

Learning Factory  
S.A.

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

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</b>	<b>3</b>
<b>Balanço patrimonial</b>	<b>6</b>
<b>Demonstrações de resultados</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações de resultados abrangentes</b>	<b>8</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>9</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixas</b>	<b>10</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras</b>	<b>11</b>



KPMG Assurance Services Ltda.

Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro

20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Telefone +55 (21) 2207-9400

kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Administradores e Acionistas da  
Learning Factory S.A.  
Rio de Janeiro - RJ**

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Learning Factory S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, 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 Companhia em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## Base para opinião

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

## Outros assuntos

### Auditoria das demonstrações financeiras do exercício anterior

O balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa e respectivas notas explicativas para o exercício findo nessa data, apresentados como valores correspondentes nas demonstrações financeiras do exercício corrente, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório em 23 de abril de 2021, sem modificação.

### 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 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

### Responsabilidades dos auditores 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:

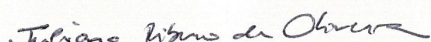
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa 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.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se 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.

Rio de Janeiro, 30 de Junho de 2022

KPMG Assurance Services Ltda.  
CRC SP-023228/O-4 F-RJ



Juliana Ribeiro de Oliveira  
Contadora CRC RJ-095335/O-0

# Learning Factory S.A.

## Balanço patrimonial exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Notas	2021	2020
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	8.547	21.510
Contas a receber de terceiros	4	5.717	7.254
Contas a receber de partes relacionadas	10	2.196	1.646
Estoques	5	3.790	18.218
Despesas antecipadas		724	511
Tributos a recuperar		654	45
<b>Total do circulante</b>		<b>21.628</b>	<b>49.184</b>
Não circulante			
Contas a receber de partes relacionadas	10	17.876	-
Estoques	5	8.664	-
Imobilizado	6	1.379	1.465
Intangível	7	9.354	3.897
<b>Total do não circulante</b>		<b>37.273</b>	<b>5.362</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>58.901</b>	<b>54.546</b>
Passivo			
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	8	5.444	2.402
Contas a pagar a terceiros	9	684	1.679
Contas a pagar a partes relacionadas	10	-	91
Dividendos a pagar	15	5.030	-
Obrigações com pessoal e encargos sociais	11	1.229	1.397
Obrigações tributárias	12	293	241
Adiantamentos de clientes	13	482	1.915
<b>Total do circulante</b>		<b>13.162</b>	<b>7.725</b>
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	8	8.988	8.006
Contas a pagar a partes relacionadas	10	67	-
Provisão para contingências	14	1	7
<b>Total do não circulante</b>		<b>9.056</b>	<b>8.013</b>
Patrimônio líquido			
Capital social	15	6.958	6.958
Reserva legal		1.392	1.392
Adiantamento para futuro aumento de capital		28.333	28.333
Reserva de Retenção de Lucros		-	2.125
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>36.683</b>	<b>38.808</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>58.901</b>	<b>54.546</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Learning Factory S.A.

## Demonstrações de resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

*(Em milhares de Reais)*

	Notas	2021	2020
Receita operacional líquida			
Terceiros	16	23.753	40.204
Partes relacionadas	10	-	2.631
<b>Receita líquida total</b>		<b>23.753</b>	<b>42.835</b>
Custo dos produtos vendidos	17	(7.393)	(7.545)
<b>Lucro operacional bruto</b>		<b>16.360</b>	<b>35.290</b>
Despesas com propaganda e publicidade		(31)	(1.360)
Despesas gerais e administrativas	18	(7.884)	(13.438)
<b>Lucro antes das receitas e despesas financeiras</b>		<b>8.445</b>	<b>20.492</b>
Despesas financeiras	19	(805)	(3.016)
Receitas financeiras	19	361	367
<b>Lucro operacional antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>8.001</b>	<b>17.933</b>
Imposto de renda e contribuição social	20	(596)	(1.432)
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>7.405</b>	<b>16.501</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Learning Factory S.A.

