
Sistema Elite de Ensino S.A.

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



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas
Sistema Elite de Ensino S.A.

Opinião

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

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

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção 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.



Sistema Elite de Ensino S.A.

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
<p>Reconhecimento de receitas de mensalidades de alunos</p> <p>Conforme descrito na Nota Explicativa Nº 20, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Companhia apresentou receita líquida de produtos e prestação de serviços educacionais no montante de R\$ 220.754 mil.</p> <p>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.</p> <p>Tendo em vista a natureza pulverizada de transações do negócio e o volume de transações no ano, que influenciam a qualidade do cadastro de alunos a serem faturados, este assunto nos demandou grande esforço de auditoria. Dessa forma, consideramos esse tema como um principal assunto de auditoria.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:</p> <p>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.</p> <p>Testamos a integridade dos dados de faturamento por meio do reprocessamento das bases analíticas extraídas dos sistemas e a sua reconciliação com os registros contábeis.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Os resultados desses procedimentos nos proporcionaram evidência apropriada e suficiente de auditoria sobre o reconhecimento dessas receitas no contexto das demonstrações financeiras.</p>
<p>Estimativas adotadas na mensuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa</p> <p>Conforme descrito na Nota Explicativa Nº 8, o saldo da provisão de créditos de liquidação duvidosa em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 122.639 mil.</p> <p>A Companhia mensura a provisão para créditos de liquidação duvidosa considerando sua expectativa de perdas esperadas ao longo da vida útil para todas as contas a receber de clientes,</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:</p> <p>Entendimento do ambiente de controles internos relevantes ao processo de mensuração da provisão para crédito de liquidação duvidosa de clientes.</p>

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
<p>consideradas de forma agrupada com base nas características compartilhadas de risco de crédito e faixas de vencimentos.</p> <p>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.</p>	<p>Testes da integridade da base histórica de recebíveis utilizada para determinação do histórico real de perdas, validando as taxas de perdas esperadas definidas pela administração, por faixa de vencimento, incluindo a comparação com o efetivamente verificado em períodos anteriores.</p> <p>Efetuamos testes sobre a razoabilidade das premissas críticas no modelo utilizado pela administração para determinação da provisão registrada. Efetuamos, também, a validação da posição dos recebíveis em aberto, por faixa de vencimento, em 31 de dezembro de 2021, que foi base para aplicação dos critérios de mensuração da provisão.</p> <p>Adicionalmente, os nossos procedimentos de auditoria incluíram a discussão da evolução dos saldos e da consistência dos critérios para o exercício corrente junto à administração.</p> <p>Consideramos que os julgamentos e premissas críticas adotados pela administração para mensuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa são razoáveis e as divulgações em notas explicativas são consistentes com dados e informações obtidos.</p>

Aquisição de investidas controladas

Conforme descrito na Nota Explicativa N° 3, a Companhia adquiriu o controle acionário das empresas TeslaCursos Ltda., Colégio Integrado Monteiro Lobato Ltda., Atopp Brasil Educacional S.A., e Instituto de Educação União Brasileira Ltda., durante o exercício de 2021.

Nos termos da norma contábil CPC 18 (R2) - "Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto", na aquisição de investimento avaliado por equivalência patrimonial, quaisquer diferenças entre o custo do investimento e a participação do investidor no valor justo líquido dos ativos e passivos identificáveis da investida são contabilizadas como ágio fundamentado em rentabilidade futura (*goodwill*), incluído no valor contábil do investimento. Em caso de identificação de ganho por compra vantajosa, esse ganho é reconhecido como receita no resultado do exercício. A parcela de mais valia dos ativos

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

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

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

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
<p>líquidos impacta também o resultado de equivalência patrimonial pós aquisição pela realização/depreciação dos referidos ativos.</p> <p>Devido ao alto grau de julgamento e complexidade envolvido no tema, além do uso de premissas críticas na mensuração dos ativos líquidos identificáveis das investidas adquiridas, consideramos esse tema como um principal assunto de auditoria.</p>	<p>coerência lógica e consistência aritmética dos modelos preparados.</p> <p>Nossos procedimentos incluíram a avaliação da competência técnica, habilidade e objetividade do avaliador externo contratado pela Companhia para a avaliação ao valor justo dos investimentos adquiridos.</p> <p>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.</p>

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades controladas para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Companhia. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria considerando essas investidas e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria da Companhia.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências 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 2022


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


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

Sistema Elite de Ensino S.A.

Balancos patrimoniais Em milhares de reais

Ativo	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020	Passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto)	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 7)	22.087	63.229	Fornecedores	3.976	15.443
Títulos e valores mobiliários (Nota 7)	8.461		Salários e encargos sociais (Nota 17)	18.573	15.365
Contas a receber de clientes (Nota 8)	19.159	26.668	Impostos a recolher (Nota 10)	3.692	5.303
Estoques (Nota 9)	2.450		Adiantamento de clientes	4.947	1.625
Impostos a recuperar (Nota 10)	11.401	8.736	Arrendamentos (Nota 14)	10.997	6.817
Adiantamento diversos	3.832	4.107	Aquisição de participações societárias (Nota 15)	17.793	19.596
Despesas antecipadas	444	164	Empréstimos e financiamentos (Nota 16)	22.551	11.197
	<u>67.834</u>	<u>102.904</u>	Parcelamentos tributários	304	160
				<u>82.833</u>	<u>75.506</u>
Não circulante			Não circulante		
Realizável a longo prazo			Aquisição de participações societárias (Nota 15)	7.292	10.017
Depósito judicial (Nota 18)	3.596	3.564	Partes relacionadas (Nota 24)	254.167	235.659
Partes relacionadas (Nota 24)	83.124	226.574	Arrendamentos (Nota 14)	40.148	47.582
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 23)	29.956	17.399	Empréstimos e financiamentos (Nota 16)	80.000	195.083
Outras contas a receber	2.002		Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 23)	6.436	5.943
	<u>118.678</u>	<u>247.537</u>	Parcelamentos tributários	393	550
Investimentos (Nota 11)	42.970	30.543	Provisão de desmobilização (Nota 25)	14.322	5.568
Imobilizado (Nota 12)	105.286	90.628	Provisões para causas judiciais (Nota 18)	4.631	2.531
Intangível (Nota 13)	50.214	46.690	Participação em passivo a descoberto de controladas (Nota 11))	23.093	15.666
	<u>198.470</u>	<u>167.861</u>		<u>430.482</u>	<u>518.599</u>
			Patrimônio líquido (passivo a descoberto)		
			Capital social (Nota 19)	12.074	12.074
			Reservas de capital	4.779	4.779
			Outros resultados abrangentes	184	184
			Prejuízos acumulados	(145.370)	(92.840)
				<u>(128.333)</u>	<u>(75.803)</u>
Total do ativo	<u>384.982</u>	<u>518.302</u>	Total do passivo e passivo a descoberto	<u>384.982</u>	<u>518.302</u>

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto prejuízo por ação

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Receita Líquida das atividades (Nota 20)	220.754	201.764
Custo dos serviços prestados e produtos vendidos (Nota 21)	<u>(73.712)</u>	<u>(73.002)</u>
Resultado bruto	147.042	128.762
Despesas comerciais (Nota 21)	(72.471)	(41.533)
Despesas administrativas (Nota 21)	(114.987)	(89.176)
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 11)	<u>(8.559)</u>	<u>(17.452)</u>
Resultado operacional	<u>(48.975)</u>	<u>(19.399)</u>
Receitas financeiras (Nota 22)	2.317	2.232
Despesas financeiras (Nota 22)	<u>(19.867)</u>	<u>(14.480)</u>
Resultado financeiro	<u>(17.550)</u>	<u>(12.248)</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>(66.525)</u>	<u>(31.647)</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos (Nota 23)	<u>13.995</u>	<u>(5.417)</u>
Prejuízo do exercício	<u>(52.530)</u>	<u>(37.064)</u>
Prejuízo básico e diluído por ação - R\$	<u>(8,86)</u>	<u>(6,25)</u>

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prejuízo do exercício	<u>(52.530)</u>	<u>(37.064)</u>
Resultado abrangente do exercício	<u>(52.530)</u>	<u>(37.064)</u>

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido (passivo a descoberto)

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>			
		<u>Reserva especial de ágio</u>	<u>Outros resultados abrangentes</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2019	<u>12.074</u>	<u>4.779</u>	<u>184</u>	<u>(56.303)</u>	<u>(39.266)</u>
Ajustes de incorporação				527	527
Prejuízo do exercício				<u>(37.064)</u>	<u>(37.064)</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2020	<u>12.074</u>	<u>4.779</u>	<u>184</u>	<u>(92.840)</u>	<u>(75.803)</u>
Prejuízo do exercício				<u>(52.530)</u>	<u>(52.530)</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2021	<u>12.074</u>	<u>4.779</u>	<u>184</u>	<u>(145.370)</u>	<u>(128.333)</u>

