

Camino Education
Corp. Brazil S.A.

**Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2021**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Balanço patrimonial	6
Demonstrações do resultado	7
Demonstrações do resultado abrangente	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Acionistas e Administradores da
Camino Education Corp. Brazil S.A.**
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Camino Education Corp. Brazil 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 e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo 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 da Camino Education Corp. Brazil S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação a 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis para as pequenas e médias empresas 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 da 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 e suas controladas 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 da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:


- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluímos 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 as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a Administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 23 de fevereiro de 2022

KPMG Auditores Independentes Ltda
CRC 2SP014428/O-6



Bruno Cesar Vieira da Silva
Contador CRC 1SP270337/O-1

Camino Education Corp. Brazil S.A.

Balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	31/12/2021	31/12/2020	Passivo	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	7	674	1.980	Fornecedores	15	10.030	848
Título de valores mobiliários	8	40.045	76.480	Empréstimos	16	1.612	-
Contas a receber de clientes	9	506	29	Obrigações sociais e trabalhistas	17	10.685	2.315
Impostos a recuperar		745	242	Obrigações tributárias		357	156
Adiantamentos	10	2.953	1.300	Acordos a pagar	18.1	38	76
Outros créditos	11	420	462	Mensalidades antecipadas		1.288	399
		<u>45.342</u>	<u>80.494</u>	Passivo de arrendamento	13b.	910	583
Total do ativo circulante				Total do passivo circulante		<u>24.921</u>	<u>4.376</u>
Não circulante				Não circulante			
Realizável a longo prazo				Realizável a longo prazo			
Tributos diferidos		<u>68</u>	<u>68</u>	Empréstimos	16	6.417	-
				Acordos a pagar	18.1	107	240
				Passivo de arrendamento	13b.	6.291	7.043
				Total do passivo não circulante		<u>12.815</u>	<u>7.283</u>
Imobilizado	12	28.518	6.272	Patrimônio líquido			
Direito de uso	13a.	6.522	7.023	Capital social	19	95.162	42.232
Intangível	14	17.854	5.892	Reserva de capital		76.293	76.293
		<u>52.894</u>	<u>19.186</u>	Prejuízos acumulados		(110.887)	(30.436)
Total do ativo não circulante		<u>52.962</u>	<u>19.255</u>	Total do patrimônio líquido		<u>60.568</u>	<u>88.089</u>
Total do ativo		<u><u>98.304</u></u>	<u><u>99.749</u></u>	Total do passivo e patrimônio líquido		<u><u>98.304</u></u>	<u><u>99.749</u></u>

Camino Education Corp. Brazil S.A.

Demonstrações do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Nota	2021	2020
Receita operacional líquida	22	13.439	2.438
Custo com serviços prestados	23	(19.050)	(5.979)
Prejuízo bruto		<u>(5.611)</u>	<u>(3.541)</u>
(Despesas) receitas operacionais			
Despesa administrativas	24	(22.199)	(17.730)
Despesa comerciais	25	(52.784)	(4.336)
Provisão para perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa e perdas efetivas	9	(1.262)	(74)
Outras receitas operacionais		<u>70</u>	<u>128</u>
Prejuízo operacional antes do resultado financeiro		<u>(81.786)</u>	<u>(25.553)</u>
Receitas financeiras	26	2.529	1.504
Despesas financeiras	26	<u>(1.194)</u>	<u>(1.183)</u>
Resultado financeiro		<u>1.335</u>	<u>321</u>
Prejuízo líquido do exercício		<u>(80.451)</u>	<u>(25.232)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Camino Education Corp. Brazil S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	2021	2020
Prejuízo do exercício	(80.451)	(25.232)
Itens que serão reclassificados para o resultado		
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente total	<u><u>(80.451)</u></u>	<u><u>(25.232)</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Camino Education Corp. Brazil S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital Social	Reserva de capital	Prejuízo acumulado	Patrimônio líquido
Saldo em 1º de janeiro de 2020		16.080	-	(5.204)	10.876
Aumento de Capital conforme AGE realizada em 05/03/2020		17.675	-	-	17.675
Aumento de Capital conforme AGE realizada em 29/09/2020		8.477	76.293	-	84.770
Prejuízo do exercício		-	-	(25.232)	(25.232)
Saldo em 31 de dezembro de 2020		42.232	76.293	(30.436)	88.089
Aumento de Capital conforme AGE realizada em 30/09/2021	21a.	52.930	-	-	52.930
Prejuízo do exercício		-	-	(80.451)	(80.451)
Saldo em 31 de dezembro de 2021		95.162	76.293	(110.887)	60.568

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Camino Education Corp. Brazil S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	2021	2020
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(80.451)	(25.232)
Ajustes por:		
Rendimento financeiro de títulos e valores mobiliários	(2.322)	(1.002)
Provisão para perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa	1.262	74
Juros sobre passivos de arrendamento	633	561
Juros incorridos sobre empréstimos	8	-
Depreciação e amortização	5.275	1.545
Depreciação - direito de uso	828	642
Custo residual da baixa de ativo imobilizado e intangível	35	-
	<u>(74.732)</u>	<u>(23.413)</u>
Prejuízo ajustado		
Variações nos ativos e passivos		
(Aumento) redução das contas de ativo		
Contas a receber de clientes	(1.738)	(103)
Impostos a recuperar	(502)	(164)
Adiantamentos	(1.653)	(1.250)
Contas a receber - partes relacionadas	-	24
Outros créditos	42	(65)
	<u>(3.851)</u>	<u>(1.559)</u>
Aumento (redução) das contas do passivo		
Fornecedores	3.704	47
Obrigações sociais e trabalhistas	8.370	1.951
Obrigações tributárias	201	146
Pagamento de acordos judiciais	(171)	(27)
Outras obrigações	890	403
	<u>12.993</u>	<u>2.520</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	<u>(65.590)</u>	<u>(22.452)</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aplicação em títulos e valores mobiliários	(98.100)	(99.076)
Resgate de títulos e valores mobiliários	136.857	23.598
Adições do imobilizado e intangível	(34.040)	(9.098)
	<u>4.718</u>	<u>(84.576)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Pagamento dos passivos de arrendamentos (principal e juros)	(1.384)	(741)
Captação de empréstimos	8.021	-
Aumento de capital	52.930	26.152
Reservas de capital	-	76.293
	<u>59.567</u>	<u>101.704</u>
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos		
Redução de caixa e equivalentes de caixa	<u>(1.306)</u>	<u>(5.324)</u>
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	1.980	7.304
No fim do exercício	674	1.980
	<u>(1.306)</u>	<u>(5.324)</u>
Redução de caixa e equivalentes de caixa		
Transações que não caixa afetaram o caixa:		
Adição de imobilizado e intangível a prazo	5.478	157

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Camino Education Corp. Brazil S.A. (“Companhia” ou “Camino Education”) é uma sociedade anônima de capital fechado, sediada na cidade de São Paulo, Brasil.

A Companhia tem como objeto social (i) holdings de instituições não financeiras; (ii) edição de livros eletrônicos edição de livros na internet; (iii) apoio educação, inclusive para desenvolvimento de sistemas de ensino digital; (iv) desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não customizáveis; (v) educação infantil (pré-escola); (vi) ensino fundamental; (vii) ensino médio; (viii) portais, provedores de conteúdo outros serviços de informação na internet; (ix) ensino de música (x) treinamento em informática; (xi) ensino de esportes; (xii) ensino de dança; (xiii) ensino de artes cênicas; (xiv) ensino de arte cultura não especificado anteriormente; (xv) ensino de idiomas; (xvi) outras atividades de ensino não especificadas anteriormente; (xvii) aluguel de máquinas equipamentos para escritórios.

A Camino Education atua a partir de duas unidades principais: (i) a **CLOE**, que compreende uma plataforma de aprendizagem ativa digital e com modelo de distribuição que inclui o licenciamento *B2B* para escolas de todo o território brasileiro (“CLOE” ou “**Plataforma CLOE**”); e (ii) a **Camino School**, que compreende um centro físico de inovação, desenvolvimento e aplicação de práticas de aprendizagem ativa, e uma escola própria, sediada em São Paulo, e que entrou em operação em fevereiro de 2020.