## Demonstrações de resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

*(Em milhares de Reais)*

	2021	2020
Lucro líquido do exercício	<u>7.405</u>	<u>16.501</u>
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Total dos resultados abrangentes do exercício	<u>7.405</u>	<u>16.501</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Learning Factory S.A.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2021

*(Em milhares de Reais)*

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Reserva de lucro	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019	14.605	-	2.921	17.703	35.229
Lucro líquido do exercício	-	-	-	16.501	16.501
Reserva de legal	-	-	2.125	(2.125)	-
Aumento de capital com reserva legal	1.529	-	(1.529)	-	-
Cisão parcial pela Empresa LFS Soluções Ltda. em 30/09/2020	(9.176)	-	-	-	(9.176)
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	(2.000)	(2.000)
Dividendos adicionais pagos	-	-	-	(1.746)	(1.746)
Aporte para futuro aumento de capital	-	28.333	-	(28.333)	-
		-	-		
Saldos em 31 de dezembro de 2020	6.958	28.333	3.517	-	38.808
<b>Lucro líquido do exercício</b>	-	-	-	7.405	7.405
<b>Dividendos distribuídos 2020</b>	-	-	(2.125)	-	(2.125)
<b>Dividendos mínimos obrigatórios 2021</b>	-	-	-	(1.851)	(1.851)
<b>Dividendos adicionais propostos</b>	-	-	-	(5.554)	(5.554)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	6.958	28.333	-	-	36.683

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Learning Factory S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	2021	2020
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	8.001	17.933
Ajustes para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciações e amortizações	828	308
Provisão (Reversão) de obsolescência de estoque	(85)	272
Provisão para perdas de créditos esperadas	(85)	137
Baixa contas a receber parte relacionada	(66)	-
Baixa contas a receber	417	-
Variação cambial	(46)	246
Encargos financeiros sobre financiamentos	612	670
	<b>9.576</b>	<b>19.566</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		
Contas a receber de terceiros	787	3.832
Contas a receber de partes relacionadas	(1.147)	422
Estoques	6.195	917
Despesas antecipadas	(213)	(511)
Tributos a recuperar	(609)	(45)
Outros ativos	-	811
Contas a pagar a terceiros	(949)	(243)
Contas a pagar a partes relacionadas	704	169
Obrigações sociais	(168)	(332)
Obrigações tributárias	52	(260)
Adiantamento de clientes	(1.433)	(328)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(596)	(1.692)
	<b>2.623</b>	<b>22.306</b>
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>		
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisição de imobilizado	(184)	-
Aquisição de intangível	(6.015)	(2.982)
	<b>(6.199)</b>	<b>(2.982)</b>
<b>Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos</b>		
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Captação de financiamentos	7.000	1.106
Amortização de juros	(646)	(147)
Amortização de principal	(2.941)	(550)
Mútuo	(17.876)	-
Dividendos pagos	(4.500)	(6.551)
	<b>(18.963)</b>	<b>(6.142)</b>
<b>Caixa líquido consumido nas atividades de financiamentos</b>		
Redução do caixa e equivalentes de caixa	(12.963)	13.182
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	21.510	8.328
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	8.547	21.510

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais)*

### **1 Contexto operacional**

A Learning Factory S.A. (“Companhia”) foi constituída em 2 de setembro de 2002 e iniciou suas atividades operacionais em 2003, tendo por objeto social a concepção, criação, desenvolvimento, editoração, comercialização e distribuição, no país e no exterior, direta ou indiretamente, de material didático sob a forma de livros, apostilas, estojos, cadernos e outros objetos, CD-ROM (áudio e vídeo) e demais mídias aplicáveis para a consecução de seu objeto social, podendo, ainda, exportar e/ou importar bens, prestar serviços correlatos e complementares ao seu objeto como prestar serviços educacionais e de treinamento presencial ou à distância, podendo ainda participar como cotista ou acionista de outras sociedades. A Companhia está domiciliada na Rua Nascimento Silva, nº 331 - Ipanema - Rio de Janeiro - RJ.

