

PARA VISUALIZAR O DOCUMENTO NA ÍNTEGRA,

ACESSE O SITE <https://www.sanarmed.com/ri> OU O QR CODE ABAIXO:



Demonstrações Contábeis

Editora Sanar S.A.

31 de dezembro de 2021
com Relatório do Auditor Independente

Editora Sanar S.A.

Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis.....	1
Demonstrações contábeis auditadas	
Balancos patrimoniais.....	4
Demonstrações dos resultados	5
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações contábeis	9

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Aos
Administradores e Acionistas da
Editara Sanar S.A.
Salvador - BA

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Editara Sanar S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, 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, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2021, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e sua controlada, 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 contábeis individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, 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 contábeis, 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 contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, 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 detecta 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 contábeis.

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 contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos 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 e sua controlada.
- 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 contábeis individuais e consolidadas 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança 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.

Salvador, 20 de abril de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6



Daniel de Araujo Peixoto
Contador CRC-1BA025348/O-9

Editora Sanar S.A.

Balço patrimonial

31 de dezembro de 2021

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	3	24.349	23.844	24.349	23.844
Contas a receber de clientes	4	7.683	16.942	10.008	16.942
Estoques	5	3.904	1.973	3.904	1.973
Tributos a recuperar		2.505	1.004	2.505	1.004
Outros ativos		3.772	1.215	3.776	1.215
		42.213	44.978	44.542	44.978
Não circulante					
Contas a receber de clientes	4	219	197	219	197
Depósito judicial		67	61	66	61
Investimentos	6	12.644	791	-	-
Imobilizado	7	6.089	5.180	6.089	5.180
Intangível	8	13.806	8.673	13.843	8.708
Direito de uso		840	1.356	841	1.356
		33.665	16.258	21.058	15.502
Total Ativo		75.878	61.236	65.600	60.480
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	9	8.244	4.344	8.244	4.344
Obrigações fiscais		811	770	1.292	1.063
Obrigações sociais e trabalhistas	10	4.861	3.071	4.861	3.071
Contas a pagar por aquisição de investimento	12	-	664	-	664
Arrendamentos		560	820	560	820
Receita diferida	4	15.547	14.455	16.739	15.618
Partes relacionadas	19	11.951	2.213	-	-
Outras contas a pagar	11	729	586	729	587
		42.703	26.923	32.425	26.167
Não circulante					
Obrigações fiscais		66	-	66	-
Partes relacionadas	19	75.956	62.307	75.956	62.307
Receita diferida		139	-	139	-
Arrendamentos		344	591	344	591
Outras contas a pagar		-	205	-	205
		76.505	63.103	76.505	63.103
Patrimônio líquido					
Capital Social	15	12.263	7.263	12.263	7.263
Reserva de Capital		25.000	-	25.000	-
Prejuízos acumulados		(80.593)	(36.053)	(80.593)	(36.053)
		(43.330)	(28.790)	(43.330)	(28.790)
Total do passivo e patrimônio líquido		75.878	61.236	65.600	60.480

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Editora Sanar S.A.

Demonstração dos resultados
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
Receita operacional líquida	16	53.641	46.557	66.746	47.864
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	17	(20.862)	(12.388)	(20.862)	(12.748)
Lucro bruto		32.779	34.169	45.884	35.116
Despesas					
Despesas comerciais	17	(24.099)	(21.497)	(24.099)	(21.497)
Despesas gerais e administrativas	17	(56.045)	(32.157)	(56.066)	(32.187)
Resultado de equivalência patrimonial	6	11.852	705	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	17	(5.098)	359	(5.099)	338
Lucro antes do resultado financeiro		(40.611)	(18.421)	(39.380)	(18.230)
Receitas financeiras					
Receitas financeiras	18	5.375	8.304	5.375	8.304
Despesas financeiras	18	(9.304)	(13.734)	(9.312)	(13.734)
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		(44.540)	(23.851)	(43.317)	(23.660)
Imposto de Renda e Contribuição Social	14	-	-	(1.223)	(191)
Lucro líquido do exercício		(44.540)	(23.851)	(44.540)	(23.851)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Editora Sanar S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares reais)

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Prejuízo do exercício	(44.540)	(23.851)	(44.540)	(23.851)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
	(44.540)	(23.851)	(44.540)	(23.851)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Editora Sanar S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social	Reserva de Capital	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019	7.263	-	(12.202)	(4.939)
Prejuízo do exercício	-	-	(23.851)	(23.851)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	7.263	-	(36.053)	(28.790)
Aporte	5.000	25.000	-	30.000
Prejuízo do exercício	-	-	(44.540)	(44.540)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	12.263	25.000	(80.593)	(43.330)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Editora Sanar S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
Atividades operacionais					
Prejuízo do exercício		(44.540)	(23.851)	(44.540)	(23.851)
Ajustes para reconciliar o resultado ao caixa gerado pelas atividades operacionais					
Depreciação e amortização	17	4.437	2.254	4.437	2.254
Resultado da equivalência patrimonial	6b	(11.852)	(705)	-	-
Provisão para redução ao valor recuperável	4	2.732	51	2.732	51
Ajuste a valor justo - Contas a Receber	4	(362)	272	(362)	272
Provisão para perdas com estoques	5	485	(17)	485	(17)
Ajuste a valor justo - Investimento	12	-	(882)	-	(882)
Despesas de atualizações cambiais	19	3.408	5.336	3.408	5.336
		(45.692)	(17.542)	(33.840)	(16.837)
Aumento (diminuição) nos ativos e passivos operacionais					
Contas a receber de clientes		8.098	(4.680)	5.802	(4.390)
Estoques		(2.416)	(364)	(2.416)	(364)
Depósitos judiciais		(6)	(3)	(5)	(3)
Tributos a recuperar		(1.501)	(428)	(1.501)	(466)
Outros ativos		(2.556)	633	(2.561)	(1.502)
Fornecedores		3.900	2.132	3.900	2.132
Obrigações sociais e trabalhistas		1.790	1.606	1.790	1.606
Obrigações fiscais		107	125	295	414
Outras obrigações a pagar		(571)	2.057	(573)	642
Caixa aplicado nas atividades operacionais		6.845	1.078	4.731	(1.931)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		(38.847)	(16.464)	(29.109)	(18.768)
Atividades de investimento					
Pagamento de aquisição de negócios, líquidos do caixa adquirido	12	(664)	(713)	(664)	(664)
Adições ao ativo imobilizado	7	(2.238)	(4.057)	(2.238)	(4.057)
Adições ao ativo intangível	8	(7.725)	(6.687)	(7.725)	(4.526)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(10.627)	(11.457)	(10.627)	(9.247)
Atividades de financiamento					
Mútuo recebido	19	19.979	46.971	10.241	46.971
Aumento de capital		30.000	-	30.000	-
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento		49.979	46.971	40.241	46.971
Aumento no caixa e equivalentes de caixa		505	19.050	505	18.956
Caixa e equivalência de caixa adquirido em incorporação	6	-	79	-	-
Aumento no caixa e equivalentes de caixa		505	19.129	505	18.956
Caixa e equivalentes de caixa					
No início do exercício		23.844	4.715	23.844	4.888
No final do exercício		24.349	23.844	24.349	23.844
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		505	19.129	505	18.956

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Editora Sanar S.A. (“Sanar” ou “Companhia”) foi fundada em maio de 2013, com sede em Salvador/BA e em 18 de junho de 2018 abriu uma filial na cidade e estado de São Paulo. As atividades principais da Companhia são: editora de livros e produtora de cursos preparatórios para provas e concursos em áreas da Saúde, como, por exemplo, Medicina, Farmácia, Nutrição, Odontologia, Fisioterapia, Medicina Veterinária, Enfermagem e Psicologia; produção e venda de cursos online, para estudantes e profissionais da Saúde; ofertar cursos de Pós Graduação em conjunto com Mantenedoras parceiras credenciadas junto ao MEC; atender universidades da área da saúde com ofertas de cursos complementares à formação dos alunos; além de atender livrarias e distribuidoras por regime de consignação.