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social	(66.525)	(31.647)
Ajustes de conciliação:		
Amortização de ativo intangível e investimento (Notas 11 e 13)	2.382	3.970
Depreciação de Imobilizado (Nota 12)	28.918	30.226
Juros de obrigações de aquisições societárias (Nota 15)	2.740	1.609
Juros de empréstimos e financiamentos (Nota 16)	8.537	8.551
Descontos nos arrendamentos - Covid-19 (Nota 14)	(88)	(3.702)
Juros sobre arrendamentos (Nota 14)	6.667	6.815
Provisão para crédito de liquidação duvidosa (Nota 8)	57.246	30.265
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 11)	8.559	17.452
Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis (Nota 18)	2.780	1.207
Impairment de ativo intangível (Nota 11)		2.554
Ganho/ perda com imobilizado		(1.883)
	<u>51.216</u>	<u>65.417</u>
Acréscimos (decrécimo) em ativos e passivos		
Títulos e valores imobiliários	(8.461)	
Contas a receber de clientes	(48.097)	(29.257)
Tributos a recuperar	(2.524)	109
Adiantamentos diversos	416	2.183
Outras contas a receber	(2.002)	143
Depósitos judiciais	(32)	(333)
Salários e encargos sociais	2.687	(846)
Adiantamento de clientes	1.398	(1.460)
Fornecedores	(11.791)	(10.629)
Pagamento causas judiciais	(680)	(549)
Estoques	(2.450)	
Despesas Antecipadas	(281)	
Impostos a Recolher	1.061	
Outros ativos		821
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) operações	<u>(19.540)</u>	<u>25.599</u>
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3.056)	(2.453)
Juros pagos (Nota 16)	<u>(12.266)</u>	<u>(6.409)</u>
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades operacionais	<u>(34.862)</u>	<u>16.737</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de controladas	(4.537)	(7.503)
Aquisição de imobilizado (Nota 12)	(24.376)	(11.462)
Aquisição de intangível (Nota 13)	(156)	(75)
Recebimento (liberação) de mútuos	142.616	(142.140)
Liquidação de compromissos por aquisições de participações societárias (Nota 15)	<u>(19.002)</u>	<u>(10.817)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(94.545)</u>	<u>(171.997)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Adiantamento para futuro aumento de capital	6.444	183.893
Captação de mútuos	12.064	108.303
Arrendamentos pagos (Nota 14)	(19.745)	(13.649)
Parcelamentos tributários		710
Amortização de empréstimos e financiamentos (Nota 16)	(100.000)	
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	<u>(101.237)</u>	<u>(62.651)</u>
Redução de caixa e equivalentes de caixa	<u>(41.554)</u>	<u>(92.609)</u>
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa obtido na incorporação de empresa (Nota 3)	412	2.685
No início do exercício	63.229	153.153
No final do exercício	22.087	63.229

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

O Sistema Elite de Ensino S.A. (a "Companhia" ou "Sistema Elite") é uma empresa de capital fechado, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Rio de Janeiro, Brasil. A Companhia é uma subsidiária integral da Eleva Educação S.A. e atua, em conjunto com as suas controladas, em três principais segmentos de negócio relacionados à prestação de serviços educacionais:

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

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração em 31 de março de 2022.

A Companhia vem apresentando prejuízos em suas operações e em 31 de dezembro de 2021 e de 2020 apresentava passivo a descoberto nos montantes de R\$ 128.333 e R\$75.803, respectivamente. Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2021, o passivo circulante estava superior ao ativo circulante em R\$14.999. O Grupo Eleva vem apresentando acelerado crescimento das suas operações com a aquisição de empresas, inclusive através das suas controladas. Nesse sentido, o Grupo tem garantido o suporte financeiro necessário para que as suas controladas complementem a sua geração de caixa durante essa fase de expansão, minimizando os riscos à continuidade dos negócios.

Efeitos do Coronavírus nas Demonstrações Financeiras

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

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

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

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.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

3 Demonstrações financeiras consolidadas

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

- A sua controladora Eleva Educação S.A. elabora demonstrações financeiras consolidadas, que inclui as demonstrações 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 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:

Controladas	Tipo de negócio	2021	2020
Diretas			
Sistema de Ensino Integral Plus Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Sociedade Educacional Colorindo o Mundo Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro de Educação Infantil Novo Mundo Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Sociedade Educacional Sulmatogrossense Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Sociedade de Ensino Regular Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Mabe - Moderna Associação Brasileira de Ensino Médio Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Instituto Pedagógico Maria Dolores Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Sociedade Educacional Contemporâneo Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Agility Educacional Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Instituto de Educação Básica do Estado de Goiás – IBEG Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro Educacional Elite Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Centro Educacional Expressão Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Colégio Corujinha Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Elite Pinguinho de Gente Fundamental Ltda.	Serviços Educacionais	100%	100%
Escola Fund. Alegria Viver Soc. Unip Ltda.*	Serviços Educacionais	100%	
Tesla Cursos Ltda.*	Serviços Educacionais	100%	
Colégio Integrado Monteiro Lobato Ltda.*	Serviços Educacionais	100%	
Atopp Brasil Serviços Educacionais Ltda*	Serviços Educacionais	100%	
Tema - Educação Infantil e Ensino Fundam. S/S Ltda.*	Serviços Educacionais	100%	
Instit. Ed Inf. Reino da Fantasia Ltda.*	Serviços Educacionais	100%	
Instituto de Educação União Brasileira Ltda.*	Serviços Educacionais	100%	

* Aquisições em 2021

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Alinhado com a estratégia de reestruturação societária da Companhia, no exercício findo de 31 de dezembro de 2021 a sociedade apresentada foi incorporada:

<u>Controlada incorporada</u>	<u>Tipo de negócio</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Instituto Educacional Alfa Jangada Ltda.	Serviços Educacionais		100%

Instituto Educacional Alfa Jangada Ltda.

<u>Ativo</u>		<u>Passivo</u>	
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	412	Fornecedores	323
Contas a receber de clientes	1.640	Salários e encargos sociais	417
Adiantamentos a funcionários	137	Impostos a recolher	183
Outros adiantamentos	4	Provisões trabalhistas	104
Tributos a recuperar	141	Outras provisões	411
	<u>2.234</u>	Outras obrigações	<u>1.924</u>
			<u>3.362</u>
Não circulante		Não circulante	
Imobilizado	3.771	Obrigações Financeiras	948
Intangível	14	Arrendamentos	2.900
	<u>3.785</u>	Partes Relacionadas	<u>1.986</u>
			<u>5.834</u>
		Patrimônio Líquido	
		Capital social	300
		Prejuízo acumulado	<u>(3.377)</u>
			<u>(3.077)</u>
Total do Ativo	<u>6.119</u>	Total do acervo líquido contábil	<u>6.119</u>

As aquisições realizadas em 2021 estão resumidas a seguir:

- **Alfa Tesla**

Em 02 de janeiro de 2021, a Companhia adquiriu 100% das quotas do Tesla Cursos Ltda. ("Alfa Tesla"), localizado em Maringá/PR, com uma base de alunos de 552 estudantes (não auditado), pelo montante total de R\$ 8.000.

Até o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o montante de R\$ 6.562 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2024, com parcelas corrigidas pelo IPCA, calculado a partir da data do fechamento.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

• Grupo de escolas Monteiro Lobato

Em 02 de janeiro de 2021, a Companhia adquiriu 100% das quotas do grupo de escolas Monteiro Lobato formado por: Colégio Integrado Monteiro Lobato Ltda. ("Elite Monteiro Lobato"), Escola Fund. Alegria Viver Soc. Unip Ltda. ("Elite Alegria de Viver") e Instit. Ed Inf. Reino da Fantasia Ltda. ("Elite Reino da Fantasia") localizados em Itu/ SP, com uma base de alunos de 404 estudantes ("não auditado"), pelo montante total de R\$ 3.400.

Até o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o montante de R\$ 2.514 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2025, com parcelas corrigidas pelo IPCA calculado a partir da data do fechamento.

Aquisições	Preço de aquisição	Contraprestação contingente	Preço pago até 31/12/21	Saldo remanescente
Colégio Integrado Monteiro Lobato Ltda.	425	25	(314)	136
Escola Fund. Alegria Viver Soc. Unip Ltda.	2.550	151	(1.886)	815
Instit. Ed Inf. Reino da Fantasia Ltda.	425	25	(314)	136

• Grupo de escolas Líder

Em 02 de janeiro de 2021, a Companhia adquiriu 100% das quotas do grupo de escolas Líder formado por: Atopp Brasil Educacional S.A. ("Elite Líder") e Tema - Educação Infantil e Ensino Fundam. S/S Ltda. ("Elite Tema"), localizados em Londrina/ PR, com uma base de alunos de 413 estudantes ("não auditado"), pelo montante total de R\$ 5.000.