A Camino Education foi idealizada e constituída por uma equipe com ampla experiência em diferentes segmentos do setor educacional, com o intuito de promover uma mudança estrutural e disruptiva no formato pedagógico tradicional das escolas de ensino básico, promovendo a oferta de conteúdos didáticos baseados em aprendizagem ativa que atendam a todas as exigências e recomendações da Base Nacional Comum Curricular (BNCC).

O ano de 2019 marcou o início da estruturação da Camino Education, com o desenvolvimento de produtos, conteúdos e da CLOE, e com a definição inicial de processos, políticas e procedimentos de controles internos e operacionais.

Em 2020, a Companhia ampliou seu portfólio de produtos e conteúdos educacionais disponibilizados através da CLOE, e acelerou de forma significativa sua presença comercial em escolas privadas por todo o país. A Camino School também entrou em operação e concluiu uma etapa de expansão física de suas instalações, para comportar mais alunos e em segmentos adicionais (ensino fundamental I e ensino fundamental II). Também no ano de 2020, a Companhia realizou, duas emissões de ações, no valor total de R\$ 102.445.

O ano de 2021 foi marcado por uma nítida expansão da Companhia por meio dos resultados na prestação de serviços de ensino presencial (Camino School) e digital (Plataforma Cloe), reflexo do início da retomada das operações do setor frente aos impactos da pandemia. Adicionalmente, este exercício representou o terceiro ano de operações da Companhia, ou o segundo de atuação

de fato no mercado, tendo realizado a aceleração, adaptação e desenvolvimento de seu produto, mercado e modelo de negócios.

Adicionalmente, no ano de 2021 a Companhia também realizou uma nova emissão de ações, no valor total de R\$ 52.930, bem como efetuou uma captação de empréstimos com instituições financeiras no montante de R\$ 8.021 com o objetivo de capital de giro e financiamento de novas operações.

Em função de sua constituição recente e preparação para estágios de crescimento acelerado, a Administração da Companhia (a “**Administração**”) estima que sua operação permaneça deficitária ao longo dos próximos exercícios, durante o período de expansão e consolidação da Companhia, principalmente em virtude do alto investimento nos desenvolvimentos de conteúdos e melhorias na CLOE e também na estruturação do seu time comercial. Por essa razão, a Companhia é dependente de aportes e está conduzindo a captação de novos recursos junto aos atuais e novos acionistas e fontes externas, incluindo instituições financeiras, buscando a continuidade operacional da Companhia, bem como o aporte de capital necessário para a expansão das operações conforme planejamento estratégico de longo prazo adotado e executado pela Administração.

Além disso, as operações da Camino School apresentaram um crescimento de 20% na quantidade média de alunos matriculados para o exercício de 2022, em relação a 2021, bem como está em andamento a expansão da escola para início da prestação de serviços de ensino médio a partir de 2023, o que possibilitará aumentar ainda mais a quantidade de alunos e as receitas da escola. Com relação à CLOE, para o exercício de 2022, há um volume relevante de contratos já firmados com escolas brasileiras que usarão a plataforma (“**Parceiros CLOE**”), o possibilitará um aumento relevante nas receitas com esta operação.

1.1 Impacto do Covid-19 nas operações

A Administração está constantemente acompanhando a evolução e os potenciais impactos da pandemia causada pelo COVID-19 nas operações e na posição patrimonial e financeira da Companhia.

Com o agravamento da pandemia, a primeira preocupação e práticas adotadas foram no sentido de assegurar a saúde de todos os colaboradores e alunos da Camino Education. Para tanto, foram suspensas todas as atividades presenciais nos escritórios da Companhia e na Camino School, desde a semana de 16 de março de 2020. Os colaboradores da Camino Education foram migrados para regime de teletrabalho e as aulas presenciais foram substituídas por modalidade à distância, com apoio e adoção de diversas ferramentas educacionais e de comunicação online para suportar o dia a dia das operações. A Administração tomou todas as providências necessárias para garantir a disponibilidade de recursos, hardwares e softwares aos funcionários e alunos na condução de suas atividades à distância. Com o retrocesso dos casos de Covid-19 no estado de São Paulo e alinhado com as políticas e diretrizes governamentais adotadas, a Companhia retomou suas aulas presenciais a partir de março de 2021, e conseqüentemente houve o retorno dos profissionais relacionados a esta atividade ao ambiente físico. A Companhia continua monitorando os avanços no combate à pandemia e observando as diretrizes governamentais vigentes para atuar em caso de necessidade.

Em paralelo às iniciativas para assegurar a saúde de colaboradores e alunos, bem como a continuidade das operações em modelo não presencial, a Administração prontamente iniciou avaliação de cenários de estresse e a análise de potenciais impactos financeiros aos negócios da

Companhia decorrentes do cenário, então, iminente, de pandemia. Como parte deste processo, renegociou termos e condições de contratos existentes com diversos fornecedores e implementou processos de monitoramento diário do fluxo de caixa e de acompanhamento de impactos e ações de contingência.

2 Base de preparação

a. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração da Companhia em 22 de fevereiro de 2022. Detalhes sobre as políticas contábeis da Companhia estão apresentadas na Nota Explicativa nº 6.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração da Companhia na sua gestão.

3 Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos instrumentos financeiros não derivativos designados e mensurados pelo Valor Justo por meio do Resultado (VJR).

4 Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

5 Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação das demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis da Companhia e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

a. Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa nº 13** – Arrendamento: determinação se um contrato contém um arrendamento; e classificação de arrendamento mercantil.
- **Nota explicativa nº 20** – Plano de alocação de ações (Restricted Stock Units) da empresa Controladora (Camino Education Ltd)

b. Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2022 estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa nº 6.d(ii) e 6.d(iii)** – Revisão da vida útil dos ativos imobilizados e intangíveis
- **Nota explicativa nº 9** - Determinação da mensuração de perda estimada para créditos de liquidação duvidosa.
- **Nota Explicativa nº 18** - Reconhecimento e mensuração de provisão para demandas fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis, principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos.
- **Nota Explicativa nº 28** - Premissas utilizadas para determinação do valor justo dos instrumentos financeiros.

Mensuração do valor justo

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia requer a mensuração dos valores justos, para os ativos e passivos financeiros e não financeiros.

Questões significativas de avaliação são reportadas para a Administração.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma.

- **Nível 1:** Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- **Nível 2:** Inputs, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- **Nível 3:** Inputs, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas na Nota Explicativa nº 28 - Instrumentos financeiros.

6 Principais práticas contábeis

A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo nestas demonstrações financeiras.

a. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa, banco conta movimento e aplicações financeiras com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, os

quais são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor, e são utilizados na quitação das obrigações de curto prazo.

b. Títulos e valores mobiliários

Títulos e valores mobiliários são reconhecidos pelo valor justo. Os títulos são investimentos efetuados pela Companhia sem o objetivo de mantê-los a longo prazo, mas, sim, para utilização no curso de suas operações.

c. Contas a receber

As contas a receber são avaliadas no momento inicial pelo valor da transação e subsequentemente mensuradas pelo custo amortizado, deduzidas da perda por redução ao valor recuperável do contas a receber. Uma provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída quando existe uma evidência objetiva de que a Companhia não receberá todos os valores devidos de acordo com as condições originais das contas a receber.

A Companhia constitui provisão para créditos de liquidação duvidosa em conformidade com sua política e avaliações internas que considera também as perdas históricas, com base na análise de perda esperada.

d. Imobilizado

(i) Reconhecimento e mensuração

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou de construção, deduzido de depreciação acumulada e de perdas acumuladas por redução do valor recuperável (*impairment*).

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia inclui o custo de materiais e mão de obra direta, quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e em condições necessárias para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso devido à sua obsolescência. Quaisquer ganho ou perda na alienação de um ativo são reconhecidos no resultado.