Para a elaboração dos produtos comercializados e prestação de serviços, a Sanar conta com uma rede de mais de 2.000 professores e autores que participam da produção dos conteúdos e recebem, em troca, royalties pela autoria das obras vendidas. Os produtos, então, são disponibilizados no e-commerce da Sanar e comercializados para mais de 5.000 municípios no Brasil.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Companhia registrou prejuízo individual e consolidado de R\$ 44.540 (R\$ 23.851 em 2020), possui prejuízos acumulados individual e consolidado de R\$ 80.593 (R\$ 36.053 em 2020), bem como patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto) individual de R\$ 490 (capital circulante líquido positivo de R\$ 12.117 em 2020). Em 19 de fevereiro de 2020, a Companhia passou por uma reorganização societária em razão do ingresso de novos investidores em seu quadro societário, os quais aportaram recursos que serão utilizados para financiar as atividades da Companhia. Os recursos foram aportados na Sanar LLC, controladora da Companhia, a qual repassou os mesmos por meio de contrato de Mútuo. A Companhia conta com suporte financeiro de sua controladora, vide aumento de capital realizado em conformidade com a Nota 22 - Eventos Subsequentes, o que ratifica a capacidade de continuidade operacional da Companhia.

As demonstrações contábeis da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foram autorizadas para emissão pela administração em 20 de abril de 2022.

1.1. Covid 19

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) declarou que o surto de contaminação pela SARS-COV2, o Coronavírus (“COVID-19”) chegou ao nível de pandemia global com impactos na perspectiva mundial e brasileira de crescimento de mercado e impondo às Companhias diversos desafios que nunca foram vivenciados antes.

A Sanar vem monitorando atentamente os impactos do surto de COVID-19 em seu negócio, com ações práticas para a manutenção da saúde de suas pessoas e manutenção de suas operações dentre as quais se destacam:

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1. Covid 19--Continuação

1. Adoção de medidas de saúde e segurança recomendadas pelos órgãos governamentais, como por exemplo, o trabalho remoto;
2. Disponibilização, aos colaboradores, de infraestrutura para execução dos trabalhos em um ambiente remoto, assim como equipamentos de proteção individual, quando da necessidade de execução de atividades presenciais;
3. Adequação das atividades para garantir a continuidade dos serviços através das plataformas digitais, sem prejuízo aos clientes, bem como para garantir a entrega de todos os produtos adquiridos;
4. Revisão do plano estratégico, visando em oportunidades geradas pela crise, principalmente em produtos digitais, com o objetivo de garantir a saúde financeira, liquidez e caixa da Companhia;
5. Participação em ações que visam contribuir com a mitigação dos impactos da pandemia na sociedade, como por exemplo, parcerias e doações a instituições de combate ao COVID-19.

Não houve interrupção nas atividades e prestação dos serviços contratados em função da pandemia do Covid-19.

Apesar dos diversos relatórios de mercado indicarem queda no PIB brasileiro em 2020, verificamos essa retomada do crescimento da economia em 2021. A aceleração da digitalização do mercado proporcionou oportunidades de desenvolvimento e crescimento dos produtos digitais da Companhia, que associados a uma estratégia efetiva de distribuição tanto dos produtos digitais quanto físicos trouxeram um reflexo positivo para a operação, principalmente em termos de crescimento de receita líquida que apresentou aumento de 16% na Controladora e 44% no Consolidado quando comparado com 2020.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis

2.1. Base de preparação

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. 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 contábeis, estão divulgadas na Nota 2.15.

2.2. Base de consolidação

As demonstrações contábeis consolidadas são compostas pelas demonstrações contábeis individuais da Companhia e de sua controlada, apresentadas abaixo:

	% de Participação	
	2021	2020
Investida		
Sanar Educar Ltda. (b)	100%	100%

(a) Em 27 de agosto de 2020, a Sanar adquiriu o controle do Grupo Educar Ltda, o qual subsequentemente ao processo de Aquisição ajustou sua razão social para Sanar Educar Ltda, ver mais detalhes na nota explicativa nº 6.

O controle é obtido quando a Companhia estiver exposta ou tiver direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tiver a capacidade de afetar esses retornos por meio do poder exercido em relação a investida.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.2. Base de consolidação--Continuação

Especificamente, a Companhia controla uma investida se, e apenas se, tiver:

- Poder em relação a investida (ou seja, direitos existentes que lhe garantem a atual capacidade de dirigir as atividades pertinentes da investida);
- Exposição ou direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida;
- A capacidade de usar seu poder em relação a investida para afetar os resultados.

As controladas são consolidadas a partir da data de aquisição, sendo esta a data na qual a Companhia obteve o controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixar de existir. As demonstrações contábeis das controladas foram preparadas no mesmo período de divulgação que o da controladora, utilizando políticas contábeis consistentes. Todos os saldos intragrupo, receitas e despesas e ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações intragrupo, foram eliminados por completo.

Perda de controle em controladas

Quando a Companhia perde o controle sobre uma controlada, a Companhia desreconhece os ativos e passivos e qualquer participação de não-controladores e outros componentes registrados no patrimônio líquido referentes a essa controlada. Qualquer ganho ou perda originado pela perda de controle é reconhecido no resultado. Se a Companhia retém qualquer participação na antiga controlada, essa participação é mensurada pelo seu valor justo na data em que há a perda de controle.

Combinação de negócios

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o controle é transferido para a Companhia. A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável.

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis da Companhia e sua controlada são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a empresa atua ("a moeda funcional").

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação--Continuação

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

2.4. Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2021

A Companhia avaliou a aplicação pela primeira vez de determinadas alterações às normas, em vigor para períodos anuais iniciados em 1º de janeiro de 2021 ou após esta data. As principais alterações estão descritas a seguir:

CPC 38/IAS 39, CPC 40 (R1) /IFRS 7 e CPC 48/IFRS 09 – “Reforma da Taxa de juros de Referência”: As revisões ao CPC 38 e CPC 48 proporcionam uma série de mitigações, que se aplicam à relação de proteção que é diretamente impactada pela reforma de taxa de juros de referência. A relação de proteção é impactada se a reforma causa incertezas sobre o momento e/ou o montante do fluxo de caixa baseados na taxa de juros de referência do item protegido ou do instrumento de hedge.