Até o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o montante de R\$ 2.023 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2025, com parcelas corrigidas pelo IPCA, calculado a partir da data do fechamento.

Aquisições	Preço de aquisição	Contraprestação contingente	Preço pago até 31/12/21	Saldo remanescente
Atopp Brasil Educacional S.A.	4.970	197	(1.994)	3.172
Tema - Educação Infantil e Ensino Fundam. S/S Ltda.	30	1	(298)	2

• Elite Cub Mar Paulista

Em 01 de outubro de 2021, a Companhia adquiriu 100% das quotas do Instituto de Educação União Brasileira Ltda. (Elite Cub Mar Paulista), pelo montante de R\$ 4.600.

Até o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o montante de R\$ 1.333 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2024, com parcelas corrigidas pelo IPCA, calculado a partir da data do fechamento.

As aquisições realizadas em 2020 estão resumidas a seguir:

• Centro Educacional Elite Ltda. ("Elite CEAC Gama")

Em 02 de janeiro de 2020, a Companhia adquiriu 100% das quotas do Centro Educacional Elite Ltda. ("Elite CEAC Gama"), localizada em Brasília/ DF e com uma base de alunos de 547 estudantes ("não auditado"), pelo montante total de R\$ 5.000.

Até o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o montante de R\$ 2.587 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2023, com parcelas corrigidas pelo CDI, calculado a partir da data do fechamento.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- **Centro Educacional Expressão Ltda. ("Elite Opção")**

Em 02 de janeiro de 2020, a Companhia adquiriu 100% das quotas do Centro Educacional Expressão Ltda. ("Elite Opção"), localizada em Mauá/ SP e com uma base de alunos de 1.010 estudantes ("não auditado"), pelo montante total de R\$ 5.795. Adicional ao preço de aquisição foram consideradas contraprestações contingentes e avaliadas ao valor justo de R\$ 1.000, 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\$ 3.164 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2023, com parcelas corrigidas pelo IPCA, calculado a partir da data do fechamento.

- **Colégio Corujinha Ltda. ("Elite CEB São José")**

Em 02 de janeiro de 2020, a Companhia adquiriu 100% das quotas do Colégio Corujinha Ltda. ("Elite CEB São José"), localizada em São José/ SC e com uma base de alunos de 1.060 estudantes ("não auditado"), pelo montante total de R\$ 9.015. Adicional ao preço de aquisição foram consideradas contraprestações contingentes e avaliadas ao valor justo de R\$ 600, 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\$ 4.112 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2023, com parcelas corrigidas pelo IPCA, calculado a partir da data do fechamento.

- **Escola Pinguinho de Gente Fundamental Ltda. ("Elite Pinguinho de Gente")**

Em 02 de janeiro de 2020, a Companhia adquiriu 100% das quotas do Escola Pinguinho de Gente Fundamental Ltda. ("Elite Pinguinho de Gente"), localizada em Goiânia/ GO e com uma base de alunos de 475 estudantes ("não auditado"), pelo montante total de R\$ 3.200.

Até o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o montante de R\$ 1.730 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2022, com parcelas corrigidas pela SELIC, calculado a partir da data do fechamento.

- **Instituto Educacional Jangada S/S Ltda ("Alfa Jangada")**

Em 02 de janeiro de 2020, o Elite adquiriu 100% das quotas do Instituto Educacional Jangada S/S Ltda ("Alfa Jangada"), localizada em Jaraguá do Sul/SC e com uma base de alunos de 660 estudantes ("não auditado") pelo montante total de R\$ 6.075.

Até o fim do exercício de 2020 o montante de R\$ 1.108 foi pago e o saldo remanescente será pago até 2024, com parcelas corrigidas pela IPCA calculada a partir da data do fechamento.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

											Alocação do ágio
	Total da contra-prestação	Dívida líquida	Contra - prestação contingente	Total da contra-prestação ajustada	Total de ativos identificáveis e passivos assumidos líquidos, ao valor justo	Marca	Cláusula de não concorrência	Relacionamento de cliente	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ágio/Deságio	
Aquisições 2021											
Alfa Tesla	8.000	(1.863)	99	6.236	(1.684)	1.542	260		(613)	6.731	
Elite Monteiro Lobato	425	(23)	25	427	(57)	136	17	27	(61)	356	
Elite Alegria de Viver	2.550	(138)	151	2.563	1.510	815	101	164	(366)	339	
Elite Reino da Fantasia	425	(23)	25	427	(400)	136	17	27	(61)	708	
Elite Líder	4.970	(1.747)	197	3.420	(1.364)	1.035	130		(397)	4.016	
Elite Tema	30	(10)	1	21	(86)	6	1		(2)	102	
Elite Cub Mar Paulista	4.600	(1.424)		3.176	(1.616)	1.649	175		(620)	3.588	
Aquisições 2020											
Alfa Jangada	6.075	(967)		5.108	(1.321)	911	237	2.555	(1.259)	3.985	
CEAC Gama	5.000			5.000	(223)	616	177	1.983	(944)	3.391	
Elite Opção	5.795	(979)	1.000	5.816	(1.463)	806	241	2.281	(1.131)	5.082	
Elite CEB São José	9.015	(77)	600	9.538	(49)	1.085	365	4.155	(1.906)	5.888	
Elite Pinguinho de Gente	3.200	(469)		2.731	(439)	538	76	1.141	(597)	2.012	

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela a seguir resume o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos das aquisições de 2021:

	2021						
	Alfa Tesla	Elite Monteiro Lobato	Elite Alegria de Viver	Elite Reino da Fantasia	Elite Líder	Elite Tema	Elite Cub Mar Paulista
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa	175	158	289	73	335	36	60
Contas a receber de clientes		101	1.238	2	127		
Impostos a recuperar	(1)	13		1	6		
Adiantamento diversos	110				44	8	32
Despesas antecipadas					2		
Partes relacionadas		27			318		
Imobilizado	70	198	55	10	166	6	45
Intangível		38					
	<u>354</u>	<u>535</u>	<u>1.582</u>	<u>86</u>	<u>998</u>	<u>50</u>	<u>137</u>
Passivo							
Fornecedores	(25)	(10)	(2)	(2)	(231)	(5)	(6)
Salários e encargos sociais	(255)	(26)	(41)	(32)	(255)	(27)	(825)
Impostos a recolher	(37)	(18)	(28)	(6)	(12)	(1)	(53)
Adiantamento de clientes					(355)		(104)
Empréstimos e financiamentos		(538)	(1)		(459)	(93)	(495)
Obrigações tributárias					(689)		
Partes relacionadas				(446)	(361)	(10)	(270)
Outras obrigações	(1.721)						
	<u>(2.038)</u>	<u>(592)</u>	<u>(72)</u>	<u>(486)</u>	<u>(2.362)</u>	<u>(136)</u>	<u>(1.753)</u>
Total de ativos identificáveis líquidos a valor justo	<u>(1.684)</u>	<u>(57)</u>	<u>1.510</u>	<u>(400)</u>	<u>(1.364)</u>	<u>(86)</u>	<u>(1.616)</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela a seguir resume o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos durante o exercício de 2020:

	2020				
	Alfa Jangada	CEAC Gama	Elite Opção	Elite CEB São José	Elite Pinguinho de gente
Ativo					
Caixa e equivalentes de caixa	41				
Impostos a recuperar					45
Imobilizado	11	16	91	176	199
	<u>52</u>	<u>16</u>	<u>91</u>	<u>176</u>	<u>244</u>
Passivo					
Fornecedores		(2)	(4)	(18)	(4)
Salários e encargos sociais	(376)	(156)	(777)	(131)	(108)
Impostos a recolher	(49)	(81)	(575)	(76)	(178)
Empréstimos e financiamentos	(948)		(198)		(393)
	<u>(1.373)</u>	<u>(239)</u>	<u>(1.554)</u>	<u>(225)</u>	<u>(683)</u>
Total de ativos identificáveis líquidos a valor justo	<u>(1.321)</u>	<u>(223)</u>	<u>(1.463)</u>	<u>(49)</u>	<u>(439)</u>

4 Resumo das principais políticas contábeis significativas

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

4.1 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

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

4.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são 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.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.3 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 depende do modelo de negócio da Companhia para gestão dos ativos financeiros e os termos contratuais 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 de a Companhia ter feito ou não a opção irrevogável, no reconhecimento inicial, por contabilizar o investimento patrimonial ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

4.4.2 Reconhecimento e desreconhecimento

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

4.4.3 Mensuração

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

Instrumentos de dívida

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- 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 período 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* de ativos financeiros

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

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.4.5 Compensação de instrumentos financeiros

Os ativos financeiros e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial individual e consolidado 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, deduzidas das provisões para perdas. Se o prazo de recebimento é equivalente 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 custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende os custos de impressão. 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

As marcas registradas adquiridas separadamente são demonstradas, inicialmente, pelo custo histórico. As marcas registradas adquiridas em uma combinação de negócios são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. Posteriormente, as marcas, 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.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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>
Direito de uso – Imóveis	8
Máquinas e equipamentos	10
Veículos	5
Benfeitoria em imóveis de terceiros	8
Computadores e periféricos	5
Móveis e utensílios	10

(1) Média das vidas úteis

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

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.9 *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 período 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.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.15 Capital social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

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

4.16 Reconhecimento da receita

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

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

(a) Receita de serviços educacionais

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

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

(c) Receita financeira

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

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

4.17 Normas emitidas, mas ainda não vigentes

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- **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.
 - (iv) IAS 41 - "Ativos Biológicos" - remoção da exigência de excluir os fluxos de caixa da tributação ao mensurar o valor justo dos ativos biológicos e produtos agrícolas, alinhando assim as exigências de mensuração do valor justo no IAS 41 com as de outras normas IFRS.