(ii) Depreciação

A depreciação é calculada pelo método linear sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ao longo de sua vida útil estimada de cada componente. Ativos arrendados são depreciados pelo menor período entre a vida útil estimada do bem e o prazo do contrato, a não ser que seja certo que a Companhia obterá a propriedade do bem ao final do arrendamento. Terrenos não são depreciados.

Itens do ativo são depreciados a partir da data em que são instalados e estão disponíveis para uso, ou em caso de ativos construídos internamente, do dia em que a construção é finalizada e o ativo está disponível para utilização.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado.

A depreciação de benfeitorias em imóveis de terceiros é reconhecida pela Companhia com base no prazo de vigência do contrato de locação do imóvel, incluindo sua prorrogação, nos casos em que este direito seja garantido contratualmente, ou com base na vida útil dos bens, dos dois o menor.

As vidas úteis médias estimadas são as seguintes, por quantidade de anos:

	Anos
Computadores e Periféricos	5
Bens em poder de terceiros - Computadores e periféricos	5
Equipamentos de Comunicação	5
Benfeitorias em imóveis de terceiros	10
Máquinas e equipamentos	10
Móveis e utensílios	10
Bens em poder de terceiros - Móveis	10

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais serão revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

e. Intangível

(i) Reconhecimento e mensuração

Os ativos intangíveis são registrados pelo custo histórico de aquisição. Quando são identificadas indicações de perda de seu valor recuperável são submetidas a teste para análise de perda no seu valor recuperável (*impairment*).

A Companhia desenvolve internamente seu conteúdo educacional e os demais softwares e elementos tecnológicos da CLOE. Os gastos relacionados ao desenvolvimento de conteúdo e de software que compreendem respectivamente gastos relacionados ao desenvolvimento da CLOE e gastos com autores e desenvolvimento de propriedade intelectual são formados pelos salários das equipes de desenvolvimento interna e externa e respectivos benefícios. Demais gastos que não os relacionados anteriormente são reconhecidos no resultado, quando incorridos.

(ii) Amortização

A amortização é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de ativos intangíveis, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Os ativos intangíveis da Camino consolidam os custos de desenvolvimento incorridos na fase de desenvolvimento.

Em 2020, iniciou-se a prestação de serviços a partir de contratos comerciais com Parceiras da CLOE e amortização dos gastos incorridos. A Companhia contratou empresa especializada em avaliação de vida útil, que avaliou a vida útil da CLOE em 3 anos

f. Arrendamentos

No início de um contrato, a Companhia avalia se o contrato é, ou contém, um arrendamento.

Um contrato é, ou contém, um arrendamento, se o contrato transferir o direito de controlar o uso

de um ativo identificado por um período, em troca de contraprestação. Para avaliar se um contrato transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado, a Companhia utiliza a definição de arrendamento do CPC 06 (R2).

No início ou na modificação de um contrato que contém um componente de arrendamento, a Companhia aloca a contraprestação no contrato a cada componente de arrendamento com base em seus preços individuais. No entanto, para os arrendamentos de propriedades, a Companhia optou por não separar os componentes que não sejam de arrendamento. A Companhia contabiliza os componentes de arrendamento e não arrendamento como um único componente.

A Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, que compreende o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, ajustado para quaisquer pagamentos de arrendamento efetuados até a data de início, mais quaisquer custos diretos iniciais incorridos pelo arrendatário e uma estimativa dos custos a serem incorridos pelo arrendatário na desmontagem e remoção do ativo subjacente, restaurando o local em que está localizado ou restaurando o ativo subjacente à condição requerida pelos termos e condições do arrendamento, menos quaisquer incentivos de arrendamentos recebidos.

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução do valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas remensurações do passivo de arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados na data de início, descontados pela taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, pela taxa de empréstimo incremental da Companhia. Os pagamentos de arrendamento incluídos na mensuração do passivo de arrendamento compreendem pagamentos fixos, incluindo pagamentos fixos na essência

O passivo de arrendamento é mensurado pelo custo amortizado, utilizando o método dos juros efetivos. É remensurado quando há uma alteração nos pagamentos futuros de arrendamento resultante de alteração em índice ou taxa, se houver alteração nos valores que se espera sejam pagos de acordo com a garantia de valor residual, se a Companhia alterar sua avaliação se exercerá uma opção de compra, extensão ou rescisão ou se há um pagamento de arrendamento revisado fixo em essência.

Quando o passivo de arrendamento é remensurado dessa maneira, é efetuado um ajuste correspondente ao valor contábil do ativo de direito de uso ou é registrado no resultado se o valor contábil do ativo de direito de uso tiver sido reduzido a zero.

Arrendamentos de ativos de baixo valor

A Companhia optou por não reconhecer ativos de direito de uso e passivos de arrendamento para arrendamentos de ativos de baixo valor e arrendamentos de curto prazo, incluindo equipamentos

de TI. A Companhia reconhece os pagamentos de arrendamento associados a esses arrendamentos como uma despesa de forma linear pelo prazo do arrendamento.

g. Demais ativos circulantes e não circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias incorridas até a data dos balanços.

h. Mensalidades recebidas antecipadamente

Como prática do negócio da Camino Education, e seu mercado de atuação, as matrículas do ano letivo seguinte iniciam-se ao final do exercício social em curso. Conseqüentemente, são reconhecidas como mensalidade recebida antecipadamente, no passivo circulante, aquelas mensalidades de períodos subsequentes que são recebidas antecipadamente pela Companhia no exercício social em curso, sendo que serão reconhecidas no resultado do exercício de acordo com o regime de competência.

i. Provisões

Uma provisão é reconhecida no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

As provisões são constituídas sempre que a perda for avaliada com provável e considerando a avaliação da Administração, em conjunto com a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais.

j. Passivos, circulante e não circulante

Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias incorridas até a data do balanço patrimonial.

k. Avaliação do valor recuperável dos ativos

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando estas evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituído um ajuste do ativo para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

A Companhia avalia os ativos do imobilizado quando há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável.

l. Redução ao valor recuperável (impairment)

(i) Ativos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece os recebíveis e depósitos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data da negociação, na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia tem seus ativos e passivos financeiros não derivativos registrados pelo valor justo por meio do resultado.

(ii) *Ativos financeiros*

Um ativo financeiro não mensurado pelo valor justo por meio do resultado é avaliado a cada data de apresentação para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo, e que aquele evento de perda teve um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados que podem ser estimados de uma maneira confiável.

A Administração da Companhia não identificou qualquer evidência que justificasse a necessidade de provisão.

m. Instrumentos financeiros

(i) *Reconhecimento e mensuração inicial*

A Companhia reconhece os recebíveis inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia se torna parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescido, para um item não mensurado ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento é mensurado inicialmente ao preço da operação.

(ii) *Classificação e mensuração subsequente*

Ativos financeiros

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA) - instrumento de dívida; ao VJORA - instrumento patrimonial; ou ao Valor Justo por meio do Resultado (VJR).

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Camino mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros e, neste caso, todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais;
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto;

- Um instrumento de dívida é mensurado ao VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR;
- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJORA, conforme descrito acima, são classificados como ao VJR. No reconhecimento inicial, a Companhia pode designar de forma irrevogável um ativo financeiro que, de outra forma, atenda aos requisitos para ser mensurado ao custo amortizado ou ao VJORA como ao VJR, se isso eliminar ou reduzir significativamente um descasamento contábil que de outra forma surgiria.

Ativos financeiros – avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros

Para fins dessa avaliação, o ‘principal’ é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os ‘juros’ são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

A Companhia considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia considera:

- Eventos contingentes que modifiquem o valor ou o a época dos fluxos de caixa;
- Termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- O pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- Os termos que limitam o acesso da Entidade a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo).

