cinco anos	21.831	(8.113)	13.717
Mais de cinco anos	17.051	(5.690)	11.361
	<u>47.029</u>	<u>(16.802)</u>	<u>30.226</u>
	<u>CPC 06 (R2) / IFRS 16</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	19.548	(7.655)	11.893
	<u>51.579</u>	<u>(20.674)</u>	<u>30.905</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

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 2020	20.261
Adição por novos contratos	12.835
Despesa de depreciação	<u>(5.635)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>27.461</u>
Adição por novos contratos	2.159
Despesa de depreciação	(5.625)
Remensuração	<u>2.637</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>26.632</u>

Seguindo entendimento manifestado pela CVM no Ofício circular /CVM/SNC/SEP n.º 02/2019 sobre o CPC 06 (R2) – IFRS 16, 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:

	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>Após 2027</u>
Direito de uso líquido - saldo final							
Contábil – IFRS 16 / CPC 06 (R2)	26.632	21.038	16.598	13.820	11.694	9.874	
Fluxo com projeção de inflação	28.076	22.007	17.264	14.334	12.129	10.241	
Variação	5,42%	4,61%	4,01%	3,72%	3,72%	3,72%	
Passivo de arrendamento							
Contábil - IFRS 16 / CPC 06 (R2)	30.226	24.770	20.083	17.325	15.119	13.217	
Fluxo com projeção de inflação	31.865	25.912	20.888	17.970	15.682	13.709	
Variação	5,42%	4,61%	4,01%	3,72%	3,72%	3,72%	
Despesa financeira							
Contábil - IFRS 16 / CPC 06 (R2)	3.497	2.691	2.184	1.827	1.568	1.367	6.858
Fluxo com projeção de inflação	3.687	2.815	2.272	1.894	1.627	1.417	7.113
Variação	5,42%	4,61%	4,01%	3,72%	3,72%	3,72%	3,72%
Despesa de depreciação							
Contábil - IFRS 16 / CPC 06 (R2)	5.625	5.595	4.439	2.779	2.125	1.820	9.874
Fluxo com projeção de inflação	5.930	5.853	4.617	2.882	2.205	1.888	10.241
Variação	5,42%	4,61%	4,01%	3,72%	3,72%	3,72%	3,72%

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16 Aquisições de participações societárias

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Grupo Nota Dez		
Escola Os Batutinhas- unidade barra		
Colégio CEI Mirassol	2.686	2.642
Colégio Master	2.300	7.630
Colégio Nota 10 Máxima	4.335	5.925
Colégio Ideal	147	2.080
Colégio Ideal Fundamental	354	9.485
CBV Boa Viagem	13.660	12.019
CBV Jaqueira	3.209	2.952
Colegium Núcleo da Criança	3.362	9.466
ISO	17.545	19.480
N10 General Osório	2.848	
Outros		
	<u>50.446</u>	<u>71.679</u>
Circulante	2.832	22.887
Não circulante	<u>47.614</u>	<u>48.792</u>
	<u>50.446</u>	<u>71.679</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>2022</u>	<u>2021</u>
2022		22.887
2023	2.832	18.206
2024	15.698	12.358
2025	16.847	10.187
2026	<u>15.069</u>	<u>8.041</u>
	<u>50.446</u>	<u>71.679</u>

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

Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>92.330</u>
Novas aquisições	28.784
Juros reconhecidos	<u>2.611</u>
Pagamentos:	
Amortizações	<u>(52.046)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>71.679</u>
Novas aquisições	7.078
Juros reconhecidos	<u>5.444</u>
Pagamentos:	
Amortizações	<u>(33.755)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>50.446</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 Empréstimos e financiamentos

	<u>Encargos financeiros</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Debênture não conversível (1)	CDI + 1,55%	87.952	140.653
Operação 4131 – Santander (2)	CDI + 1,89%	<u>152.463</u>	
Total dos empréstimos		<u>240.415</u>	<u>140.653</u>
Circulante		55.430	53.133
Não circulante		<u>184.985</u>	<u>87.520</u>
Total dos empréstimos		<u>240.415</u>	<u>140.653</u>

- (1) 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.
- (2) Em 22 de Novembro de 2022, a Companhia aprovou cédula de crédito bancário junto ao Banco Santander S.A., no valor total de R\$ 150.000. O prazo de vencimento é de 2 anos, contados a partir da data de emissão. A taxa de remuneração da dívida é de CDI + 1,89% a.a, com o pagamento de juros e amortização da dívida em parcela única no vencimento (22 de novembro de 2024).