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

4.18 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

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

(a) Julgamentos críticos na aplicação das políticas contábeis

(i) Provisão para perdas de crédito esperadas

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A 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 10, em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a administração não identificou nenhuma perda por *impairment* em ágio e outros intangíveis com vida útil indefinida.

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

(ii) Contingências

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) 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)

(v) Taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário

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

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

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

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

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

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.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

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

Os pagamentos de arrendamentos são descontados utilizando a taxa de juros incremental. A taxa incremental de empréstimo do arrendatário utilizada é a taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para obter os fundos necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes. Para o cálculo a valor presente dos pagamentos mensais, a Companhia adotou taxas de desconto entre o intervalo de 3,89% e 10,89% (a.a.), as quais variam conforme os prazos dos arrendamentos, resultando em uma taxa média anual de 9,57% em 2021.

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

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

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.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

5 Gestão de risco financeiro

5.1 Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia 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 pelo Conselho.

(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), que remunera, substancialmente, suas aplicações financeiras e suas dívidas.

(ii) Análise de sensibilidade

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

Com a finalidade de verificar a sensibilidade desse indexador sobre as demonstrações financeiras da Companhia, tendo como data base 31 de dezembro de 2021, foram definidos três cenários diferentes. A taxa CDI publicada oficialmente pela CETIP em 31 de dezembro de 2021 (9,15% a.a.) foi considerada como cenário provável.

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

<u>Operações</u>	<u>Risco</u>	<u>31 de dezembro de 2021</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	23.381	25.520	535	26.055	1.070	26.590
Empréstimos	CDI + Taxas	(102.551)	(113.550)	(2.748)	(116.299)	(5.499)	(119.049)
Aquisições a pagar	CDI	(25.085)	(27.380)	(574)	(27.954)	(1.148)	(28.528)
Posição líquida		<u>(104.255)</u>	<u>(115.410)</u>	<u>(2.787)</u>	<u>(118.198)</u>	<u>(5.577)</u>	<u>(120.987)</u>

<u>Taxas</u>	<u>Cenário Provável (I)</u>	<u>Cenário Possível (II)</u>	<u>Cenário Remoto (III)</u>
CDI	9,15%	11,44%	13,73%
CDI + Taxas	10,73%	13,41%	16,09%

(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 provisão de serviços educacionais; e
- ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

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

Contas a receber de clientes

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

As perdas por *impairment* em contas a receber de clientes são apresentadas como perdas por *impairment* líquidas, no lucro operacional. Recuperações subsequentes de valores previamente baixados são creditadas na mesma conta.

Demais ativos financeiros ao custo amortizado

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

(c) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais do Grupo Eleva e agregada pela diretoria financeira. Esta diretoria monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez do Grupo Eleva para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Nesse sentido, conforme descrito na nota 1, o Grupo Eleva vem fornecendo o suporte financeiro necessário para que a Companhia complemente a sua geração de caixa durante a fase de expansão das suas operações, minimizando os riscos à continuidade dos negócios.

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 2021			
Fornecedores	3.976		
Partes relacionadas			254.167
Aquisição de participação societária	17.793	5.890	1.402
Empréstimos e financiamentos	22.551	40.000	40.000
Passivos de arrendamento	10.997	20.724	19.424
Em 31 de dezembro de 2020			
Fornecedores	15.443		
Partes relacionadas			235.659
Aquisição de participação societária	19.596	8.917	1.100
Empréstimos e financiamentos	11.197	122.154	72.929
Passivos de arrendamento	6.817	4.444	43.138

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5.2 Gestão de capital

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

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

6 Instrumentos financeiros por categoria

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	22.087	63.229
Títulos e valores mobiliários	8.461	
Contas a receber	19.159	26.668
Depósitos Judiciais	3.596	3.564
Partes relacionadas	83124	226.574
Outros Contas a Receber	<u>2.002</u>	
Instrumentos financeiros ativos	<u>138.432</u>	<u>320.035</u>
Custo amortizado		
Empréstimos e financiamentos	102.551	206.280
Aquisição de participação societária	25.085	29.613
Partes relacionadas	254.167	235.659
Fornecedores	3.976	15.443
Arrendamentos	<u>51.145</u>	<u>54.399</u>
Instrumentos financeiros passivos	<u>438.924</u>	<u>541.394</u>

7 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Caixa e bancos	7.167	3.894
CDB	388	59.335
Fundo Eleva FIC (1)	14.532	
Caixa e equivalente de caixa	<u>22.087</u>	<u>63.229</u>
Títulos Públicos Federal (Fundo Eleva FIC) (2)	<u>8.461</u>	
Títulos e valores mobiliários	<u>8.461</u>	

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

O fundo exclusivo finalizou o exercício com a seguinte alocação:

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

8 Contas a receber de clientes

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Contas a receber de clientes (a)	141.798	91.720
(-) Provisão para perdas de crédito esperadas	(122.639)	(65.052)
	<u>19.159</u>	<u>26.668</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Em 31 de dezembro de 2021, a análise do vencimento dos saldos de mensalidades de alunos é apresentada a seguir:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
A Vencer	7.902	12.686
Vencidos 01 a 30 dias	7.650	9.345
Vencidos 31 a 60 dias	4.401	4.527
Vencidos 61 a 90 dias	3.437	3.762
Vencidos 91 a 180 dias	8.373	10.690
Vencidos 181 a 270 dias	6.698	9.800
Vencidos 271 a 360 dias	3.987	6.533
Vencidos 361 a 720 dias	20.461	13.098
Vencidos há mais de 720 dias	<u>78.889</u>	<u>21.279</u>
Contas a receber de clientes	<u>141.798</u>	<u>91.720</u>
Provisão para perdas esperadas (a)	<u>(122.639)</u>	<u>(65.052)</u>
Contas a receber	<u>19.159</u>	<u>26.668</u>

- (1) Parte da variação anual ocorrida na provisão para perda, deve-se pela revisão nas estimativas de recuperação das contas a receber de alunos, considerando: (i) um cenário conservador na estimativa de recuperação de créditos vencidos há mais de 361 dias, e (ii) a expectativa de perda na visão aluno com base no título com vencimento mais antigo, para determinar a faixa de aging.

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 provisão foi constituída com base na análise dos percentuais históricos de recuperação de valores abertos e valores a vencer, considerando o período de maturação na carteira de clientes, bem como as expectativas de renegociações com os alunos ao longo do ano e nos períodos de matrícula.

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

Provisão para perdas de crédito esperadas em 31 de dezembro de 2019	<u>34.106</u>
Efeito líquido da provisão	30.265
Adição por incorporação	<u>681</u>
Provisão para perdas de crédito esperadas em 31 de dezembro de 2020	<u>65.052</u>
Efeito líquido da provisão	57.246
Adição por incorporação	<u>341</u>
Provisão para perdas de crédito esperadas em 31 de dezembro de 2021	<u>122.639</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 Estoques

Referem-se a materiais didáticos comercializados pela Companhia.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Produtos acabados	<u>2.450</u>	<u> </u>
	<u>2.450</u>	<u> </u>

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

10 Impostos a recuperar e impostos a recolher

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impostos a recuperar		
Imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras	737	1.345
Imposto de renda e contribuição social	10.160	6.859
PIS e COFINS a compensar	423	423
ISS a compensar	<u>81</u>	<u>9</u>
	11.401	8.736
Impostos a recolher		
Imposto de renda e contribuição social	7	1.054
Imposto sobre serviço - ISS	1.653	1.395
PIS e COFINS	1.358	1.724
Imposto de renda retido na fonte	599	973
Outros Impostos	<u>75</u>	<u>157</u>
	<u>3.692</u>	<u>5.303</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 Investimentos