O pagamento antecipado é consistente com o critério de pagamentos do principal e juros, caso o valor do pré-pagamento represente, em sua maior parte, valores não pagos do principal e de juros sobre o valor do principal pendente - o que pode incluir uma compensação razoável pela rescisão antecipada do contrato. Além disso, com relação a um ativo financeiro adquirido por um valor menor ou maior do que o valor nominal do contrato, a permissão ou a exigência de pré-pagamento por um valor que represente o valor nominal do contrato mais os juros contratuais (que também pode incluir compensação razoável pela rescisão antecipada do contrato) acumulados (mas não pagos) são tratadas como consistentes com esse critério se o valor justo do pré-pagamento for insignificante no reconhecimento inicial.

Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas

Ativos financeiros a VJR	Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. O resultado líquido é reconhecido no resultado.
Ativos financeiros a custo amortizado	Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por <i>impairment</i> . A receita de juros e o <i>impairment</i> são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

Os recebíveis abrangem o caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber e outros créditos.

Passivos financeiros - classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJR.

Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

A Companhia tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos, fornecedores, adiantamento de clientes e outras contas a pagar.

(iii) Desreconhecimento

Ativos financeiros

A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos.

Passivos financeiros

A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual expira, é retirada ou cancelada. A Companhia também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

(iv) Compensação

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

(v) Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia mantém instrumentos financeiros derivativos para proteger suas exposições aos riscos de variação de moeda estrangeira e taxa de juros.

Os derivativos são mensurados inicialmente pelo valor justo. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as variações no valor justo são normalmente registradas no resultado.

n. Moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para moeda funcional da Companhia pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. O ganho ou a perda cambial em itens monetários é a diferença entre o custo amortizado da moeda funcional no começo do período, ajustado por juros e pagamentos efetivos durante o período, e o custo amortizado em moeda estrangeira à taxa de câmbio no final do período de apresentação.

o. Benefícios a funcionários

(i) Benefícios de curto prazo a empregados

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

(ii) Plano de pagamento baseado em *Restricted Stock Units (RSU)*

A controladora da Companhia, Camino Education Ltd. ("Controladora"), oferece plano de participação com base em ações restritas (*Restricted Stock Units*) de emissão da Controladora a indivíduos com quem a Controladora e/ou a Companhia mantém relação profissional, segundo o qual, mediante a ocorrência de um evento de liquidez mencionado nos respectivos contratos e dos demais termos e condições ali previstos, tais como a abertura de capital e/ou alienação de controle da Controladora. O plano não tem impactos contábeis a serem reconhecidos neste momento, uma vez que estes cenários ainda não são considerados prováveis pela Companhia.

p. Receita de prestação de serviços

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. Veja nota explicativa nº 22 destacando a prática contábil para cada modalidade de receita.

q. Custos e despesas operacionais

Os custos e despesas das operações são reconhecidos em conformidade com o regime contábil de competência.

r. Receitas e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem as receitas de juros sobre aplicações financeiras e variação cambial.

As despesas financeiras abrangem, basicamente, as tarifas bancárias cobradas pelas instituições financeiras, além dos juros passivos incorridos sobre contratos comerciais e impostos.

s. Imposto de renda e contribuição social

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos. Os impostos correntes e diferidos são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinações de negócios ou a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

t. Gerenciamento de risco financeiro

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

- Risco de mercado
- Risco de liquidez
- Risco de crédito

A Companhia apresenta informações sobre a exposição de cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia, políticas e processos para manutenção e gerenciamento de risco na nota explicativa nº 22– Instrumentos financeiros.

Estrutura do gerenciamento de risco

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados, bem como para definir limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia.

7 Caixa e equivalentes de caixa

	2021	2020
Aplicações financeiras (a)	<u>674</u>	<u>1.980</u>

- (a) As aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. As aplicações financeiras referem-se a títulos em renda fixa representados por Certificados de Depósitos Bancários – CDBs ou fundos de investimento em renda fixa de alta liquidez, remuneradas a taxas que variam entre 102% e 102,2% (entre 102,09% e 102,35% em 2020) do valor da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

8 Títulos e valores mobiliários

Títulos e valores mobiliários	2021	2020
Aplicações financeiras - Trust DI (a)	40.045	38.140
Aplicação Itaú RF juros reais	-	18.528
Aplicação Mix CP RF	-	19.812
	<u>40.045</u>	<u>76.480</u>

- (a) Em 2021, a Companhia manteve seus investimentos junto ao Banco Itaú Unibanco S/A ,na modalidade de aplicação Trust – DI, com rentabilidade média de 5,03% a.a. (2,35% a.a em 2020) Carteira composta por títulos públicos federais e títulos de crédito privado.

Adicionalmente, em função das necessidades operacionais regulares da Companhia ao longo do exercício de 2021, houve resgates significativos desses montantes para aplicação geral nas atividades.

Mapa de movimentação do saldo de títulos e valores mobiliários

	2021
Saldo inicial	76.480
Aplicação	98.100
Rendimentos	2.322
Resgate	(136.435)
Imposto (IRRF)	(422)
Total	<u>40.045</u>
	2020
Saldo inicial	-
Aplicação	99.076
Rendimentos	1.002
Resgate	(23.522)
Imposto (IRRF)	(76)
Total	<u>76.480</u>

9 Contas a receber de clientes

O saldo inclui parcelas a receber de clientes pessoa física e jurídica, substancialmente formado por mensalidades a receber de aulas presenciais do Ensino Infantil ao Ensino Fundamental (Camino School) e nos termos dos contratos com as Parceiras Cloe. Em 31 de dezembro de 2021, o saldo está assim representado:

	2021	2020
Contas a receber de alunos – Camino School	180	80
Contas a receber – Plataforma Cloe	<u>1.661</u>	<u>22</u>
	<u>1.841</u>	<u>103</u>
Provisão para perda estimada para créditos de liquidação duvidosa – Camino School	(76)	(53)
Provisão para perda estimada para créditos de liquidação duvidosa – Plataforma Cloe	<u>(1.260)</u>	<u>(21)</u>
	<u>(1.336)</u>	<u>(74)</u>
	<u>506</u>	<u>29</u>

A exposição da Companhia a risco de crédito e perdas por redução ao valor recuperável relacionada ao contas a receber de alunos pode ser assim apresentada:

Avaliação de perda estimada para créditos de liquidação duvidosa

A Companhia utiliza para mensuração da perda estimada de crédito de liquidação duvidosa o seguinte critério:

- (a) Para mensalidades devidas por parte de alunos da Camino School, são provisionados valores com vencimento superior a 365 dias, acrescidos de qualquer valor em aberto do mesmo credor mesmo que identificado nas demais faixas de vencimento (incluindo a vencer).
- (b) Para mensalidades devidas de Parceiros CLOE, são provisionados valores com vencimento superior a 90 dias, acrescidos de qualquer valor em aberto do mesmo credor mesmo que identificado nas demais faixas de vencimento (incluindo a vencer).