CPC 06 (R2) /IFRS 16: concede a opção aos arrendatários de não aplicar o guia do CPC 06 (R2) para contabilização de modificações de contrato que decorrem de benefícios relacionados à pandemia Covid-19. Como expediente prático, o arrendatário poderá optar por não avaliar se uma concessão de benefício decorrente da pandemia Covid-19 é uma modificação de contrato. O arrendatário que fizer essa opção, deve contabilizar qualquer mudança no pagamento do arrendamento resultante do benefício concedido de acordo com as regras previstas no CPC 06 (R2) para mudanças que não são consideradas modificação do contrato de arrendamento.

Essas alterações não impactaram as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.5. Normas emitidas, mas ainda não vigentes

As principais alterações nas normas internacionais ainda não vigentes estão descritas a seguir:

IFRS 17 - Contratos de seguro, emitida pelo IASB em maio de 2017: a norma, ainda não emitida no Brasil, tem como objetivo geral fornecer um modelo contábil para contratos de seguro que seja mais útil e consistente para as seguradoras e/ou emissoras de seguros, não sendo aplicável à Companhia e sua controlada. Esta norma entrará em vigor a partir de 1º de janeiro de 2023.

IAS 1 - Revisão da classificação de passivos como circulantes e não circulantes: Em janeiro de 2020, o IASB emitiu uma revisão dos parágrafos 69 a 76 do IAS 1, para especificar os critérios de classificação de passivos como circulantes e não circulantes. A revisão esclarece, entre outros, o conceito de postergar a liquidação de passivo, além de definir que o direito de postergar deve existir ao final do período de reporte e que a classificação é independente da probabilidade de que a entidade exercerá o seu direito de postergação. Além disso, a revisão determina que somente quando o derivativo embutido em um passivo conversível for um instrumento patrimonial os termos do passivo não impactarão a sua classificação. A revisão se aplica aos períodos anuais que se iniciam a partir de 1º de janeiro de 2023 e devem ser aplicadas retrospectivamente. A Companhia e sua controlada não esperam impactos materiais advindos dessa revisão.

IAS 16 - Ativo imobilizado - Receitas anteriores ao uso pretendido pela Administração: Em maio de 2020, o IASB emitiu alterações na IAS 16 que proíbem as entidades de deduzirem do custo do bem do ativo imobilizado quaisquer receitas advindas da venda de itens produzidos enquanto o ativo é estabelecido no local e condição necessária para ser capaz de funcionar na forma pretendida pela administração. Essas receitas e custos associados devem ser reconhecidos diretamente no resultado. A revisão se aplica aos períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2022 e deve ser aplicada retrospectivamente aos bens do ativo imobilizado que se tornaram disponíveis para uso a partir do período anterior mais antigo apresentado. A Companhia e sua controlada não esperam impactos materiais advindos dessa revisão.

Adicionalmente, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis emitiu a Revisão nº 17/2020, em 11 de fevereiro de 2021, estabelecendo alterações nos pronunciamentos CPC 06 (R2), CPC 11, CPC 38, CPC 40 (R1) e CPC 48, em decorrência da definição do termo "Reforma da Taxa de Juros de Referência", aplicável aos períodos anuais com início em, ou após 1º de janeiro de 2021. A Companhia e sua controlada não esperam impactos materiais advindos dessa revisão.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.5. Normas emitidas, mas ainda não vigentes--Continuação

IAS 8 - Definição de estimativas contábeis - Em fevereiro de 2021, o IASB emitiu alterações ao IAS 8 (norma correlata ao CPC 23), no qual introduz a definição de 'estimativa contábeis'. As alterações esclarecem a distinção entre mudanças nas estimativas contábeis e mudanças nas políticas contábeis e correção de erros. Além disso, eles esclarecem como as entidades usam as técnicas de medição e inputs para desenvolver as estimativas contábeis.

As alterações serão vigentes para períodos iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 e aplicarão para mudanças nas políticas e estimativas contábeis que ocorrerem em, ou após, o início desse período. A Companhia e sua controlada não esperam impactos materiais advindos dessa revisão.

IAS 1 e IFRS Practice Statement 2 - Divulgação de políticas contábeis - Em fevereiro de 2021, o IASB emitiu alterações ao IAS 1 (norma correlata ao CPC 26 (R1)) e IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, no qual fornece guias e exemplos para ajudar entidades a aplicar o julgamento da materialidade para a divulgação de políticas contábeis. As alterações são para ajudar as entidades a divulgarem políticas contábeis que são mais úteis ao substituir o requerimento para divulgação de políticas contábeis significativas para políticas contábeis materiais e adicionando guias para como as entidades devem aplicar o conceito de materialidade para tomar decisões sobre a divulgação das políticas contábeis.

As alterações ao IAS 1 são aplicáveis para períodos iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 com adoção antecipada permitida. A Companhia e sua controlada não esperam impactos materiais advindos dessa revisão.

2.6. Reconhecimento de receita

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.

A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.6. Reconhecimento de receita--Continuação

Venda de livros e materiais didáticos

A receita de venda de livros e materiais didáticos é reconhecida quando o controle sobre a propriedade dos produtos for transferido ao comprador, o que geralmente ocorre na sua entrega e desde que não haja nenhuma obrigação não satisfeita que possa afetar a aceitação do produto pelo cliente final.

SanarFlix

A Companhia também oferece serviços de cursos online por meio de plataforma de ensino e de *streaming* proveniente do seu produto SanarFlix. Essas receitas são geradas com base em contratos de preço fixo, sendo reconhecidas mensalmente à medida em que o serviço é prestado para o cliente.

Prestação de serviços de ensino à distância

Além do serviço acima a Companhia presta ainda serviços de cursos livres e pós-graduação na modalidade de ensino a distância. As receitas são geradas com base em contratos de preço fixo, que podem ser pagos mensalmente, seus respectivos descontos variam de acordo com o curso e são reconhecidas mensalmente à medida em que o serviço é prestado para o cliente.

Prestação de serviços administrativos a empresas médicas

A Companhia presta serviços também de apoio e suporte administrativo a empresas médicas, desempenhando atividades relacionadas à administração, secretariado e apoio em atividades administrativas e contábeis. A receita da prestação dos serviços é reconhecida no período contábil durante o qual os serviços são prestados, com base nos serviços reais prestados ao Cliente uma vez que o cliente recebe e utiliza os benefícios de forma simultânea.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.7. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia e sua controlada se tornam parte das disposições contratuais de um instrumento financeiro. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do período. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia e sua controlada são caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e depósitos judiciais.

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia e sua controlada são contas a pagar a fornecedores, contas a pagar pela aquisição de investimento, obrigações de arrendamento e empréstimos com partes relacionadas.

2.8. Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa, uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

2.9. Estoques

Os estoques da Companhia correspondem à livros e materiais didáticos disponíveis para venda e são avaliados ao custo ou valor líquido realizável, dos dois o menor. O custo desses estoques é reconhecido no resultado quando da venda.