(a) Movimentação dos investimentos

									2021	
	Participação societária total	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Equivalência patrimonial	Reclassificação para intangível	Aquisição de novas unidades	Ágio na aquisição de novas unidades	Amortização de ativos identificáveis	Incorporação	Reclassificação de passivo descoberto	Saldo em 31 de Dezembro de 2021
Controladas Diretas										
Sociedade de Ensino Regular S/S Ltda.	100%	3.197	218				(9)			3.406
Sociedade Educacional Contemporâneo Ltda.	100%	6.367	1.029				(41)			7.355
Instituto de Educação Básica do Estado de Goiás	100%	579	(900)				(3)		324	
Centro de Educação Infantil Sherwood EIRELI	100%								443	443
Centro Educacional Elite Ltda.	100%	4.515	846				(364)			4.997
Instituto Educacional Jangada Ltda.	100%	2.767		(5.844)				3.077		
Centro Educacional Expressão S/S Ltda.	100%	4.271	(110)				(103)			4.058
Colégio Corujinha Ltda.	100%	7.370	(1.465)							5.905
Elite CEB São José EF	100%		1.110							1.110
Colégio CEB EIRELI.	100%		(576)				(149)		725	
TESLA CURSOS LTDA	100%		(382)		(1.684)	7.920	(48)			5.806
Escola Pinguinho de Gente Infantil Ltda.	100%	1.477	(664)				(52)			761
Escola Pinguinho de Gente Fundamental Ltda.	100%								515	515
ATOPP Brasil Serviços Educacionais	100%		34		(1.364)	4.784	(24)			3.430
TEMA - Educação infantil e fundamental	100%		(319)		(86)	107	(1)		377	
Colégio Integrado Monteiro Lobato	100%		(973)		(57)	484	(1)		735	78
Escola Fund. Alegria de Viver	100%		788		1.509	1.053	(9)			3.414
Ins. Educ. Infantil Reino da Fantasia	100%		(288)		(400)	827	(1)		393	531
CUB MAR Paulista	100%		(2.125)		(1.616)	4.792	(6)			1.045
		30.543	(3.778)	(5.844)	(3.698)	19.968	(811)	3.077	3.512	42.970

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	2020									
	Participação societária Total	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Equivalência patrimonial	Aquisição de novas unidades	Ágio na aquisição de novas unidades	Incorporação de controladas	Perda por Impairment	Amortização de intangíveis identificados em aquisições	Reclassificação de/para passivo a descoberto	Saldo em 31 de dezembro de 2020
Controladas Diretas										
Instituto Iguaçuanu de Ensino Ltda.	100%	4.664				(4.664)				
Mabe - Modena Associação Brasileira de Ensino Médio	100%	1.357	(2.292)					(11)	946	
Sociedade de Ensino Regular S/S Ltda.	100%	3.509	(260)					(52)		3.197
Sociedade Educacional Contemporâneo Ltda.	100%	6.627	(14)					(246)		6.367
Agility Educacional Ltda.	100%	781	(2.236)				(2.554)	(17)	4.026	
Instituto de Educação Básica do Estado de Goiás	100%	1.297	(697)					(21)		579
Águia Pré-Universitário Ltda.	100%	2.401				(2.401)				
Sociedade Educacional Águia Ltda.	100%	3.461				(3.461)				
Sociedade Educacional Alfa Ltda.	80%	4.109				(4.109)				
Centro Educacional Piazza Ltda.	67%	25.683				(25.683)				
Prevel Sistema de Ensino Ltda.	80%	5.259				(5.259)				
Centro de Educação Infantil Sherwood EIRELI	100%		(102)						102	
Centro Educacional Elite Ltda.	100%		(80)	(223)	5.223			(405)		4.515
Instituto Educacional Jangada S/S Ltda.	100%		(1.757)	(1.321)	6.429			(584)		2.767
Centro Educacional Expressão S/S Ltda.	100%		(1.146)	(1.463)	7.279			(399)		4.271
Colégio Corujinha Ltda.	100%		(1.463)	(49)	9.587			(735)		7.370
Escola Pinguinho de Gente Infantil Ltda.	100%		(941)	(439)	3.170			(313)		1.477
Escola Pinguinho de Gente Fundamental Ltda.	100%		(66)						66	
		<u>59.148</u>	<u>(11.024)</u>	<u>(3.495)</u>	<u>31.688</u>	<u>(45.577)</u>	<u>(2.554)</u>	<u>(2.783)</u>	<u>5.140</u>	<u>30.543</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Passivo a descoberto

					2021	
	Participação societária total	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Equivalência patrimonial	Amortização de ativos identificáveis	Reclassificação de passivo descoberto	Saldo em 31 de dezembro de 2021
Controladas diretas						
Sistema de Ensino Integral Plus Ltda.	100%	(1.652)	(1.155)	(57)		(2.864)
Mabe - Modena Associação Brasileira de Ensino Médio	100%	(946)	(4.432)	(11)		(5.389)
Sociedade Educacional Colorindo o Mundo Ltda.	100%	(2.214)	(483)			(2.697)
Centro de Educação Infantil Novo Mundo Ltda.	100%	(3.836)	(520)			(4.356)
Sociedade Educacional Sulmatogrossense Ltda.	100%	(1.866)	(163)	(7)		(2.036)
Alfainter Comércio de Materiais Didáticos Ltda.	100%	(958)		958		
Agility Educacional Ltda.	100%	(4.026)	846	(17)		(3.197)
Instituto de Educação Básica do Estado de Goiás	100%				(324)	(324)
Centro de Educação Infantil Sherwood EIRELI	100%	(102)	545		(443)	
Colégio CEB EIRELI.	100%				(725)	(725)
TEMA - Educação infantil e fundamental	100%				(377)	(377)
Colégio Integrado Monteiro Lobato	100%				(735)	(735)
Ins. Educ. Infantil Reino da Fantasia	100%				(393)	(393)
ATOPP Brasil Serviços Educacionais	100%					
Escola Pinguinho de Gente Fundamental Ltda.	100%	(66)	581		(515)	
		<u>(15.666)</u>	<u>(4.781)</u>	<u>866</u>	<u>(3.512)</u>	<u>(23.093)</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	2020							
	Participação societária total	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Equivalência patrimonial	Ágio na aquisição de novas unidades	Incorporação de controladas	Amortização de intangíveis identificados em aquisições	Reclassificação de/para investimento	Saldo em 31 de dezembro de 2020
Sistema de Ensino Integral Plus Ltda.	100%	(1.541)	(2.570)	2.515		(56)		(1.652)
Mabe - Modena Associação Brasileira de Ensino Médio	100%						(946)	(946)
Sociedade Educacional Colorindo o Mundo Ltda.	100%	(1.636)	(578)					(2.214)
Centro de Educação Infantil Novo Mundo Ltda.	100%	(2.156)	(1.680)					(3.836)
Sociedade Educacional Sulmatogrossense Ltda.	100%	(259)	(1.600)			(7)		(1.866)
Alfainter Comércio de Materiais Didáticos Ltda.	100%	(958)						(958)
Instituto Pedagógico Maria Dolores Ltda.	100%	(869)			869			
Agility Educacional Ltda.	100%						(4.026)	(4.026)
Centro de Educação Infantil Sherwood EIRELI	100%						(102)	(102)
Escola Pinguinho de Gente Fundamental Ltda.	100%						(66)	(66)
		<u>(7.419)</u>	<u>(6.428)</u>	<u>2.515</u>	<u>869</u>	<u>(63)</u>	<u>(5.140)</u>	<u>(15.666)</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Informações sobre controladas diretas

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

	2021				
	Participação societária	Ativo	Passivo	Resultado	Patrimônio Líquido
Controladas diretas					
Sistema de Ensino Integral Plus Ltda.	100%	5.850	(17.891)	1.155	10.886
Sociedade Educacional Colorindo o Mundo Ltda.	100%	3.478	(7.262)	483	3.300
Mabe - Modena Associação Brasileira de Ensino Médio	100%	14.058	(24.633)	4.432	6.143
Centro de Educação Infantil Novo Mundo Ltda.	100%	6.075	(10.714)	520	4.119
Sociedade Educacional Sulmatogrossense Ltda.	100%	3.275	(6.989)	163	3.551
Sociedade de Ensino Regular S/S Ltda.	100%	2.484	(2.487)	(218)	221
Sociedade Educacional Contemporâneo Ltda.	100%	5.944	(4.710)	(1.029)	(204)
Agility Educacional Ltda.	100%	6.914	(10.099)	(846)	4.031
Instituto de Educação Básica do Estado de Goiás	100%	2.393	(5.810)	900	2.517
Centro de Educação Infantil Sherwood EIRELI	100%	6.518	(5.530)	(545)	(443)
Centro Educacional Elite Ltda.	100%	6.241	(4.851)	(846)	(543)
Centro Educacional Expressão S/S Ltda.	100%	5.052	(7.881)	110	2.718
Colégio Corujinha Ltda.	100%	6.484	(10.936)	1.465	2.987
Colégio Educacional Barreiros EIRELI.	100%	3.123	28	(1.110)	(2.040)
Colégio CEB EIRELI.	100%	659	(2.701)	576	1.466
Escola Pinguinho de Gente Infantil Ltda.	100%	1.899	(4.189)	664	1.625
Escola Pinguinho de Gente Fundamental Ltda.	100%	3.193	(2.515)	(581)	(96)
TESLA CURSOS LTDA	100%	3.993	(6.469)	382	2.094
Colégio Integrado Monteiro Lobato	100%	1.414	(3.416)	973	1.029
ATOPP Brasil Serviços Educacionais	100%	2.328	(3.623)	(34)	1.329
TEMA - Educação infantil e fundamental	100%	1.448	(2.174)	319	406
Escola Fund. Alegria de Viver	100%	3.024	62	(788)	(2.297)
Ins. Educ. Infantil Reino da Fantasia	100%	218	(1.194)	288	688
CUB MAR Paulista	100%	4.341	(10.209)	2.126	3.742
		100.405	(156.192)	8.558	47.229