O saldo do contas a receber por data de vencimento está distribuído conforme segue nos quadros abaixo, em que também são demonstrados os percentuais médios de perda das carteiras por faixa de vencimento utilizados na política da Companhia:

Camino School	Saldo do contas a receber	Provisão para perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	Saldo líquido
A vencer	9	-	9
Vencidos:			
1 a 30 dias	44	(8)	36
31 a 60 dias	19	(8)	11
61 a 90 dias	16	(8)	8
91 a 180 dias	46	(26)	20
Acima de 180 dias	28	(8)	20
Acima de 365 dias	18	(18)	-
Total	180	(76)	104
CLOE	Saldo do contas a receber	Provisão para perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	Saldo líquido
A vencer	204	(5)	199
Vencidos:			
1 a 30 dias	257	(74)	183
31 a 60 dias	78	(70)	8
61 a 90 dias	89	(78)	11
91 a 180 dias	283	(283)	-
Acima de 180 dias	736	(736)	-
Acima de 365 dias	14	(14)	-
Total	1.661	(1.260)	402
Total geral	1.841	(1.336)	506

A movimentação de provisão para créditos duvidosos no exercício está representada a seguir:

(iii) Movimentação da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa

Saldo em 31 de dezembro de 2019	-
Complemento de provisão no exercício	<u>(74)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>(74)</u>
Reversões de provisão no exercício	489
Complemento de provisão no exercício	<u>(1.751)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u><u>(1.336)</u></u>

10 Adiantamentos

	2021	2020
Despesas pagas antecipadamente – Plataforma Cloe (a)	1.367	-
Outras despesas pagas antecipadamente (b)	567	-
Adiantamentos diversos (c)	504	258
Adiantamento a fornecedores	271	1.042
Adiantamento à funcionários	244	-
	<u>2.953</u>	<u>1.300</u>

- (a) Refere-se a despesas para celebração de novos contratos (Plataforma CLOE), que serão amortizados individualmente no tempo de vigência de cada contrato celebrado. Embora o prazo médio de contato seja de 3 anos, os controles serão mantidos individualmente bem como o reconhecimento em resultado.
- (b) Pagamento antecipado para o uso do software Hubspot (gerenciamento comercial) no ano de 2022.
- (c) Adiantamentos feitos à equipe comercial de campo para custeio de despesas, cujo crescimento está atrelado ao aumento de colaboradores nesta área.

11 Outros créditos

	2021	2020
SulAmérica - título de capitalização	-	300
Porto Seguro - título de capitalização (a)	420	-
WeWork Serviços de escritório - depósito caução	-	162
	<u>420</u>	<u>462</u>

- (a) Refere-se ao Título de capitalização obtido com a Porto Seguro em 2021 em substituição ao anterior obtido com a Sul América Capitalização, como forma de garantia exigida pelo contrato de aluguel do imóvel em que está sediada a Camino School.

12 Imobilizado

	Custo	Depreciação acumulada	Saldo líquido	
			2021	2020
Máquinas e Equipamentos	328	(19)	309	-
Benfeitorias em imóveis de terceiros	8.880	(1.070)	7.810	4.285
Computadores e Periféricos	2.449	(485)	1.964	914
Móveis e utensílios	1.405	(148)	1.258	385
Equipamentos de Comunicação	220	(38)	182	64
Acervo de Livros	93	(5)	87	19
Bens em poder de terceiros - Computadores e Periféricos	2.428	(193)	2.234	-
Bens em poder de terceiros – Móveis	813	(16)	796	-
Imobilizado em Andamento	13.878	-	13.878	605
	30.493	(1.975)	28.518	6.272

As movimentações do custo e da depreciação do imobilizado está assim demonstrada:

	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2021
Computadores e Periféricos	1.016	1.433	-	-	2.449
Equipamentos de Comunicação	73	147	-	-	220
Máquinas, aparelhos e equipamentos	-	223	-	105	328
Móveis e utensílios	424	1.016	(35)	-	1.405
Benfeitorias em imóveis de terceiros (a)	4.609	3.771	-	500	8.880
Acervo de Livros	20	72	-	-	92
Bens em poder de terceiros - Computadores (b)	-	2.428	-	-	2.428
Bens em poder de terceiros – Móveis (b)	-	813	-	-	813
Imobilizado em Andamento (c)	605	13.878	-	(605)	13.878
Total custo	6.747	23.781	(35)	-	30.493
Computadores e Periféricos	(102)	(384)	-	-	(486)
Equipamentos de Comunicação	(9)	(29)	-	-	(38)
Máquinas e equipamentos	-	(19)	-	-	(19)
Móveis e utensílios	(39)	(108)	-	-	(147)
Benfeitorias em imóveis de terceiros (a)	(324)	(746)	-	-	(1.070)
Bens em poder de terceiros - Computadores (b)	-	(193)	-	-	(193)
Bens em poder de terceiros – Móveis (b)	-	(16)	-	-	(16)
Acervo de Livros	(1)	(5)	-	-	(6)
Total depreciação	(475)	(1.500)	-	-	(1.975)
Saldo líquido imobilizado	6.272	(22.281)	-	-	28.518

- (a) Refere-se substancialmente aos gastos acumulados com obras e benfeitorias diversas no imóvel da unidade Camino School na sede.
- (b) Refere-se substancialmente a computadores e móveis utilizados nas Parceiras CLOE.
- (c) Refere-se à aquisição de dispositivos digitais, que serão alugados aos Parceiros CLOE (“Cloe Next”), cujos contratos se iniciam em 2022, mesma ocasião em que se inicia a amortização destes ativos. Esses equipamentos estão em fase de configuração junto ao fabricante para posterior distribuição aos clientes.

	31/12/2019	Adições	Transferências	31/12/2020
Computadores e Periféricos	164	852	-	1.016
Equipamentos de Comunicação	6	67	-	73
Máquinas, aparelhos e equipamentos	3	-	(3)	-
Móveis e utensílios	112	309	3	424
Benfeitorias em imóveis de terceiros	2.650	1.959	-	4.609
Acervo de Livros	-	20	-	20
Imobilizado em Andamento	-	605	-	605
Total custo	2.935	3.812	-	6.747
Computadores e Periféricos	(11)	(91)	-	(102)
Equipamentos de Comunicação	-	(9)	-	(9)
Móveis e utensílios	(3)	(36)	-	(39)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	-	(324)	-	(324)
Acervo de Livros	-	(1)	-	(1)
Total depreciação	(14)	(461)	-	(475)
Saldo líquido imobilizado	2.921	3.351	-	6.272

13 Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento

A Companhia possui contratos de aluguel (arrendamento operacional) para imóveis, com prazos médios de 10 anos e opção de renovação. Estes contratos são abrangidos pelo pronunciamento técnico do CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil.

Os arrendamentos especificados na norma foram registrados como ativo direito de uso ao valor presente, gerando inicialmente um aumento do ativo e passivo, bem como uma despesa mensal de amortização deste bem, juntamente com a despesa de juros.

A taxa média ponderada de empréstimo incremental da Companhia aplicada a cada contrato de arrendamento foi de aproximadamente 8,70% a.a.

a. Ativo de direito de uso

A composição e movimentação do direito de uso está demonstrada a seguir:

Ativo - direito de uso	Saldo inicial em 31/12/2020	Adições	Remensuração	Saldo final em 31/12/2021
Imóveis	7.869	-	347	8.216
Custo direito de uso	7.869	-	347	8.218
Depreciação direito de uso	(847)	(828)	(20)	(1.695)
Direito de uso	7.023	(828)	327	6.522
	Saldo inicial em 31/12/2019	Adições	Remensuração	Saldo final em 31/12/2020
Imóveis	6.324	1.590	(45)	7.869
Custo direito de uso	6.324	1.590	(45)	7.869
Depreciação direito de uso	(250)	(642)	45	(847)
Direito de uso	6.074	949	-	7.023

b. Passivo de arrendamento

Em 31 de dezembro de 2021, os passivos de arrendamento mercantil são demonstrados a seguir:

Passivo - arrendamento a pagar	
Saldo final em 31/12/2019	6.215
Adições de novos contratos	1.590
Amortização do principal e juros (pagamentos)	(741)
Apropriação de juros (a)	561
Saldo final em 31/12/2020	7.626
Adições de novos contratos	-
Remensuração/outros	327
Amortização do principal e juros (pagamentos)	(1.384)
Apropriação de juros (a)	633
Saldo final em 31/12/2021	7.202
Circulante	910
Não circulante	6.291

- (a) Juros são contabilizados no resultado na rubrica de “Despesas financeiras”; é utilizada taxa de desconto única, considerando a média de captação de recursos no mercado.