O valor realizável líquido corresponde ao preço de venda no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para a realização da venda.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.10. Investimentos

O investimento da Companhia em sua controlada é reconhecido com base no método da equivalência patrimonial, através do qual a participação societária na controlada é apresentada na demonstração do resultado como equivalência patrimonial, representando o lucro ou prejuízo líquido atribuível aos quotistas da controlada. Uma controlada é uma entidade sobre a qual a Companhia tem a maioria do capital votante e exerce influência significativa.

Os ganhos e perdas não realizados, resultantes de transações entre a Companhia e a sua controlada, são eliminadas, quando aplicável, de acordo com a participação mantida na controlada.

A Companhia determina, a cada término de exercício social, se há evidência objetiva de que o investimento na controlada sofreu perdas por redução ao valor recuperável. Se assim for constatado, a Companhia calcula o montante da perda por redução ao valor recuperável como a diferença entre o valor recuperável da controlada e o valor contábil e reconhece o montante dessa perda na demonstração do resultado.

2.11. Imobilizado

Os itens classificados no ativo imobilizado são apresentados ao custo, líquido de depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. Quando partes significativas do ativo imobilizado são substituídas, a Companhia reconhece essas partes como ativo individual com vida útil e depreciação específica. Da mesma forma, quando uma inspeção relevante for feita, o seu custo é reconhecido no valor contábil do imobilizado, se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado quando incorridos.

A depreciação é reconhecida com base na vida útil estimada de cada ativo pelo método linear, de modo que o valor do custo menos o seu valor residual após sua vida útil seja integralmente baixado (exceto para terrenos e imobilizações em andamento). A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados no final da data do balanço patrimonial e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente. As vidas úteis estimadas para os exercícios correntes e comparativos estão demonstradas na Nota 7.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) é incluído na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.12. Ativos intangíveis

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. O custo de ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios corresponde ao valor justo na data da aquisição. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável.

Os direitos classificados no intangível são avaliados pelo custo incorrido na aquisição deduzido do saldo da respectiva conta de amortização, feita em função do prazo legal ou contratual de uso dos direitos ou em razão da sua vida útil econômica, deles o que for menor.

Ágio

O ágio resulta da aquisição de controladas e representa o excesso da (i) 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.

O ágio não é amortizado, mas é testado anualmente a fim de estimar eventuais perdas (*impairment*) e é avaliado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por *impairment*.

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 baseada na vida média esperada da relação com o cliente.

Direitos autorais

Aquisição de direito de uso de propriedade intelectual de obras, figuras, parte de obras, capítulos ou publicações didáticas. A apropriação é realizada anualmente ao custo, quando renovado neste período, no prazo do contrato, ou integralmente quando a Companhia não tem mais intenção de uso.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.12. Ativos intangíveis--Continuação

Intangíveis desenvolvidos internamente

A Companhia capitaliza os custos diretamente relacionados com o desenvolvimento das plataformas educacionais usadas para fornecer conteúdo, denominadas de Web site e Web site E-Sanar. Esses custos são substancialmente compostos por serviços relacionados à tecnologia e despesas com folha de pagamento, registrados como software desenvolvido internamente (Web site e Web site E-Sanar). Os gastos com desenvolvimento são capitalizados somente se o gasto puder ser mensurado de maneira confiável, o produto ou processo for técnica e comercialmente viável, os benefícios econômicos futuros forem prováveis e a Companhia pretender e tiver recursos suficientes para concluir o desenvolvimento e usar ou vender o ativo. Caso contrário, o gasto é reconhecido na demonstração do resultado quando incorrido. Subsequentemente ao reconhecimento inicial, o gasto com desenvolvimento é mensurado pelo custo, deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

2.13. Provisões

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando a Companhia espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, em todo ou em parte, por exemplo, por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

2.14. Tributação

Imposto de renda e contribuição social – correntes

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social calculada pelo regime do Lucro Real. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável na alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$ 240 no período de 12 meses, enquanto a contribuição social é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro tributável, reconhecidos pelo princípio de competência. Portanto, as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.14. Tributação--Continuação

Imposto de renda e contribuição social – correntes--Continuação

As antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

O imposto de renda da Controlada é computado sobre o lucro presumido na alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$60 no trimestre, enquanto a contribuição social é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro presumido.

Impostos sobre vendas e prestação de serviços

As receitas de prestação de serviços, estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

Impostos e contribuições – Controladora	Alíquota 2021 e 2020
Programa de integração social (PIS)	1,65%
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (Cofins)	7,60%
Imposto sobre serviço (ISS)	5,00%

As receitas de prestação de serviços da controlada estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

Impostos e contribuições	Alíquota
Programa de integração social (PIS)	0,65%
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	3,00%
Imposto sobre serviço (ISS)	2,00%

As receitas estão apresentadas líquidas destes encargos na demonstração do resultado.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.15. Principais estimativas e julgamentos

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.

As estimativas e julgamentos 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 contemplados a seguir:

Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

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. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

Valor justo de instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. A Companhia utiliza seu julgamento para escolher diversos métodos e definir premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado existentes na data do balanço.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.15. Principais usos de estimativas e julgamentos--Continuação

Valor justo de instrumentos financeiros--Continuação

Adicionalmente, determinados instrumentos financeiros ativos e passivos são descontados a valor presente. A Administração estima as taxas de desconto mais apropriadas em cada circunstância e período.

Provisão para contingências

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis e tributários que se encontram em instâncias diversas. As provisões para contingências, constituídas para fazer face a potenciais perdas decorrentes dos processos em curso, são estabelecidas e atualizadas com base na avaliação da Administração, fundamentada na opinião de seus assessores legais e requerem elevado grau de julgamento sobre as matérias envolvidas.

Vida útil dos ativos intangíveis e imobilizados

A depreciação ou amortização dos ativos intangíveis e imobilizados considera a melhor estimativa da Administração sobre a utilização destes ativos ao longo de suas operações. Mudanças no cenário econômico e/ou no mercado consumidor podem requerer a revisão dessas estimativas de vida útil.

3. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Caixa e contas correntes bancárias	31	1.015	31	1.015
Aplicações financeiras	24.318	22.829	24.318	22.829
	24.349	23.844	24.349	23.844

O caixa e equivalentes de caixa consistem em numerário disponível, saldos mantidos em bancos e aplicações financeiras de curto prazo com liquidez diária, mantidos com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo, de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e sujeito a um insignificante risco de mudança de valor.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Caixa e equivalentes de caixa--Continuação

As aplicações financeiras estão representadas por Certificados de Depósito Bancário. As operações classificadas no curto prazo são resgatáveis em prazo inferior a 90 dias da data da contratação. Essas aplicações foram contratadas junto a instituições financeiras de primeira linha e são substancialmente remuneradas com base em percentuais (aproximadamente 104% em 2021 e 2020) da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI). Esses recursos foram classificados como equivalentes de caixa por atenderem aos critérios estabelecidos pelo CPC 03 / IAS 7.