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

	2020				
	Participação societária	Ativo	Passivo	Resultado do exercício	Patrimônio líquido
Controladas diretas					
Sistema de Ensino Integral Plus Ltda.	100%	6.692	(17.578)	2.569	8.317
Sociedade Educacional Colorindo o Mundo Ltda.	100%	3.494	(6.794)	578	2.722
Mabe - Modena Associação Brasileira de Ensino Médio	100%	10.852	(16.995)	2.292	3.851
Centro de Educação Infantil Novo Mundo Ltda.	100%	6.220	(10.339)	1.680	2.439
Sociedade Educacional Sulmatogrossense Ltda.	100%	2.854	(6.242)	1.600	1.788
Sociedade de Ensino Regular S/S Ltda.	100%	2.427	(2.648)	260	(39)
Sociedade Educacional Contemporâneo Ltda.	100%	3.689	(4.514)	14	811
Agility Educacional Ltda.	100%	5.975	(10.851)	2.236	2.640
Instituto de Educação Básica do Estado de Goiás	100%	3.135	(4.752)	697	920
Centro de Educação Infantil Sherwood EIRELI	100%	5.470	(5.572)	102	
Centro Educacional Elite Ltda.	100%	5.004	(5.307)	80	223
Instituto Educacional Jangada S/S Ltda.	100%	4.332	(7.410)	1.757	1.321
Centro Educacional Expressão S/S Ltda.	100%	4.771	(7.380)	1.146	1.463
Colégio Corujinha Ltda.	100%	6.747	(8.270)	1.464	59
Colégio Educacional Barreiros EIRELI.	100%	1.918	(988)	(989)	59
Colégio CEB EIRELI.	100%	9.623	(10.743)	1.434	49
Escola Pinguinho de Gente Infantil Ltda.	100%	1.565	(2.525)	941	19
Escola Pinguinho de Gente Fundamental Ltda.	100%	2.362	(2.847)	66	419
		78.105	(122.500)	17.452	26.943

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Testes do ágio para verificação de *impairment*

Anualmente, a Companhia testa eventuais perdas (*impairment*) nos ágios, de acordo com a política contábil apresentada na Nota 4.9. Os valores recuperáveis de Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em orçamentos aprovados pela administração.

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

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

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

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

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

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

- (a) Taxa de crescimento nominal média da receita das UGCs, usada para projetar o crescimento dos fluxos futuros;
- (b) A taxa de desconto para os fluxos de caixa projetada foi de 12,5% ao ano em 2021. A taxa de desconto equivalente para o mesmo valor em uso sem o efeito de fluxo de pagamento de impostos sobre a renda, é de 18,3%
- (c) Taxa de crescimento nominal média ponderada das UGCs, usada para extrapolar os fluxos de caixa após o período orçado.

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Imobilizado

	31 de dezembro de 2019			31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2021			
	Custo	Adições por Incorporação	Adição	Baixas	Custo	Adições por Incorporação	Adição	Baixas/Reclass	Custo	
Custo										
Imóveis - CPC 06 (R2)	53.616	12.044	9.233		74.893	3.129	6.969		84.991	
Imóveis								370	370	
Benfeitorias em imóveis de terceiros	45.099	1.159	10.376		56.634	644	22.611	(847)	79.042	
Móveis e utensílios	9.479	352	108		9.939	35	297	(1.167)	9.104	
Computadores e periféricos	2.359	19	369		2.747	45	567		3.359	
Máquinas e equipamentos	4.988	1.623	593		7.204	86	901	(276)	7.915	
Instalações								1.606	1.606	
Veículos		51	16		67			(24)	43	
Desmobilização			5.568		5.568	411	8.343		14.322	
	<u>115.541</u>	<u>15.248</u>	<u>26.263</u>		<u>157.052</u>	<u>4.350</u>	<u>39.688</u>	<u>(338)</u>	<u>200.752</u>	
	Taxas de depreciação	Depreciação	Adições por Incorporação	Adição	Baixas	Depreciação	Adições por Incorporação	Adição	Baixas/Reclass	Depreciação
Depreciação										
Imóveis - CPC 06 (R2)	13%	(10.745)	(1.825)	(13.395)		(25.965)	(435)	(13.744)	86	(40.058)
Imóveis								(15)	(133)	(148)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	13%	(17.327)	(277)	(10.903)		(28.507)	(89)	(11.905)	165	(40.336)
Móveis e utensílios	10%	(2.835)	(37)	(1.800)		(4.672)	(2)	(957)	1.169	(4.462)
Computadores e periféricos	20%	(1.662)	(4)	(527)	623	(1.570)	(8)	(455)	2	(2.031)
Máquinas e equipamentos	10%	(2.149)	(1.209)	(613)	1.260	(2.711)	(5)	(778)	278	(3.216)
Instalações								(248)	(1.135)	(1.383)
Veículos			(11)	(43)		(54)		(13)	24	(43)
Desmobilização	13%			(2.945)		(2.945)	(41)	(803)		(3.789)
		<u>(34.718)</u>	<u>(3.363)</u>	<u>(30.226)</u>	<u>1.883</u>	<u>(66.424)</u>	<u>(580)</u>	<u>(28.918)</u>	<u>456</u>	<u>(95.466)</u>
Saldo residual líquido		<u>80.823</u>	<u>11.885</u>	<u>(3.963)</u>	<u>1.883</u>	<u>90.628</u>	<u>3.770</u>	<u>10.770</u>	<u>118</u>	<u>105.286</u>

(1) As baixas realizadas no imobilizado referem-se a ajustes de depreciações realizados no exercício corrente.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Intangível

	31 de dezembro de 2019			31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2021			
Custo	Custo	Incorporações de controladas	Adições	Custo	Incorporações de controladas	Adição	Reclass.	Baixas	Custo	
Software ou Programas	391	13	51	455	17	136		(38)	570	
Carteira de clientes		9.069		9.069			(9.069)			
Direitos Autorais	388		24	412		9			421	
Marca		4.422		4.422	911				5.333	
Relacionamento com Clientes					2.555		9.069		11.624	
Cláusula de não concorrência		3.477		3.477	237				3.714	
Projetos Intangíveis						11			11	
Goodwill		35.252		35.252	2.726		1.031		39.009	
	<u>779</u>	<u>52.233</u>	<u>75</u>	<u>53.087</u>	<u>6.429</u>	<u>156</u>	<u>1.031</u>	<u>(38)</u>	<u>60.665</u>	
Amortização	Taxa de amortização	Amortização	Incorporações de controladas	Adições	Amortização	Incorporações de controladas	Adição	Reclass.	Baixas	Amortização
Software ou Programas	20%	(94)	(3)	(87)	(184)		(118)		38	(265)
Carteira de clientes	100%		(462)	(231)	(693)			693		
Direitos Autorais	4%			(81)	(81)		(83)			(164)
Marca	20%		(291)	(97)	(388)		(97)	(97)		(582)
Relacionamento com Clientes	20%					(521)	(1.431)	(3.559)		(5.511)
Cláusula de não concorrência	20%		(4.423)	(628)	(5.051)	(64)	(706)	1.892		(3.929)
		<u>(94)</u>	<u>(5.179)</u>	<u>(1.124)</u>	<u>(6.397)</u>	<u>(585)</u>	<u>(2.436)</u>	<u>(1.071)</u>	<u>38</u>	<u>(10.451)</u>
Saldo residual líquido		<u>685</u>	<u>47.054</u>	<u>(1.049)</u>	<u>46.690</u>	<u>5.844</u>	<u>(2.280)</u>	<u>(40)</u>		<u>50.214</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 Arrendamentos

(i) Saldos reconhecidos no balanço patrimonial

O balanço patrimonial contém os seguintes saldos relacionados a arrendamentos:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ativos de direito de uso		
Imóveis	<u>44.933</u>	<u>48.928</u>
Passivos de arrendamentos		
Circulante	10.997	6.817
Não circulante	<u>40.148</u>	<u>47.582</u>
	<u>51.145</u>	<u>54.399</u>