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>2022</u>	<u>2021</u>
2024	184.985	52.507
2025		<u>35.013</u>
	<u>184.985</u>	<u>87.520</u>

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>192.729</u>
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>
Novos Empréstimos e financiamentos	150.000
Liquidação de juros	(15.142)
Liquidação de principal	(52.784)
Custo de Captação	(65)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Juros Reconhecidos	17.460
Baixa Custos de transação	293
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>240.415</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 2022 a Companhia atingiu o os limites estipulados.

Debêntures não conversíveis	Banco	Garantia Mensal Contratual
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 2022 e 31 de dezembro de 2021, a Companhia cumpriu todos os requisitos vigentes.

18 Salários e encargos sociais

	2022	2021
Salários a pagar	10.155	9.457
Provisão para férias e encargos	5.876	5.234
Encargos sociais	2.236	1.697
	18.267	16.388

19 Provisão para causas judiciais e depósitos judiciais

	2022		2021	
	Causas judiciais	Depósitos judiciais	Causas judiciais	Depósitos judiciais
Trabalhistas e previdenciárias	285	315	210	212
Cíveis (1)	132	790	107	
	417	1.105	317	212

(1) No período findo em 31 de dezembro de 2022 a Companhia apresenta judicialmente um depósito de R\$ 714 com a finalidade de medida cautelar para reajuste de aluguel durante a pandemia.

(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.

As contingências trabalhistas e previdenciárias consistem, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas a disputas sobre o montante de compensação pago nas demissões.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

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 2020	118	463	581
Adições	122	379	501
Reversões	(108)	(17)	(125)
Baixas por pagamento	(25)	(615)	(640)
Saldos em 2021	107	210	317
Adições	634	420	1.054
Reversões	(563)	(344)	(907)
Baixas por pagamento	(46)	(1)	(47)
Saldos em 2022	<u>132</u>	<u>285</u>	<u>417</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>2022</u>	<u>2021</u>
Tributárias (1)	143	10.434
Cíveis (2)	98	23
Trabalhistas (3)	<u>40</u>	<u>21</u>
	<u>281</u>	<u>10.478</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\$ 317.864, dividido em 361.738.305 ações ordinárias e nominativas, sem valor nominal.

	<u>Ações</u>	<u>Valor (R\$)</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>
Aumento de capital (1)	178.273.327	136.920
Total em 31 de dezembro em 2022	<u>361.738.305</u>	<u>317.864</u>

1. Aumento de capital de R\$ 136.920 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 decorrente de integralizações de AFACS (Adiantamento para futuro aumento de capital) da Companhia.

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O resultado por ação básico é computado pela divisão do lucro líquido pela média ponderada de todas as classes de ação em circulação no exercício. Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, 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 básico e diluído por ação são os seguintes:

Lucro por ação – básico e diluído	2022	2021
Lucro do exercício atribuível	3.078	1.239
Quantidade (média ponderada) de ações em circulação (em milhares)	311.596	20.231
Lucro por ação – básico	0,01	0,06

21 Receita líquida das atividades

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

	2022	2021
Serviços educacionais	144.486	118.072
Venda de material didático	22.789	19.420
Impostos sobre vendas	(9.218)	(8.299)
	<u>158.057</u>	<u>129.193</u>

22 Custo e despesas operacionais

	2022	2021
Custo dos serviços prestados e produtos vendidos:		
Pessoal e encargos sociais	43.508	47.633
Custo do material produzido	4.047	4.021
	<u>47.555</u>	<u>51.653</u>
Despesas comerciais:		
Publicidade	3.450	3.929
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	9.805	2.587
	<u>13.255</u>	<u>6.516</u>
Despesas administrativas:		
Pessoal e encargos sociais	38.955	26.451
Serviços de terceiros	19.973	15.356
Amortização e depreciação	16.907	14.813
Depreciação sobre direitos de uso (arrendamentos)	5.625	5.635
	<u>81.460</u>	<u>62.255</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23 Resultado financeiro