4. Contas a receber de clientes

Contas a receber de clientes	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Contas a receber	10.877	17.744	13.202	17.744
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	(2.905)	(173)	(2.905)	(173)
Ajuste a valor presente	(70)	(432)	(70)	(432)
Total Contas a receber	7.902	17.139	10.227	17.139
Contas a receber	7.683	16.942	10.008	16.942
Realizável a longo prazo	219	197	219	197

A composição das contas a receber de clientes por idade de vencimento é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
A vencer	8.682	17.627	9.191	17.627
Vencidas há 30 dias	446	3	860	3
Vencidas de 31 a 60 dias	406	3	613	3
Vencidas de 61 a 180 dias	605	11	1.044	11
Vencidas há mais de 180 dias	738	100	1.494	100
	10.877	17.744	13.202	17.744

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

4. Contas a receber de clientes--Continuação

Os valores a vencer contemplam o ajuste a valor presente do saldo no montante de R\$ 70 (R\$ 432 em 2020), referentes aos contratos com clientes de janeiro a dezembro de 2021, reconhecidos como receita bruta no resultado do exercício.

Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa:

A provisão para perdas esperadas em créditos é calculada de acordo com as diretrizes do IFRS 9/CPC 48 e reflete a perda esperada do contas a receber de acordo com a inadimplência dos últimos 12 meses por aluno, por título e para cada faixa de vencimento.

A movimentação da provisão para perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

Saldos em 31 de dezembro de 2019 (reapresentado)	122
Provisão para perdas estimadas	82
Baixas	(31)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	173
Provisão para perdas estimadas	2.805
Baixas	(73)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	2.905

Receita diferida

Em 31 de dezembro de 2021 a Controladora possui o montante de R\$ 15.547 (2020: R\$ 14.455) e o consolidado o montante de R\$ 16.739 (2020: R\$15.618), referente a Receita Diferida registrada no passivo. Como parte do fluxo normal dos negócios, a Companhia realiza vendas que são pagas de forma antecipada pelos clientes por meio de boletos à vista ou transações junto a operadoras de cartões de crédito a prazo. Os montantes são registrados como um passivo para prestação do serviço, e reconhecidos de forma linear no resultado à medida que ocorre a prestação do serviço.

5. Estoques

	<u>Controladora e Consolidado</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Mercadorias para revenda	4.348	1.961
Outros	58	29
(-) Provisão para perdas de estoque	(502)	(17)
	<u>3.904</u>	<u>1.973</u>

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

6. Investimentos

a) Composição dos investimentos

A composição da conta de investimentos em controlada está assim demonstrada:

			2021		2020		
	Participação %	Patrimônio líquido	Resultado do período (Equivalência patrimonial)	Valor do investimento	Ágio na aquisição de investimentos	Total	Total
Sanar Educar (ii)	100%	12.609	12.579	12.609	35	12.644	791
				12.609	35	12.644	791

Na Controladora os intangíveis identificados em combinações de negócios estão classificados como investimento e no Consolidado classificados como intangível.

Em 27 de setembro de 2018, a Sanar adquiriu o controle da Concursos PSI Empreendimentos Editoriais Ltda. ("Concursos PSI") com ágio de R\$ 2.196 e carteira de clientes de R\$ 660 identificados em combinação de negócios. Em 30 de junho de 2020, a Sanar incorporou a Concursos PSI, com o objetivo de simplificar a estrutura de gestão, otimizando a performance e capturando sinergias operacionais.

(i) Em 27 de agosto de 2020, a Sanar adquiriu o controle do Grupo Educar Ltda, o qual subsequentemente ao processo de Aquisição ajustou sua razão social para Sanar Educar Ltda. A contraprestação paga pela aquisição foi de R\$ 65 com ágio reconhecido no montante de R\$ 35. Não foram identificados outros ativos relacionados à aquisição.

b) Movimentação dos investimentos

Investimentos	Controladora	
	2021	2020
Saldo inicial	791	2.312
Resultado de equivalência patrimonial	11.852	705
Ágio pela combinação de negócios	-	35
Baixa de investimento por incorporação	-	(65)
Baixa de ágio por incorporação	-	(2.196)
Total Investimento	12.644	791

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

6. Investimentos--Continuação

c) Informações sobre a controlada

Balço Patrimonial	Sanar Educar	Sanar Educar
	2021	2020
Ativo circulante	14.279	2.572
Ativo não circulante	2	-
Passivo circulante	1.672	1.816
Patrimônio líquido	12.609	756
Participação da Companhia	100%	100%
Valor contábil do investimento	12.609	756

Demonstração do resultado	Sanar Educar	Sanar Educar
	2021	2020
Receita líquida	13.105	1.307
Custos e despesas	(30)	(389)
Imposto de renda e contribuição social	(1.223)	(191)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	11.852	726
Participação da Companhia	100%	100%
Valor contábil do investimento	11.852	726

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

7. Imobilizado

A composição dos saldos do imobilizado está demonstrada a seguir:

Imobilizado	Taxas médias anuais de depreciação	Controladora e Consolidado			
		2021		2020	
		Custo	Depreciação	Líquido	Líquido
Benfeitorias em imóveis	10%	1.337	(1.166)	171	519
Máquinas e equipamentos	10%	461	(139)	322	372
Móveis e utensílios	10%	669	(134)	535	350
Computadores e periféricos	20%	4.942	(1.342)	3.600	2.881
Total imobilizado em uso		7.409	(2.781)	4.628	4.122
Construção em andamento		1.461	-	1.461	1.058
Total Imobilizado		8.870	(2.781)	6.089	5.180

A movimentação dos saldos do imobilizado está demonstrada a seguir:

	Saldo em 2019	Aquisições	Baixas	Depreciação	Saldo em 2020	Aquisições	Baixas	Depreciação	Saldo em 2021
Benfeitorias em imóveis	902	-	-	(383)	519	28	-	(376)	171
Máquinas e equipamentos	239	176	(2)	(42)	371	8	-	(57)	322
Móveis e utensílios	247	138	(2)	(33)	350	240	-	(55)	535
Computadores e periféricos	529	2.685	(7)	(325)	2.882	1.611	(52)	(841)	3.600
Construção em andamento (a)	-	1.058	-	-	1.058	403	-	-	1.461
	1.917	4.057	(11)	(783)	5.180	2.290	(52)	(1.329)	6.089

(a) As construções em andamento referem-se a reformas e benfeitorias em imóveis de terceiros para ampliação do escritório sede em Salvador. A reforma foi iniciada em junho de 2020 e está prevista para finalização em março de 2022.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

8. Intangível

Intangível	Taxas médias anuais de amortização	Controladora				Consolidado			
		2021		2020		2021		2020	
		Custo	Amortização	Líquido	Líquido	Custo	Amortização	Líquido	Líquido
Direito Autoral	20%	14.839	(3.548)	11.291	6.001	14.839	(3.548)	11.291	6.001
Web Site	10%	15	(12)	3	4	17	(12)	5	4
Web Site E-Sanar	10%	142	(62)	80	95	142	(62)	80	95
Relações contratuais com clientes	22%	660	(424)	236	377	660	(424)	236	377
Goodwill		2.196	-	2.196	2.196	2.231	-	2.231	2.231
Total Intangível		17.852	(4.046)	13.806	8.673	17.889	(4.046)	13.843	8.708

A movimentação dos saldos do intangível está demonstrada a seguir:

	Saldo em 2019	Aquisições	Baixa	Amortização	Saldo em 2020	Aquisições	Baixa	Amortização	Saldo em 2021
Direito Autoral	2.438	4.784	(292)	(928)	6.002	7.775	(298)	(2.188)	11.291
Web Site	6	-	-	(2)	4	-	-	(1)	3
Web Site E-Sanar	109	-	-	(14)	95	-	-	(15)	80
Relações contratuais com clientes	519	-	-	(141)	378	-	-	(142)	236
Goodwill	-	2.196	-	-	2.196	-	-	-	2.196
	3.072	6.980	(292)	(1.085)	8.675	7.775	(298)	(2.346)	13.806

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

8. Intangível--Continuação

Em 30 de junho de 2020, a Sanar incorporou a Concursos PSI, com o objetivo de simplificar a estrutura de gestão, otimizando a performance e capturando sinergias operacionais. Em virtude da incorporação, o goodwill da combinação de negócios passou a ser reconhecido na Controladora. Em 27 de agosto de 2020, a Sanar adquiriu o controle do Grupo Educar Ltda, o qual subsequentemente ao processo de Aquisição ajustou sua razão social para Sanar Educar Ltda, em função dessa aquisição foi reconhecido no período Goodwill no montante de R\$ 35. Para mais informações, ver nota explicativa nº 6.

Testes de *impairment* do ágio e das marcas com vida útil indefinida

O ágio apurado nas combinações de negócios possui vida útil indefinida, sujeitando-se ao teste de recuperabilidade efetuado anualmente. O teste de recuperação dos ativos efetuado em 31 de dezembro de 2021 não resultou na necessidade de reconhecimento de perdas.

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGCs)). 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, e são identificadas de acordo com o segmento operacional.

O ágio e outros ativos intangíveis foram submetidos a teste de *impairment* para a data-base de 31 de dezembro de 2021. A Administração elaborou uma estimativa dos valores recuperáveis dos referidos ativos.

O teste de não recuperação compreende a apuração dos valores recuperáveis do conjunto de Unidades Geradoras de Caixa (UGC), a qual corresponde às categorias de produtos desenvolvidos e comercializados pela Empresa.

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor justo. Esses cálculos utilizaram projeções do valor de mercado da UGC menos as despesas estimadas para venda de uma unidade de negócios. Essa avaliação foi baseada em orçamentos financeiros e transações de players comparáveis, e transações de investimento realizadas pela própria Companhia, aprovados pela administração e pelos acionistas.

O cálculo do Valor Justo para as Unidade Geradoras de Caixa da Companhia foi realizada utilizando-se a metodologia de avaliação por múltiplos, com base em múltiplos de Receita.

A administração determinou a receita para fins de avaliação do valor justo das UGCs, tendo como premissas as receitas projetadas no orçamento realizado para o período e utilizando múltiplos de ativos semelhantes no mercado e em operações realizadas pela própria Companhia, concluindo assim sobre o valor justo e de suas Unidades Geradoras de Caixa.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

9. Fornecedores

Fornecedores	Controladora e Consolidado	
	2021	2020
Prestação de serviços	2.991	1.729
Gráfica e produtos	4.110	670
Mídias sociais	752	1.156
Transportadora e fretes	229	341
Outros	162	448
	8.244	4.344

10. Obrigações sociais e trabalhistas

Obrigações sociais e trabalhistas	Controladora e Consolidado	
	2021	2020
Salários a pagar	1.276	953
Férias a pagar	1.803	1.031
INSS a pagar	903	609
FGTS a pagar	267	158
Outros	612	320
	4.861	3.071

11. Outras contas a pagar

Outras contas a pagar - CP	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Direitos autorais a pagar (a)	502	512	502	512
Cartão de crédito	181	29	181	29
Outras contas a pagar	46	45	46	46
	729	586	729	587

(a) Os direitos autorais royalties são remunerações pagas a título de contraprestação pelos serviços prestados por autores para elaboração de livros. Os valores são gerados de acordo com as vendas de cada produto.

12. Contas a pagar por aquisição de investimento

O contas a pagar por aquisição de investimento refere-se ao saldo remanescente das contraprestações relativas a aquisição do controle da Concursos PSI e da Sanar Educar. O saldo a pagar em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 664, pagos em fevereiro de 2021.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

12. Contas a pagar por aquisição de investimento--Conitnuação

Em julho de 2020, a Companhia realizou a renegociação com os ex-acionistas do Concursos PSI, dos montantes a pagar referentes à parcela variável prevista no contrato de compra e venda. Em função da renegociação foi registrado um montante de R\$ 882 de ganho no valor justo do contas a pagar por aquisição de controlada na rubrica de outras receitas (despesas) operacionais.

13. Provisão para contingências

Durante o curso normal de seus negócios, a Companhia e sua controlada ficam expostas a certas contingências e riscos relacionados com causas tributárias, trabalhistas e cíveis.

A Companhia e sua controlada possuem ainda ações de natureza cíveis e trabalhistas, envolvendo riscos de perda classificados pelos seus assessores jurídicos externos como possíveis, para as quais não há provisão constituída, no montante de R\$ 61 (2020: R\$ 113). Em 31 de dezembro de 2021 a Companhia e sua controlada não possuem ações com risco de perda classificados como provável.

De acordo com a legislação vigente, as operações da Companhia e sua controlada estão sujeitas à revisão pelas autoridades fiscais durante o prazo de cinco anos em relação aos tributos federais (imposto de renda, contribuição social, PIS e Cofins), e de cinco a trinta anos em relação a contribuições previdenciárias (INSS e FGTS). Como decorrência destas revisões, transações e recolhimentos poderão ser questionadas, ficando os valores identificados sujeitos às multas, aos juros e às atualizações monetárias.

14. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

A composição da despesa de imposto de renda e contribuição social nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 encontra-se resumida a seguir:

Imposto de Renda e Contribuição Social	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Corrente				
Imposto de renda	-	-	893	139
Contribuição Social	-	-	330	52
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.223</u>	<u>191</u>

(a) As despesas referentes a imposto de renda e contribuição social do exercício se refere ao imposto de renda e contribuição social apurado pelo regime de tributação do Lucro presumido, referente as operações da controlada.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

14. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro--Continuação

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro apresentados na demonstração do resultado apresentam a seguinte reconciliação à alíquota nominal:

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Prejuízo antes do IRPJ e CSLL	(44.540)	(23.851)	(43.317)	(23.660)
IRPJ e CSLL à Alíquota efetiva de 34%	15.144	8.109	14.728	8.044
Equivalência Patrimonial	(4.030)	(240)	-	-
Resultado líquido de variações cambiais na realizados	1.159	1.826	1.159	1.826
Outras adições e exclusões líquidas	(1.869)	(1.618)	(4.260)	(1.636)
Utilização de prejuízo fiscal e base negativa	(10.403)	(8.078)	(10.403)	(8.044)
Resultado de IR e CSLL	-	-	1.223	191
Alíquota Efetiva	0%	0%	3%	1%

A administração, por não atender aos critérios específicos previstos no CPC 32 / IAS 12 - Tributos Sobre o Lucro, não constituiu o imposto de renda e a contribuição social diferidos sobre o saldo de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social.

15. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2021 o capital social totalmente subscrito e integralizado, é de 12.263 dividido em 227.384 ações preferenciais, preferenciais em tesouraria (SOP) e ordinárias, nominativas e sem valor nominal, com a seguinte composição:

Acionistas	2021			2020		
	Ordinárias	Preferenciais Classe A	Preferenciais SOP	Ordinárias	Preferenciais Classe A	Preferenciais SOP
Caio Vinicius Menezes Nunes	1	-	-	1	-	-
Maurício Cerqueira Lima e Lima	1	-	-	1	-	-
Ubiraci das Mercês Ferreira	1	-	-	1	-	-
Tesouraria	-	-	13.125	-	-	13.125
Sanar LLC (i) e (ii)	134.195	80.061	-	129.936	75.686	-
	134.198	80.061	13.125	129.939	75.686	13.125

- (i) Em 19 de fevereiro de 2020, a Companhia passou por uma reorganização societária em razão de ingresso de novos investidores em seu quadro societário. Nesta data 99,998% das ações da Companhia foram conferidas para a Sanar LLC sediada em Delaware, Estados Unidos, uma subsidiária integral da Sanar Ltda. sediada nas Ilhas Cayman.
- (ii) Em 04 de novembro de 2021 a Sanar LLC realizou um aporte de R\$ 30.000 o qual foi destinado R\$ 5.000 para integralização do Capital Social e mais R\$ 25.000 para reservas de Capital. Esse aporte foi realizado mediante a emissão de 8.634 novas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

15. Patrimônio líquido--Continuação

b) Destinação dos lucros

De acordo com o Estatuto Social, o lucro líquido apurado no exercício social terá a seguinte destinação:

- (i) A parcela de 5% será deduzida para a constituição da reserva legal, que não excederá 20% do capital social;
- (ii) A parcela correspondente a, no mínimo, 25% do lucro líquido será distribuída aos acionistas como dividendo anual mínimo obrigatório, não cumulativo; e
- (iii) O saldo remanescente, após atendidas as disposições contidas nos itens anteriores, terá a destinação determinada pela assembleia de acionistas.

De acordo com o Acordo de Acionistas, a distribuição de dividendos aos acionistas segue as seguintes condições:

- (i) Os acionistas poderão fazer jus à distribuição de dividendos somente após o primeiro trimestre de 2020 e até um limite de 30% do lucro líquido auditado do exercício anterior;
- (ii) É necessário que o lucro líquido auditado do exercício anterior tenha sido igual ou maior a R\$ 3.000;
- (iii) A Companhia deve possuir caixa suficiente para cumprir com o seu endividamento incorrido e para financiar os investimentos previstos para o ano corrente.

16. Receita operacional líquida

Receita operacional líquida	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Receita bruta venda de produtos	33.530	28.200	33.530	27.798
Receita bruta de serviços	24.687	22.559	38.444	24.371
Impostos sobre vendas e serviços (a)	(3.559)	(3.298)	(4.211)	(3.400)
Cancelamentos e devoluções	(361)	(904)	(361)	(905)
Ajuste a valor presente	(656)	-	(656)	-
	53.641	46.557	66.746	47.864

(a) As receitas provenientes da venda de livros possuem redução da alíquota a zero para PIS e Cofins, e imunidade tributária para IPI e ICMS. Incidem sobre a venda de serviços o ISS, Pis e Cofins.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

17. Custos e despesas operacionais

Os custos e as despesas operacionais têm a seguinte composição por função e natureza de gasto:

Custos e despesas operacionais	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Por função:				
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(20.862)	(12.388)	(20.862)	(12.748)
Despesas com vendas	(24.099)	(21.497)	(24.099)	(21.497)
Despesas gerais e administrativas	(56.045)	(32.157)	(56.066)	(32.187)
Outras despesas operacionais, líquidas	(5.098)	359	(5.099)	359
	(106.104)	(65.683)	(106.126)	(66.073)
Por natureza:				
Custo com produtos vendidos e serviços prestados	(16.118)	(9.552)	(16.118)	(9.911)
Direitos autorais	(1.379)	(1.909)	(1.379)	(1.909)
Frete sobre vendas	(3.701)	(3.261)	(3.701)	(3.261)
Pessoal e encargos	(45.446)	(20.827)	(45.446)	(20.827)
Despesas com aluguéis	(1.413)	(1.019)	(1.422)	(1.019)
Perdas com valores incobráveis	(2.087)	(51)	(2.087)	(51)
Armazenamento de dados	(6.155)	(5.225)	(6.155)	(5.225)
Serviços prestados por terceiros	(7.299)	(2.953)	(7.306)	(2.952)
Gastos com publicidade	(16.098)	(15.359)	(16.098)	(15.359)
Despesas com viagens	(121)	(231)	(121)	(231)
Depreciação e amortização	(4.338)	(2.254)	(4.338)	(2.254)
Amostra grátis	(168)	(1.688)	(168)	(1.688)
Operadora de cartão de crédito	(1.266)	(1.139)	(1.266)	(1.139)
Outros custos	(515)	(215)	(521)	(247)
	(106.104)	(65.683)	(106.126)	(66.073)

18. Resultado financeiro

Resultado financeiro	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Aplicação financeira	334	593	334	593
Variação cambial ativa sobre mútuo	4.006	7.631	4.006	7.631
Receita ajuste a valor presente	1.018	-	1.018	-
Outras receitas financeiras	17	80	17	80
	5.375	8.304	5.375	8.304
Juros e encargos financeiros	(1.039)	(422)	(1.047)	(422)
Variação cambial passiva sobre mútuo	(7.414)	(13.003)	(7.414)	(13.003)
Outras despesas financeiras	(851)	(309)	(851)	(309)
	(9.304)	(13.734)	(9.312)	(13.734)
	(3.929)	(5.430)	(3.937)	(5.430)

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

19. Partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Sanar Educar Ltda (a)	11.951	2.213	-	-
Circulante	11.951	2.213	-	-
Sanar LLC (b)	75.956	62.307	75.956	62.307
Não circulante	75.956	62.307	75.956	62.307
Total	87.907	64.520	75.956	62.307

(a) Contas a receber pela prestação de serviço no curso normal dos negócios;

(b) No ano de 2020, a Companhia firmou contrato de mútuo com a Sanar LLC, acionista da Companhia, com o objetivo de financiar o crescimento da Companhia. Esse mútuo possui data de vencimento em 19 de fevereiro de 2030 e atualização correspondente a 2% a.a.

O contrato original foi firmado em dólar em fevereiro de 2020 e com base nesse contrato foram aportados USD 9.000 mil em 2020. Em 19 de agosto de 2020, a Companhia celebrou um novo contrato com sua controladora Sanar LLC fixando a nova dívida em moeda nacional sob esse contrato foram aportados R\$ 5.522 em 2020 e mais R\$ 9.514 até 31 de dezembro de 2021.

No ano de 2019, a Companhia recebeu um mútuo conversível em ações no valor de R\$ 10.000 sendo R\$ 5.000 provenientes do acionista EB Ventures e outros R\$ 5.000 do acionista Vox Capital. Em 19 de fevereiro de 2020 esse saldo foi cedido para a Sanar LLC como parte da reestruturação societária.