(ii) Saldos reconhecidos na demonstração do resultado

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Encargo de depreciação dos ativos de direito de uso (Nota 21)	(13.744)	(13.395)
Descontos nos arrendamentos - COVID-19	88	3.702
Despesas com juros (Nota 22)	<u>(6.667)</u>	<u>(6.815)</u>
	<u>(20.323)</u>	<u>(16.508)</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Passivos de arrendamento

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

	<u>Elite</u>
Saldo dos passivos de arrendamento em 31 de dezembro de 2019	<u>(45.003)</u>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa:	
Pagamentos	<u>13.649</u>
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa:	
Juros provisionados	(6.815)
Descontos - COVID-19	3.702
Adição por novos contratos	(9.233)
Adição por incorporação de controladas	<u>(10.699)</u>
	<u>(23.045)</u>
Saldo dos passivos de arrendamento em 31 de dezembro de 2020	<u>(54.399)</u>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa:	
Pagamentos	<u>19.745</u>
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa:	
Juros provisionados	(6.667)
Descontos - COVID-19	88
Adição por novos contratos	(6.968)
Adição por incorporação de controladas	(2.900)
Resultado de controlada incorporada	<u>(44)</u>
	<u>(16.491)</u>
Saldo dos passivos de arrendamento em 31 de dezembro de 2021	<u>(51.145)</u>

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

	<u>Elite</u>		
	<u>CPC 06 (R2)</u>	<u>(-) AVP</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Até um ano	16.565	(5.568)	10.997
Um ano até cinco anos	47.713	(12.713)	35.000
Mais de cinco anos	6.086	(938)	5.148
	<u>70.364</u>	<u>(19.219)</u>	<u>51.145</u>
	<u>Elite</u>		
	<u>CPC 06 (R2)</u>	<u>(-) AVP</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Até um ano	7.743	(926)	6.817
Um ano até cinco anos	23.270	(3.668)	19.602
Mais de cinco anos	44.817	(16.837)	27.980
	<u>75.830</u>	<u>(21.431)</u>	<u>54.399</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iv) Ativos de direito de uso

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

	<u>Elite</u>
Saldo dos ativos de direito de uso em 31 de dezembro de 2019	42.871
Adição por novos contratos	9.233
Adição por incorporação de controladas	10.219
Despesa de depreciação	<u>(13.395)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>48.928</u>
Adição por novos contratos e renovações de contratos	6.969
Adição por incorporação de controladas	2.694
Despesa de depreciação	(13.744)
Depreciação de controlada incorporada	<u>86</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>44.933</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>Após 2026</u>
Direito de uso líquido - saldo final							
Contábil - CPC 06 (R2)	44.933	33.210	22.610	14.151	8.628	3.921	
Fluxo com projeção de inflação	47.175	34.857	23.162	14.493	8.836	4.016	
Variação	4,99%	4,96%	2,44%	2,42%	2,42%	2,42%	
Passivo de arrendamento							
Contábil - CPC 06 (R2)	51.145	40.148	29.028	19.424	12.724	6.614	
Fluxo com projeção de inflação	53.697	42.139	29.736	19.894	13.032	6.774	
Variação	4,99%	4,96%	2,44%	2,42%	2,42%	2,42%	
Despesa financeira							
Contábil - CPC 06 (R2)	6.667	5.568	4.453	3.322	2.341	1.643	1.936
Fluxo com projeção de inflação	7.000	5.844	4.562	3.402	2.398	1.683	1.983
Variação	4,99%	4,96%	2,44%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%
Despesa de depreciação							
Contábil - CPC 06 (R2)	13.744	11.722	10.600	8.460	5.523	4.706	3.921
Fluxo com projeção de inflação	14.430	12.304	10.859	8.664	5.657	4.820	4.016
Variação	4,99%	4,96%	2,44%	2,42%	2,42%	2,42%	2,42%

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15 Aquisições de participações societárias

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Escola Iguaçuano	2.948	2.922
Escola Mabe		956
Colégio Águia Pato Branco		800
Colégio Águia Beltrão	1.786	2.200
Colégio Dynamis	954	1.200
Colégio Exitus		50
Colégio JK Guará	424	1.472
Colégio JK Valparaíso	385	
Elite CEAC Gama	2.561	3.580
Elite CEB São José	5.500	7.423
Elite Opção Mauá	1.678	3.040
Elite Pinguinho de Gente	1.094	1.970
Alfa Jangada	1.084	4.000
Alfa Tesla	2.333	
Elite Líder Atopp	1416	
Elite Tema	2	
Elite Monteiro Lobato	113	
Elite Alegria de Viver	790	
Elite Reino da Fantasia	113	
Elite CUB Mar Paulista	1.904	
	<u>25.085</u>	<u>29.613</u>
Circulante	17.793	19.596
Não circulante	<u>7.292</u>	<u>10.017</u>
	<u>25.085</u>	<u>29.613</u>

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2022		4.499
2023	3.940	4.418
2024	1.950	1.100
2025	<u>1.402</u>	
	<u>7.292</u>	<u>10.017</u>

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

Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>14.630</u>
Amortizações	(18.320)
Novas aquisições	31.694
Juros reconhecidos	<u>1.609</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>29.613</u>
Amortizações	(23.539)
Novas aquisições	16.271
Juros reconhecidos	<u>2.740</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>25.085</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16 Empréstimos e financiamentos

	Encargos financeiros	2021	2020
Debêntures não conversíveis (1)	CDI+1,65%	102.551	206.280
Circulante		22.551	11.197
Não circulante		80.000	195.083
Total dos empréstimos		102.551	206.280

(2) Em setembro de 2019, a Companhia emitiu, em três séries, debêntures simples não conversíveis em ações, no montante de R\$ 200.000. Em 30 de julho de 2021, a Companhia liquidou antecipadamente, a 2ª e 3ª série da 1ª emissão de debêntures, com taxa de remuneração de CDI + 1,65% no montante de R\$ 101.833 com o vencimento programado para 2026.

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:

	2021	2020
2022		39.136
2023	20.000	83.018
2024	20.000	35.295
2025	20.000	19.134
2026	20.000	18.500
	80.000	195.083

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

Saldo em 31 de dezembro de 2019	204.138
Movimentos que afetam o Fluxo de Caixa	
Liquidação de juros	(6.409)
Movimentos não que afetam o Fluxo de Caixa	
Juros reconhecidos	8.551
Saldo em 31 de dezembro de 2020	206.280
Movimentos que afetam o Fluxo de Caixa	
Liquidação de juros	(12.266)
Liquidação de principal	(100.000)
Movimentos não que afetam o Fluxo de Caixa	
Juros reconhecidos	8.537
Saldo em 31 de dezembro de 2021	102.551

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

<u>Debêntures não conversíveis</u>	<u>Banco</u>	<u>Garantia Mensal Contratual</u>
Sistema Elite de Ensino S.A.	Itaú	8.700

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

17 Salários e encargos sociais

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salários a pagar	8.252	6.031
Provisão para férias e encargos	7.625	7.789
Encargos sociais	2.696	1.545
	<u>18.573</u>	<u>15.365</u>

18 Provisão para contingências e depósitos judiciais

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Causas judiciais</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Causas judiciais</u>	<u>Depósitos judiciais</u>
Tributário	48			
Trabalhistas	1.261	882	758	445
Cíveis	<u>3.322</u>	<u>2.714</u>	<u>1.773</u>	<u>3.119</u>
	<u>4.631</u>	<u>3.596</u>	<u>2.531</u>	<u>3.564</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

A natureza das obrigações pode ser sumariada como segue:

- Tributário: Referente a execução fiscal
- Trabalhistas: Essas ações consistem, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas a disputas sobre o montante de compensação pago nas demissões.
- Cíveis: Essas ações estão relacionadas a ações judiciais movidas contra a Companhia por responsáveis de alunos e ex-alunos.

(b) Movimentação dos passivos contingentes

	<u>Cíveis</u>	<u>Trabalhistas</u>	<u>Tributários</u>	<u>Total</u>
Saldos em 2019	1.386	487		1.873
Adições	3.062	935		3.997
Reversões	(2.368)	(422)		(2.790)
Baixas por pagamento	<u>(307)</u>	<u>(242)</u>		<u>(549)</u>
Saldos em 2020	1.773	758		2.531
Adições	3.674	1.320	48	5.042
Reversões	(1.534)	(728)		(2.262)
Baixas por pagamento	<u>(591)</u>	<u>(89)</u>		<u>(680)</u>
Saldos em 2021	<u>3.322</u>	<u>1.261</u>	<u>48</u>	<u>4.631</u>

(c) Perdas possíveis, não provisionadas no balanço

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tributários (1)	3.378	
Cíveis (2)	6.378	3.433
Trabalhistas (3)	<u>517</u>	<u>326</u>
	<u>10.273</u>	<u>3.759</u>

(1) Referem-se as reclamações judiciais entre a companhia e entidades públicas questionando cobrança indevida de tributos.