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Receita financeira		
Rendimentos de aplicações financeiras	<u>2.316</u>	<u>246</u>
	<u>2.316</u>	<u>246</u>
Despesa financeira		
Juros e encargos financeiros	(17.460)	(9.489)
Outras despesas financeiras	(1.217)	(476)
Juros sobre arrendamento	(3.497)	(3.686)
Juros s/ obrigações por aquisição	<u>(5.444)</u>	<u>(2.611)</u>
	<u>(27.618)</u>	<u>(16.262)</u>
Resultado financeiro	<u>(25.302)</u>	<u>(16.016)</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

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>2022</u>	<u>2021</u>
Arrendamento Mercantil CPC 06 (R2) - IFRS 16	1.844	1.991
Provisões Trabalhistas	1.312	1.098
Provisão para desmobilizações	888	868
PCLD	7.147	3.702
Outros	530	594
Âgio sobre aquisições	<u>(4.590)</u>	<u>(6.674)</u>
Imposto diferido líquido	<u>7.131</u>	<u>1.579</u>
Ativo não circulante	14.811	8.253
Passivo não circulante	<u>(7.680)</u>	<u>(6.674)</u>
	<u>7.131</u>	<u>1.579</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>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado antes do imposto	<u>(796)</u>	<u>(2.492)</u>
Imposto calculado com base em alíquotas, aplicáveis ao lucro - (34%)	271	847
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do exercício		(2.930)
Efeito líquido das Adições e exclusões permanentes	(289)	74
Resultados de controladas por equivalência Patrimonial	2.965	1.832
Consumo de prejuízos fiscais sem diferido	1.052	
Aproveitamento fiscal de goodwill		105
Diferido sobre aquisições		2.963
Outros	<u>(125)</u>	<u>840</u>
Encargo fiscal	<u>3.874</u>	<u>3.731</u>
Impostos correntes	(2.430)	398
Impostos diferidos	<u>6.304</u>	<u>3.333</u>
Despesa de imposto de renda	<u>3.874</u>	<u>3.731</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

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		
2023	8.459	58%
2024	996	7%
2025	996	7%
2026 em diante	<u>4.162</u>	<u>28%</u>
	<u>14.613</u>	<u>100,0%</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Prejuízo Fiscal	<u>10.538</u>	<u>11.542</u>
Total	<u>10.538</u>	<u>11.542</u>

25 Parcelamentos tributários

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ordinários Federais	<u>200</u>	<u>636</u>
Passivo Circulante	153	167
Passivo Não Circulante	<u>47</u>	<u>469</u>
	<u>200</u>	<u>636</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
2023	47	280
2024	<u>47</u>	<u>189</u>
	<u>47</u>	<u>469</u>

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

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 2022 e de 2021, 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>2022</u>	<u>2021</u>
Partes relacionadas - Ativo		
Adiantamento para futuro aumento de capital	25.508	125.832
Mútuos	<u>44.519</u>	<u>50.550</u>
Partes relacionadas - Passivo		
Adiantamento para futuro aumento de capital	37.911	59.526
Mútuos	23.964	13.942
Operações com empresas do grupo (1)	<u>11.137</u>	<u>10.115</u>
Partes relacionadas – Líquido	<u>(2.985)</u>	<u>92.799</u>

Abaixo, demonstramos o total entre partes relacionadas:

Ativo	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Mútuos	44.519	50.550
EscEx Educação S.A.	41.083	49.415
Outros	3.436	1.135
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Adiantamento para futuro aumento de capital	25.508	125.832
Centro Educacional Boa Viagem Ltda	900	8.186
Centro Educacional da Jaqueira Ltda	50	2.284
Centro de Educação Integrada Mais Ltda	4.738	24.413
Centro de Educação Integrada Zona Sul Ltda		4.103
Delphos educacional Ltda	1	8.874
Nota dez educacional douradense Ltda	1	8.434
Feliz Idade - educação infantil e ensino fundamental Ltda	84	3.749
Colégio Ideal Ltda	600	11.388
Colégio Ideal Fundamental Ltda	2.780	8.461
Centro Educacional Albert Einstein - Colégio e Curso Master	5.040	13.550
J3H educacional Ltda		11.069
Centro de Educação Pantanal Ltda	172	3.265
Nota dez educacional pontaporanense Ltda	13	10.380
Outros	11.129	7.676
Passivo	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Mútuos	23.964	13.942
Nota 10 Comércio de Material Didático Ltda	12.445	11.674
Delphos Educacioanal Ltda.	3.000	
Centro de Educação Integrada Zona Sul LTDA	1.079	
Colégio Ideal Ltda	2.056	
Instituto Máxima de Educação Ltda.	2.241	
Outros	3.143	2.268
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Adiantamento para futuro aumento de capital	37.911	
EscEx Educação S.A.	37.911	