Os vencimentos das parcelas não circulantes em 31 de dezembro de 2021 estão demonstrados abaixo:

	31/12/2021
Entre 2 e 5 anos	4.346
Mais de 5 anos	1.945
Total	6.291
	31/12/2020
Entre 2 e 5 anos	1.582
Mais de 5 anos	5.460
Total	7.043

(i) Opções de prorrogação

Alguns arrendamentos de imóveis contêm opções de prorrogação exercíveis pela Companhia até um ano antes do final do período do contrato não cancelável. Sempre que possível, a Companhia procura incluir opções de extensão em novos arrendamentos para fornecer flexibilidade operacional. As opções de extensão mantidas são exercíveis apenas pelo Grupo e não pelos arrendadores. A Companhia avalia na data do início do arrendamento se é razoavelmente certo o exercício das opções de extensão. A Companhia reavalia se é razoavelmente certo o exercício das opções, se houver um evento significativo ou mudanças significativas nas circunstâncias que estejam sob seu controle.

14 Intangível

	Custo	Amortização acumulada	Saldo Líquido	
			2021	2020
Plataforma CLOE - Tecnologia	11.466	(3.700)	7.766	5.892
Plataforma CLOE - Conteúdo	11.247	(1.159)	10.088	-
	22.713	(4.859)	17.854	5.892

A movimentação do intangível pode ser assim demonstrada:

	31/12/2020	Adições (c)	31/12/2021
Plataforma CLOE- Tecnologia (a)	6.976	4.490	11.466
Plataforma CLOE- Conteúdo (b)	-	11.247	11.247
Total custo	6.976	15.737	22.713
Plataforma CLOE- Tecnologia	(1.084)	(2.616)	(3.700)
Plataforma CLOE- Conteúdo	-	(1.159)	(1.159)
Total amortização	(1.084)	(3.775)	(4.859)
Saldo total	5.892	11.962	17.854

- (a) Refere-se aos gastos com desenvolvedores de funcionalidades e tecnologias aplicadas à Plataforma CLOE.
- (b) Refere-se aos gastos com desenvolvedores de conteúdos educacionais diversos que compõem a biblioteca da Plataforma CLOE.
- (c) A Companhia está em seu terceiro ano de operações, ou segundo de atuação de fato no mercado e ainda em um cenário de plena aceleração, adaptação e desenvolvimento de seu produto, mercado e modelo de negócios. A proposta diferenciada da Camino implica em uma mudança conceitual nos modelos de ensino adotados comumente no Brasil hoje, tornando a aprendizagem ativa, ou seja, com mais participação e interação do aluno durante o processo, mais interessante, interativa e contextualizada para o aluno se valendo de expedições de aprendizado, artigos, almanaques e guias, cursos de formação e instruções para os professores e, por esse contexto disruptivo, demanda esforços significantes de desenvolvimento tanto do ponto de vista de produto (novas funcionalidades, experiência de usuário, agilidade, navegabilidade e interface) como do ponto de vista de conteúdo (conteúdos atuais, que observem o contexto e cenário do dia a dia do aluno, professor, país e comunidade), como do ponto de vista de mercado, adaptando-se as necessidades, movimentos, tendências e realidades dos consumidores e parceiros.

Especificamente as adições ocorridas em 2021 no montante de R\$ 15.737, referem-se substancialmente a desenvolvimento de tecnologia e conteúdo para nova versão da Plataforma CLOE, novos conteúdos voltados ao ensino médio, ensino infantil bilíngue, implementação do modelo de “expedições” aos conteúdos, entre outros.

	31/12/2019	Adições	Transferências	31/12/2020
Software	471	-	(471)	-
Plataforma CLOE (a)	1.062	5.443	471	6.976
Total custo	1.533	5.443	-	6.976
Plataforma CLOE (a)	-	(1.084)	-	(1.084)
Total amortização	-	(1.084)	-	(1.084)
Saldo total	1.533	4.359	-	5.892

15 Fornecedores

	2021	2020
Aquisição de equipamentos (a)	5.478	157
Serviços de terceiros (b)	2.353	662
Viagens e representações (c)	1.032	-
Diversos	544	29
Provisões para despesa comercial	623	-
	10.030	848

- (a) Saldo a pagar da aquisição de dispositivos digitais para a operação Cloe Next, com lançamento previsto para janeiro de 2022.
- (b) Referem-se a serviços contratados para execução de obras e benfeitorias no colégio, contratação de serviços contábeis, assessoria e produção de conteúdo, gastos com eventos, locação de espaços e aluguéis.
- (c) Em 2021, a Companhia aumentou o número de viagens comerciais refletindo seu empenho com o incremento de receitas para os anos seguintes. Tais viagens para representações do departamento comercial, se intensificaram durante o referido ano também em virtude de retomada parcial após cenário de distanciamento social que esteve mais restrito em 2020 e mais flexível em 2021.

16 Empréstimos

Os empréstimos decorrem, basicamente, da utilização para capital de giro, conforme demonstramos a seguir:

Moeda estrangeira	Taxa a.a.	Vencimento	Finalidade	2021	2020
Banco Itaú (i)	3,14%	11/2022	Funding Cloe Next	1.612	-
Passivo circulante				1.612	-
Banco Itaú (i)	3,14%	10/2026	Funding Cloe Next	6.417	-
Passivo não circulante				6.417	-
				8.029	-

Em 18 de novembro de 2021, a Companhia efetuou captação em dólares norte-americano, para aumento de seu capital de giro e financiamento das operações Cloe Next (que é a oferta de dispositivos digitais para as Parceiras Cloe, com início em 2022. A Companhia passou a utilizar esta estratégia observando uma necessidade do mercado de além de ofertar o conteúdo e a CLOE, também atuar como facilitador da melhoria da estrutura de sala de aula das escolas parceiras), correspondente a USD 1.450, convertidos a reais pela taxa do dia de captação que era 5,5317, totalizando R\$ 8.021, em moeda corrente. A taxa de juros pré-fixada é de 3,14% a.a., com taxa de câmbio futura fechada no momento da transação.

	Saldo em 31/12/2020	Captação	Juros e variações cambiais, líquidas, incorridos	Saldo em 31/12/2021
<i>Circulante</i>				
Em moeda estrangeira	-	1.604	8	1.612
	-	1.604	8	1.612
<i>Não circulante</i>				
Em moeda estrangeira	-	6.417	-	6.417
	-	6.417	-	6.417
Total	-	8.021	8	8.029

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não possui contratos de empréstimos com cláusulas de “covenants” ou com garantias.

O saldo dos empréstimos classificados como passivo não circulante tem o seguinte prazo de vencimento:

	31/12/2021
2023	1.604
2024	1.604
2025	1.604
2026	1.605
	<u>6.417</u>

17 Obrigações sociais e trabalhistas

	2021	2020
Provisão de férias e encargos	3.490	978
Salários a pagar	2.566	44
INSS a recolher (a)	3.043	585
IRRF a recolher	1.232	558
FGTS a recolher	354	150
	<u>10.685</u>	<u>2.315</u>

A variação relevante nas rubricas tem como principal justificativa as contratações que ocorreram durante o exercício de 2021, em virtude do crescimento das operações da Companhia.

- (a) Parte substancial nesta rubrica refere-se à provisão constituída no valor de R\$ 1.908 para pagamento de Fundo da Previdência e Assistência Social (FPAS) sobre folha de pagamento conforme nova interpretação das alíquotas devidas. O recolhimento e pagamento serão efetuados em 2022.

18 Provisão para contingências e para riscos fiscais

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a Companhia não possuía processos ou questionamento de natureza cível, trabalhista e tributária, classificado por seus assessores jurídicos como risco de perda provável que possam vir a requerer a constituição de provisão para contingências na data-base.

Riscos avaliados como perdas possíveis

Os valores das contingências de natureza cível consideradas como perdas possíveis pelos assessores jurídicos da Companhia são de R\$ 116 e não estão provisionados tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

18.1 Acordos a pagar

	2021	2020
Acordos a pagar	145	316
Circulante	38	76
Não circulante	107	240

No dia 18 de outubro de 2019, a Prefeitura Municipal de São Paulo (PMSP), por meio de Auto de Fiscalização, determinou a paralisação e embargo de obra particular que estava sendo realizada pela Companhia à Rua Clélia, 652, 658, 666, Água Branca, São Paulo, com fins de reforma do edifício que comporta a unidade principal da Camino School. Nesse contexto, foi entendimento da PMSP que a reforma, já em andamento, implicava alterações estruturais no prédio e que necessitaria de prévio Alvará de Execução. Em razão de parte da reforma ter sido iniciada sem o supostamente devido alvará, foi aplicada à proprietária do imóvel uma multa pela PMSP (de responsabilidade da Companhia, nos termos do contrato de aluguel do imóvel).