(2) Tratam-se, principalmente, de ações de perdas por rescisão contratual antecipada e ações indenizatórias.

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19 Capital social

O capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado pela controladora Eleva Educação S.A., é de R\$ 12.074, dividido em 5.930.723 ações ordinárias e nominativas, sem valor nominal.

20 Receita líquida das atividades

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Serviços educacionais	191.013	177.186
Vendas de material didático	41.432	36.303
Impostos sobre vendas	(11.691)	(11.725)
	<u>220.754</u>	<u>201.764</u>

21 Custo e despesas operacionais

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Custo dos serviços prestados e produtos vendidos:		
Pessoal e encargos sociais	66.704	53.034
Custo do material produzido	7.008	19.968
	<u>73.712</u>	<u>73.002</u>
Despesas Comerciais:		
Vendas e marketing	15.225	11.268
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	57.246	30.265
	<u>72.471</u>	<u>41.533</u>
Despesas Administrativas:		
Pessoal e encargos sociais	51.439	46.834
Serviços de terceiros	32.249	8.146
Amortização e depreciação	17.555	20.801
Depreciação s/ arrendamento	13.744	13.395
	<u>114.987</u>	<u>89.176</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22 Receitas e despesas financeiras

	<u>31 de dezembro de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Receita financeira		
Rendimentos de aplicações financeiras	2.317	2.232
	<u>2.317</u>	<u>2.232</u>
Despesa financeira		
Descontos Concedidos	(1.559)	
Juros e encargos financeiros	(8.537)	(6.552)
Outras despesas financeiras	(1.923)	(69)
Juros sobre arrendamento	(6.667)	(6.815)
Juros s/ obrigações por aquisição	(2.740)	(1.044)
	<u>(19.867)</u>	<u>(14.480)</u>
Resultado financeiro	<u>(17.550)</u>	<u>(12.248)</u>

(1) Referem-se a encargos sobre empréstimos, financiamentos e obrigações por aquisições a pagar.

(2) Trata-se de reconhecimento de IOF.

23 Despesa de imposto de renda e contribuição social

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, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Arrendamento Mercantil - CPC 06 (R2)	3.732	3.505
Provisão para Impairment	868	868
Provisão Trabalhistas	540	773
Provisão para Desmobilizações	1.274	1.001
PDD	16.836	4.631
Prejuízo Fiscal e ágio Goodwill (Bogumil no Elite)	6.183	6.183
Ágio sobre aquisições	(6.436)	(5.943)
Outros	522	438
Imposto diferido líquido	<u>23.520</u>	<u>11.456</u>
Ativo não circulante	29.956	17.399
Passivo não circulante	<u>(6.436)</u>	<u>(5.943)</u>
	<u>23.520</u>	<u>11.456</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado antes do imposto	(66.525)	(31.647)
Imposto calculado com base em alíquotas, aplicáveis ao lucro - (34%)	22.619	10.760
Efeito líquido das Adições e exclusões permanentes	589	1.563
Resultados de controladas por equivalência Patrimonial	(2.910)	(5.934)
Compensação de prejuízos fiscais		416
Diferidos não constituídos sobre prejuízo fiscal gerados	(9.296)	
Diferidos não constituídos sobre goodwill aproveitado	2.512	2.032
Baixa goodwill Bogumil (no Sistema Elite)		(13.981)
Diferido sobre aquisições	379	481
Outros	102	(754)
Encargo fiscal	<u>13.995</u>	<u>(5.417)</u>
Impostos correntes	(188)	(991)
Impostos diferidos	<u>14.183</u>	<u>(4.426)</u>
Despesa de imposto de renda	<u>13.995</u>	<u>(5.417)</u>

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:

Expectativa de Realização	<u>Total</u>	<u>%</u>
até dez/22	19.092	64%
2023	2.716	9%
2024	2.716	9%
2025	2.716	9%
2026 em diante	2.716	9%
	<u>29.956</u>	<u>100%</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prejuízos Fiscais	24.911	15.616
	<u>24.911</u>	<u>15.616</u>

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24 Saldos e transações com partes relacionadas

As seguintes transações foram conduzidas com partes relacionadas:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Partes relacionadas - Ativo		
Adiantamento para futuro aumento de capital	47.981	42.793
Mútuos	<u>35.143</u>	<u>183.781</u>
	<u>83.124</u>	<u>226.574</u>
Partes relacionadas – Passivo		
Adiantamento para futuro aumento de capital	212.318	205.874
Mútuos	16.780	17.111
Operações com empresas do grupo (1)	<u>25.070</u>	<u>12.675</u>
	<u>254.167</u>	<u>235.659</u>
Partes relacionadas – Líquido	<u>(171.042)</u>	<u>(9.085)</u>

(1) Operações de venda de material didático com empresas do grupo.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Abaixo, demonstramos o total entre partes relacionadas:

Ativo	2021	2020
Mútuos	35.146	183.781
Alegria de Viver	695	
Alfa Beltrão	1.530	1.530
Alfa Castelinho	453	433
Alfa Castelo Blumenau	1.167	1.111
Alfa Chapecó	7.739	7.497
Alfa Elon	1.057	211
ISO Colégio e Curso	600	
Alfa Ponta Grossa	14.577	14.396
CBV Jaqueira	1.696	1.696
CEI Zona Sul	188	
Colégio Delphos	103	103
Colégio Master	529	511
Eleva Educação	16	147.498
Outros	4.796	8.795
	2021	2020
Adiantamento para futuro aumento de capital	47.982	42.793
Elite CEB São José EI	2.357	1.217
Elite CEB São José EM	1.805	1.093
Elite Contemporâneo	1.874	1.774
Elite CUB Mar Paulista	2.970	
Elite Exitus	4.813	4.026
Elite JK Guará	3.744	3.316
Elite JK Valparaíso	1.643	1.381
Elite Líder Atopp	2.413	
Elite Mace	13.271	7.017
Elite Monteiro Lobato	1.031	
Elite Opção Mauá	2.388	1.066
Elite Pinguinho de Gente EI	1.952	821
Elite Ponta Grossa Tales	4.508	3.422
Elite Total Dourados	1.711	975
Outros	1.502	16.685
	2021	2020
Passivo		
Mútuos	16.780	17.111
Colégio Ideal EF	5.758	5.818
Colégio Nota 10	1.250	2.577
Elite Realengo	5.012	5.091
Elite Sta Cruz	1.021	1.001
Outros	3.739	2.624

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	Ativo	Passivo	Partes relacionadas Líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2019	90.020	160.069	(70.049)
Efeito Caixa	142.140	75.590	66.550
Liberação de mútuos	142.140		142.140
Liquidação de mútuos		(117.343)	117.343
Adiantamento para futuro aumento de capital		183.893	(183.893)
Operações com empresas do grupo		9.040	(9.040)
Efeito não caixa	(5.586)		(5.586)
Outros	(5.586)		(5.586)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	226.574	235.659	(9.085)
Efeito Caixa	(142.616)	18.508	(161.957)
Recebimento / liquidação de mútuos	(147.804)	(331)	(148.306)
Adiantamento para futuro aumento de capital	5.188	6.444	(1.256)
Operações com empresas do grupo		12.395	(12.395)
Efeito não caixa	(834)		(834)
Outros	(834)		(834)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	83.124	254.167	(171.042)

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

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

25 Provisão para desmobilização

A movimentação na provisão para desmobilização segue demonstrada abaixo:

Provisão para desmobilização em 31 de dezembro de 2019	_____
Adição de provisão líquida	5.568
Provisão para desmobilização em 31 de dezembro de 2020	_____ 5.568
Adição de provisão líquida	8.754
Provisão para desmobilização em 31 de dezembro de 2021	_____ 14.322

26 Cobertura de seguros (não auditado)

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

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

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

(i) Corresponde a prédios e benfeitorias.

27 Eventos Subsequentes

Aquisição de empresas

Em 2022, a companhia adquiriu 100% das quotas da sociedade abaixo:

- **Colégio Ideal ("Elite Ideal Santo André")**

Em 2022, a Companhia adquiriu 100% das quotas da sociedade Colégio Ideal Ltda. localizada em Santo André/SP. Na data de aquisição, o "Elite Ideal Santo André" possuía cerca de 570 alunos ("não auditado"). A aquisição foi realizada pelo montante total de R\$ 5.000.

Aquisições com previsão de *closing* em 2022:

- **Colégio Seletivo LTDA e Colégio 2B LTDA ("Elite G&G")**

Em 2021, o Sistema Elite iniciou a negociação para aquisição de 100% das quotas do Colégio Seletivo Ltda e do Colégio 2B Ltda, pelo montante total de R\$ 6.500.

Sistema Elite de Ensino S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

* * *