Em 31 de dezembro de 2021 o saldo em aberto totaliza R\$ 75.956. A despesa com variação cambial, registrada no resultado do exercício, foi de R\$ 3.408.

Remuneração da administração

As despesas referentes à remuneração do pessoal-chave da administração da Companhia, reconhecidas no resultado, totalizaram R\$ 1.713 em 31 de dezembro de 2021 (2020: R\$ 2.396), as quais são consideradas benefícios de curto prazo.

A Companhia e sua controlada não concedem aos seus administradores remuneração baseada em ações, benefícios pós-emprego ou benefícios de rescisão de contrato de trabalho, além dos previstos pela legislação aplicável.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros, objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõe a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco da Companhia concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro do Grupo, não tendo como prática a utilização de instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a risco.

A gestão de risco é realizada pela tesouraria central da Companhia, que identifica, avalia e protege a Companhia contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia.

a) *Risco de mercado*

O risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros da Companhia decorre de transações com partes relacionadas, compromissos de arrendamento e aplicações financeiras substancialmente atreladas ao certificado de depósitos interbancários (CDI). A Companhia analisa sua exposição à taxa de juros de forma dinâmica, avaliando cenários e levando em consideração refinanciamento e renovação de posições existentes. Com base nessa avaliação, a Companhia monitora o risco de variação significativa na taxa de juros e calcula o impacto sobre o resultado.

b) *Risco de crédito*

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais, principalmente com relação a contas a receber.

As políticas de vendas da Companhia estão subordinadas às políticas de crédito fixadas por sua Administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Este objetivo é alcançado por meio da seleção criteriosa da carteira de clientes que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito) e a diversificação das vendas (pulverização do risco).

A Companhia mantém registrada provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa para fazer face ao risco de crédito, incluindo os potenciais riscos de inadimplência. A administração monitora os riscos de crédito específicos e não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado, conforme Nota 4, que demonstra também a movimentação da provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa no período.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros, objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

Fatores de risco financeiro--Continuação

b) *Risco de crédito--Continuação*

Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, a Companhia, concentra os saldos de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários com instituições financeiras de primeira linha no país com risco equivalente ao risco soberano brasileiro.

c) *Risco de liquidez*

É o risco de não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e os pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de Tesouraria.

O excesso de caixa mantido pela Companhia, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é investido em depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez imediata para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

Gestão de capital

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

A Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira, que corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos e financiamentos (incluindo saldos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraídos pelo montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido com a dívida líquida, conforme demonstrado no balanço patrimonial. A Companhia não possui saldo de empréstimos e financiamentos com terceiros em 31 de dezembro de 2021.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros, objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

Fatores de risco financeiro--Continuação

c) *Risco de liquidez--Continuação*

Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia são representados por caixa e equivalentes de caixa, contas a receber, contas a pagar, depósitos judiciais e compromissos a pagar e estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, os quais em 31 de dezembro de 2021 e 2020 se aproximam dos valores de mercado. Os riscos atrelados às operações do Grupo estão ligados à variação do CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

A Companhia conduziu análise de sensibilidade utilizando o cenário provável, baseado em projeções emitidas pelo Relatório de Mercado Focus divulgado pelo Banco Central, que estima que, em um cenário provável em 31 de dezembro de 2022, a taxa Selic será de 11,50% (2020: 3,00%). A Companhia fez uma análise de sensibilidade dos efeitos nos resultados advindos de uma queda na taxa de 25% e 50%, respectivamente. A taxa CDI acompanha a taxa Selic.

31 de dezembro de 2021				
<u>Operação</u>	<u>Risco</u>	<u>Cenário Provável</u>	<u>Cenário (II)</u>	<u>Cenário (III)</u>
Ativos financeiros			25%	50%
Aplicação financeira em CDI	Baixa do CDI	11,50%	8,63%	5,75%
R\$ 24.318		2.797	2.099	1.398
31 de dezembro de 2020				
<u>Operação</u>	<u>Risco</u>	<u>Cenário Provável</u>	<u>Cenário (II)</u>	<u>Cenário (III)</u>
Ativos financeiros			25%	50%
Aplicação financeira em CDI	Baixa do CDI	3,00%	2,25%	1,50%
R\$ 22.829		685	514	342

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros, objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

Fatores de risco financeiro--Continuação

c) *Risco de liquidez--Continuação*

Classificação dos instrumentos financeiros

Instrumentos financeiros	Mensuração	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
Ativos financeiros					
Caixa e equivalente de caixa	Custo amortizado	24.349	23.844	24.349	23.844
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	7.902	17.139	10.226	17.139
Depósitos judiciais	Custo amortizado	67	61	66	61
		32.318	41.044	34.641	41.044
Passivos financeiros					
Fornecedores	Custo amortizado	8.244	4.344	8.244	4.344
Obrigações de arrendamento	Custo amortizado	904	1.411	904	1.411
Empréstimos com partes relacionadas	Custo amortizado	87.907	62.307	75.956	64.520
		97.055	68.062	85.104	70.275

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar e não em uma venda ou liquidação forçada. Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, não havia diferença significativa entre os valores contábeis e os de mercado para os instrumentos financeiros da Companhia.

21. Cobertura de seguros

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possui cobertura de seguros sobre responsabilidade civil dos administradores e diretores (D&O), no montante de R\$ 5.000. A cobertura de seguro foi considerada suficiente pela Administração para cobrir eventuais sinistros, amparada na opinião de seus consultores de seguros.

Editora Sanar S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021
(Valores expressos em milhares de reais)

22. Eventos subsequentes

Emissão de Debêntures

Em 15 de Março de 2022 a Companhia realizou a 1ª (Primeira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, para distribuição pública, com esforços restritos, em série única da espécie quirografária, a ser convolada para a espécie com garantia real, com data de vencimento em 5 anos, ou seja, 15 de março de 2027, no montante de R\$ 70.000. Sobre o montante não incidirá atualização monetária e será remunerado a uma taxa de 100% do CDI + 5,95% a.a..

Aumento de Capital

Adicionalmente em 29 de março de 2022 a Companhia realizou um novo aumento de capital no montante de R\$ 108.823, que são compostos pela totalidade dos Mútuos mantidos com a Sanar LLC na data, mais R\$ 40.000 integralizados em moeda corrente.

Aquisição de Controlada

Em 04 de Março de 2022, a Editora Sanar S.A. firmou compromisso de aquisição de 100% das quotas da Cetrus Diagnóstico Ltda. em até 01 de Abril de 2022.

Em 01 de Abril de 2022, as quotas de Cetrus Diagnóstico Ltda. foram transferidas para a Sanar pelo montante de R\$ 166 Milhões, sendo R\$ 105,5 milhões pagos no fechamento do negócio, R\$ 25,5 milhões a serem pagos até 31 de agosto de 2022 e R\$ 35 milhões, a definir entre as partes, conforme clausula 3.4 do contrato de aquisição.

A Cetrus é um player relevante de cursos de especialização e cursos livres em medicina de imagem no Brasil, é referência no setor, com mais de 4 mil alunos capacitados anualmente e mais de 120 mil atendimentos, conta com unidades em São Paulo e um centro avançado de medicina diagnóstica em imagem.

* * *