Dada a situação, a Companhia contatou seus assessores jurídicos para atuar em defesa para o imediato desembargo da obra e anulação da multa aplicada. Os pedidos da Companhia perante a PMSP foram indeferidos e a multa foi inscrita em dívida ativa na data de 08 de fevereiro de 2020. No dia 19 de maio de 2020, a Companhia entrou em acordo com a prefeitura de São Paulo, para parcelamento, em 60 meses sequenciais.

19 Partes relacionadas

a. Remuneração dos administradores

A remuneração dos administradores, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, inclui salários, pró-labore, benefícios, encargos e bônus no valor de R\$ 2.435 (R\$ 1.818 em 2020), os quais estão contabilizados na rubrica “Despesas gerais e administrativas” nas demonstrações de resultados.

b. Transações e saldos com partes relacionadas

Em 2021 e 2020, não houve transações entre partes relacionadas.

c. Controlador e controlador final

Em 31 de dezembro de 2021, o controlador direto da Companhia é a Camino Education LLC (Delaware), que é detida pela Camino Education Corp. (Delaware) e pela Camino Education Ltd., que é a entidade holding da Companhia e de suas empresas relacionadas.

20 Plano de pagamento baseado em Restrict Stock Units (RSU)

Em Julho de 2019, a Controladora estabeleceu um programa de participação com base em ações restritas (Restricted Stock Units) de emissão da Controladora a indivíduos com quem a Controladora e/ou a Companhia mantém relação profissional. De acordo com este programa, o conselho de administração da Controladora poderá autorizar a emissão de ações restritas (restricted stock units) da Controladora para distribuição, até o limite de 3,6% do capital subscrito e integralizado da Controladora. O programa é evidenciado por contrato celebrado entre a Controlador e o indivíduo beneficiário, segundo o qual, o indivíduo adquire, em 4 tranches anuais de 25%, o direito de receber as ações de emissão da Controladora, mediante a ocorrência do evento de liquidez da Controladora, tais como abertura de capital e/ou alienação de controle da Controladora, sob o qual, neste momento, não existe materialidade, previsibilidade ou prospecção.

21 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ R\$ 95.162 (R\$ 42.232 em 2020), totalmente subscrito e integralizado, representado por 95.162 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Abaixo demonstramos a movimentação do capital social ocorrida:

	Em ações	Capital Social (em R\$ mil)
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	16.080	16.080
Aumento de capital conforme AGE realizada em 05/03/2020	17.675	17.675
Aumento de capital conforme AGE realizada em 29/09/2020	8.477	8.477
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	42.232	42.232
Aumento de capital conforme AGE realizada em 30/09/2021	52.930	52.930
Saldo final em 31 de dezembro de 2021	95.162	95.162

Em 30 de setembro de 2021, houve o aumento do capital em R\$ 52.930, mediante a emissão de 52.930 novas ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, ao preço de R\$ 1,00 por ação, ações totalmente subscritas e integralizadas pela acionista da Companhia, Camino Education LLC, com ingresso de recursos.

Em 31 de dezembro de 2021 o quadro acionário da Companhia era:

Controladora	Controlada	Quantidade de ações ordinárias	Participação %
Camino Education LLC (Delaware)	Camino Education Corp. Brasil S.A.	95.162	100,00%

b. Reserva de capital

A reserva de capital foi constituída com valores recebidos pela Companhia e que não transitaram pelo seu resultado, por não se referirem a contraprestação à prestação de serviços, licenciamento ou disponibilização de material pedagógico. A reserva de capital somente poderá ser utilizada para aumento de capital e absorção de prejuízos.

22 Receita de prestação de serviços

	2021	2020
Prestação de serviços educacionais - Camino School	10.522	2.341
Disponibilização de Material Didático e Pedagógico digital	2.676	287
Licença de Software - Plataforma CLOE	1.788	189
Outras receitas	212	120
	15.198	2.937
Deduções		
Impostos sobre receita	(1.148)	(390)
Descontos concedidos	(507)	(109)
Outros	(104)	-
	(1.759)	(499)
Receita líquida, total	13.439	2.438

Tipo de produto	Natureza e época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas	Reconhecimento da receita conforme o CPC47
Prestação de serviços educacionais – Camino School	O cliente obtém o controle das receitas com mensalidades de ensino no momento da prestação de serviço. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização	As receitas são reconhecidas ao longo do tempo, conforme os serviços são prestados. O preço das mensalidades são individuais por cursos, determinado com base nos preços de tabela que a Companhia vende seus serviços. As mensalidades recebidas antecipadamente são reconhecidas como receitas antecipadas, no passivo circulante, as mensalidades de períodos subsequentes recebidas antecipadamente pela Companhia no exercício social em curso e que serão reconhecidas no resultado do exercício de acordo com o regime de competência.
Licença de software (Plataforma CLOE)	A partir do início do ano letivo, o cliente é faturado mensalmente de acordo com o número de alunos contratados para utilização da plataforma. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização	A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos futuros serão gerados para a Companhia e quando puder ser mensurada de forma confiável. As receitas sob licenças de software à escola são apuradas em conformidade com o regime de competência dos exercícios, levando-se em consideração os períodos de referência.
Disponibilização de material didático e Pedagógico digital	A partir do início do ano letivo, o cliente é faturado de acordo com o número de alunos contratados para utilização da plataforma. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização	A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos futuros serão gerados para a Companhia e quando puder ser mensurada de forma confiável. As receitas sob disponibilização material didático digital à escola são apuradas em conformidade com o regime de competência dos exercícios, levando-se em consideração os períodos de referência.

23 Custos dos serviços prestados

	2021	2020
Pessoal e benefícios	(8.703)	(2.810)
Depreciação e amortização	(4.554)	(1.408)
Custo de manutenção - Plataforma CLOE	(2.844)	-
Outros custos	(906)	(295)
Serviços de instrução pedagógica	(723)	(635)
Locação de equipamentos	(679)	-
Depreciação – Direito de uso	(642)	(642)
Pró-labore	-	(189)
	(19.050)	(5.979)

24 Despesas gerais e administrativas

	2021	2020
Pessoal e benefícios	(11.486)	(10.230)
Serviços prestados - PJ	(4.021)	(3.746)
Licença e manutenção de softwares	(2.357)	(673)
Outras despesas	(1.225)	(827)
Materiais diversos	(955)	(548)
Depreciação e amortização	(922)	(137)
Tributos, taxas e despesas legais	(805)	(406)
Eventos	(235)	(75)
Aluguel de salas comerciais	(85)	(191)
Locação de equipamentos e veículos	(61)	(828)
Transportes, estacionamento e refeições	(47)	(69)
Provisão para contingência cível	(1)	-
	(22.199)	(17.730)

Em virtude do crescimento das operações e prestações de serviços em 2021, houve a necessidade de aumento relevante no quadro de profissionais administrativos da Companhia, contratação de prestação de serviços de consultoria, serviços jurídicos, locação de equipamentos e veículos para colaboradores, entre outros gastos gerais.

25 Despesas comerciais

	2021	2.020
Pessoal e benefícios	(29.534)	(1.309)
Publicidade e propaganda	(11.029)	(1.303)
Viagens e representações	(11.244)	(1.176)
Consultoria de marketing	(365)	(139)
Outros	(612)	(409)
	(52.784)	(4.336)

O aumento das despesas comerciais tem como principal justificativa o crescimento das operações e prestação de serviços em 2021, o que fez com que a Companhia elevasse os custos com publicidade e propaganda, viagens para representações, consultorias de marketing e principalmente despesas com pessoal do departamento de vendas externas (equipe que visita

clientes e concluí vendas dos serviços da Companhia, bem como respectivo time de pessoal de suporte interno ao comercial).