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

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 2020	146.617	121.042	25.575
Efeito Caixa	29.765	(22.264)	52.029
Liberção 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
Efeito Caixa	(6.031)	11.043	(17.074)
Liberção de mútuos	(6.031)	10.022	(16.053)
Adiantamento para futuro aumento de capital			
Operações com empresas do grupo		1.021	(1.021)
Efeito não caixa	(100.324)	(21.614)	(78.710)
Cisão	(100.324)	(21.614)	(78.710)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	70.027	73.012	(2.985)

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, 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	4.634
Adição de provisão	2.938
Provisão para desmobilização em 31 de dezembro de 2021	7.572
Adição de provisão	(582)
Provisão para desmobilização em 31 de dezembro de 2022	6.990

Colégio Vimasa S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

28 Cobertura de seguros (não auditado)

A Controladora EscEx Educação 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 Salta, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 31 de dezembro de 2022, a Controladora EscEx Educação S.A. e suas controladas possuíam as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

	<u>Importâncias seguradas</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Responsabilidade civil geral e executivos	112.978	107.500
Veículos		181
Seguro patrimonial (i)	372.436	315.064
Seguro de acidente pessoal escolar		30

(i) Corresponde a prédios e benfeitorias.

* * *

Certificate Of Completion

Envelope Id: DF02FD89C1544286A544820512E11846	Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: COLEGIOVIMASA22.DEZ.pdf	
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)	
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables	
Source Envelope:	
Document Pages: 59	Signatures: 1
Certificate Pages: 2	Initials: 0
AutoNav: Enabled	Envelope Originator:
Envelopeld Stamping: Enabled	Nayara Klopper
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia	Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca
	São Paulo, SP 05001-100
	nayara.klopper@pwc.com
	IP Address: 18.231.224.30

Record Tracking

Status: Original 31 March 2023 10:29	Holder: Nayara Klopper nayara.klopper@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 31 March 2023 10:49	Holder: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	Location: DocuSign

Signer Events

Cáren Henriete Macohin
caren.macohin@pwc.com
PwC
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate
Signature Provider Details:
Signature Type: ICP Smart Card
Signature Issuer: AC SERASA RFB v5
Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Signature

DocuSigned by:

910EEF671FE0435...
Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 201.56.5.228

Timestamp

Sent: 31 March 2023 | 10:31
Viewed: 31 March 2023 | 10:48
Signed: 31 March 2023 | 10:49

In Person Signer Events **Signature** **Timestamp**

Editor Delivery Events **Status** **Timestamp**

Agent Delivery Events **Status** **Timestamp**

Intermediary Delivery Events **Status** **Timestamp**

Certified Delivery Events **Status** **Timestamp**

Carbon Copy Events **Status** **Timestamp**

Nayara Klopper nayara.klopper@pwc.com Security Level: Email, Account Authentication (None) Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign	<div style="border: 2px solid blue; padding: 5px; display: inline-block;">COPIED</div>	Sent: 31 March 2023 10:49 Viewed: 31 March 2023 10:49 Signed: 31 March 2023 10:49
--	---	---

Witness Events **Signature** **Timestamp**

Notary Events **Signature** **Timestamp**

Envelope Summary Events **Status** **Timestamps**

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	31 March 2023 10:31
Certified Delivered	Security Checked	31 March 2023 10:48
Signing Complete	Security Checked	31 March 2023 10:49
Completed	Security Checked	31 March 2023 10:49

Payment Events	Status	Timestamps
-----------------------	---------------	-------------------