26 Resultado financeiro, líquido

	2021	2020
Receitas financeiras		
Receita com rendimentos de títulos e valores mobiliários	2.322	1.002
Receita com rendimentos de aplicações financeiras	-	494
Outras receitas financeiras	<u>207</u>	<u>8</u>
	<u>2.529</u>	<u>1.504</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre passivo de arrendamento	(633)	(561)
IOF	(252)	(411)
Varição cambial passiva	(15)	(176)
Outras despesas financeiras	<u>(294)</u>	<u>(35)</u>
	<u>(1.194)</u>	<u>(1.183)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>1.335</u>	<u>321</u>

27 Gestão de capital

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

28 Instrumentos financeiros

A Companhia, de forma geral, está exposta aos seguintes riscos provenientes de suas operações e que podem afetar, com maior ou menor grau, os seus objetivos estratégicos e financeiros: (i) risco de mercado; e (ii) risco de liquidez.

A Companhia gerencia os riscos aos quais está exposta através da definição de estratégias conservadoras, visando liquidez, rentabilidade e segurança, de acordo com critérios objetivos para diversificação do risco.

Esta nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia, políticas e processos para mensuração e gerenciamento de risco e de capital da Companhia.

Gerenciamento dos riscos financeiros

a. Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio e taxas de juros têm nos ganhos da Companhia, no valor de suas aplicações financeiras ou na possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos serviços prestados pela Companhia e dos demais insumos utilizados no processo de prestação do serviço. Essas oscilações de preços e taxas podem provocar alterações nas receitas e nos custos da Companhia. O objetivo do gerenciamento

de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis.

Com relação às taxas de juros, visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia centraliza seus investimentos em operações com taxas de rentabilidade que acompanham a variação do CDI em certificado de depósito interbancário e fundos de renda fixa.

Na data das demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos remunerados por juros da Companhia era o seguinte:

Instrumentos de taxa variável	2021	2020
Ativos financeiros		
Caixa e equivalentes de caixa – aplicações financeiras	674	1.980
Títulos e valores mobiliários	40.045	76.480
Total	40.719	78.460

b. Risco de liquidez

O risco de liquidez se configura a partir de potenciais dificuldades que a Companhia possa vir a enfrentar com relação ao cumprimento de obrigações associadas aos seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia.

O quadro a seguir analisa o passivo e instrumentos financeiros da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados no quadro a seguir são os fluxos de caixa não descontados contratados e, portanto, podem não ser conciliados com os valores contábeis.

Em 31 de dezembro de 2021	Valor contábil	Fluxos de caixa contratuais			
		Valor a desembolsar	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos
Arrendamento mercantil	7.202	7.202	910	1.603	4.688
Fornecedores	10.030	10.030	10.030	-	-
Empréstimos	8.029	12.526	2.244	2.373	7.909

c. Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais.

Exposição a risco de crédito

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito nas datas das demonstrações financeiras foi:

	Nota	2021	2020
Caixa e equivalentes de caixa	7	674	1.980
Contas a receber	9	1.842	103
Títulos e valores mobiliários	8	40.045	76.480
Outros créditos	11	<u>420</u>	<u>462</u>
		<u>42.980</u>	<u>79.025</u>

(i) Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia está sujeita a riscos de crédito relacionados a operações que mantém em instituições financeiras representados por depósitos bancários e aplicações financeiras. A Administração considera este risco baixo, pois as operações são realizadas em bancos de primeira linha e existem políticas de tesouraria com limites específicos de alocação de recursos.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia detinha saldo de “Caixa e equivalentes de caixa” no montante de R\$ 674. Caixa e equivalentes de caixa são mantidos em bancos e instituições financeiras de primeira linha.

(ii) Contas a receber

A Companhia tem política de provisionar 100% dos títulos vencidos há mais de 90 dias, dos Parceiros CLOE, e 100% dos títulos vencidos há mais de 365 dias para clientes contratantes da Camino School. Para ambos, a Companhia de forma conservadora também provisiona títulos não vencidos relacionados a clientes que se enquadrem nas condições acima, para crédito de liquidação duvidosa. O saldo provisionado em 2021 é de R\$ 1.336, que corresponde a 72,5% do saldo total de contas a receber para fazer face ao risco de crédito.

(iii) Títulos e valores mobiliários

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia detinha saldo de Títulos de valores mobiliários no montante de R\$ 40.045, com a intenção de uso na operação. A Administração considera este risco baixo, pois as operações são mantidas em instituições financeiras de primeira linha.

d. Risco de taxas de câmbio

Os resultados da Companhia estão suscetíveis de sofrer variações significativas, em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre os passivos atrelados a moedas estrangeiras, principalmente do dólar norte-americano, que encerrou em 31 de dezembro de 2021 com cotação no exercício em relação ao Real de aproximadamente 5,5805 (7,38% de valorização no mesmo período de 2020). As políticas de administração de risco da Companhia foram estabelecidas a fim de identificar e analisar riscos enfrentados pela Companhia, para estabelecer apropriados limites de riscos e controles e monitorar riscos e aderência aos limites. Políticas de gerenciamento de riscos e sistemas são revisadas regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia.

“Instrumentos financeiros derivativos - NDF”

A Companhia captou recursos no exterior para financiamento das operações da Cloe Next, no ano de 2022. Com o intuito de fixar sua exposição cambial e atender às exigências das instituições

financeiras brasileiras intermediadoras das operações acima, a Companhia contratou operações de NDF.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possuía contratos de derivativos para proteção na oscilação de taxa de câmbio para todos os contratos em aberto de empréstimos em moeda estrangeira para financiamento das operações da Cloe Next.

Na data das demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos financeiros com exposição ao risco de variação cambial da Companhia era:

	31/12/2021	31/12/2020
Empréstimos em moeda estrangeira	8.029	-
Exposição líquida do balanço patrimonial	8.029	-
Contratos de derivativos	(8.029)	-
Exposição líquida	-	-

Visando reduzir a exposição a taxas de câmbio mais elevadas, a Companhia contratou derivativos para proteção total dos empréstimos captados, sendo R\$ 8.029. Em decorrência desta transação, em 31 de dezembro de 2021 a Companhia apresentava exposição líquida a pagar zerada em risco de variação cambial.

Classificação contábil e valores justos

Devido à natureza dos saldos, pressupõe-se que o valor justo dos saldos de instrumentos financeiros da Companhia esteja próximo aos seus valores contábeis.

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

	Valor contábil e Valor Justo			
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Outros passivos financeiros	
Em 31 de dezembro de 2021				
Caixa e equivalente de caixa	674	-	-	674
Títulos de valores mobiliários	40.045	-	-	40.045
Contas a receber de clientes e alunos	-	1.842	-	1.842
Outros créditos	-	420	-	420
	40.719	2.262	-	42.981
Fornecedores	-	9.033	-	9.033
Empréstimos	-	8.029	-	8.029
Adiantamento de clientes	-	1.288	-	1.288
	40.719	20.612	-	61.331

	Valor contábil e Valor Justo			Total
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Outros passivos financeiros	
Em 31 de dezembro de 2020				
Caixa e equivalente de caixa	1.980	-	-	1.980
Títulos de valores mobiliários	76.480	-	-	76.480
Contas a receber de clientes e alunos	-	103	-	103
Outros créditos	-	462	-	462
	78.460	565	-	79.025
Fornecedores	-	848	-	848
Adiantamento de clientes	-	399	-	399
	78.460	1.812	-	80.272

As aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários, classificadas como valor justo por meio do resultado, são classificadas na categoria nível 2.

Para os níveis 1 e 3, a Companhia o não possuía nenhuma operação a ser classificada nas datases.

29 Cobertura de seguros

A Companhia adota política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados pela administração como suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

* * *

Fernando Shayer
Diretor-Presidente

Fábio Comitre
Contador – CRC 1SP308888/O-1