Em 2018, a Companhia criou o produto Edify com o objetivo de transformar uma geração de brasileiros em bilíngues. O produto Edify é voltado para o ensino de língua inglesa em escolas através da venda de material didático. Em 25 de outubro de 2020 foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária (AGE) e concretizada a cisão dos negócios Edify para LF Soluções de Ensino Ltda. A cisão teve como objetivo separar os negócios voltados para cursos e escolas. Conforme determinado pela Administração da Companhia, o acervo líquido determinado para as contas de patrimônio líquido a ser cindido foi composto pela conta de capital social no valor de R\$ 9.176, aprovado.

Até fevereiro de 2021, a Cultura Inglesa Idiomas S.A. era a única acionista da Companhia. Em 28 de fevereiro de 2021, a Edify Education S.A. incorporou ativos e passivos da Cultura Inglesa Idiomas S.A. através do processo de cisão parcial, aprovado pela Administração conforme ata registrada na Jucerja e Laudo de Cisão emitido pela P3 Gestão Empresarial. Entre os ativos incorporados está a participação de 100% no capital da Companhia.

A aprovação destas demonstrações financeiras pela Administração ocorreu em 30 de junho de 2022.

### **2 Políticas contábeis**

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e nos pronunciamentos, nas orientações e nas interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

As principais práticas contábeis adotadas pela Companhia estão demonstradas a seguir:

#### **2.1 Apuração do resultado**

O resultado é apurado pelo regime de competência.

#### **2.2 Receitas**

O CPC 47 se aplica, com exceções limitadas, a todas as receitas decorrentes de contrato com cliente. O CPC 47 estabelece um modelo de cinco etapas para contabilizar a receita proveniente de contrato com cliente e exige que a receita seja reconhecida em um valor que reflita a contraprestação que a entidade espera receber, em troca da transferência de bens ou serviços para um cliente.

O CPC 47 exige que as entidades exerçam julgamento, levando em consideração todos os fatos e as circunstâncias relevantes ao aplicar cada etapa do modelo a contratos com seus clientes. A norma também especifica a contabilização dos custos incrementais de obtenção de um contrato e os custos diretamente relacionados ao cumprimento de um contrato.

A Companhia vende livros para ensino de língua inglesa, que são entregues em formato impresso e digital para clientes alunos de curso de língua inglesa, principalmente para alunos da Cultura Inglesa Idiomas S.A., com quem mantém um contrato de exclusividade para fornecimento de livros, válido por quatro anos a partir de 31 de março de 2021. Para o contrato de fornecimento e comercialização de livros didáticos e outras avenças utilizaremos o reconhecimento da receita no momento da transferência do livro ao cliente. O livro é entregue no endereço especificado pelo cliente junto com um código específico que permite acesso à versão digital. A versão digital é fornecida com o objetivo de oferecer suporte ao conteúdo impresso, sem personalização e sem valor autônomo se usados separadamente ou fora do contexto principal. O conteúdo, nos formatos impresso e digital, é vendido como um pacote indivisível e por isso não são vendidos separadamente.

Atendendo às exigências do CPC 47, a receita de contrato com cliente é reconhecida quando o controle dos bens é transferido para o cliente, através da comprovação de entrega, por um valor que reflita a contraprestação à qual a Companhia espera ter direito em troca desses bens.

Os novos contratos concedem ao cliente o direito de devolução dos bens dentro de um período especificado, conforme o código de defesa do consumidor. Caso haja a expectativa de devolução, a Companhia reconhece um passivo de restituição e um ativo de direito de devolução pelo direito de recuperação de produtos da parte de um cliente. Em 2021 não foram registrados passivos e ativos referentes a essa concessão por não haver expectativa que os clientes exercessem o direito de devolução. As devoluções ocorridas de forma esporádica são reconhecidas no resultado no ato da devolução.

### **2.3 Segregação entre circulante e não circulante**

Os saldos realizáveis com vencimento em até 12 meses são classificados no ativo e passivo circulantes, respectivamente.

### **2.4 Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes incluem caixa, contas bancárias e investimentos com liquidez imediata e com baixo risco de variação no valor de mercado que são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo da Companhia.

Para que um ativo seja qualificado como equivalente de caixa, ele precisa ter conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e com risco insignificante de variação de seu valor. Por conseguinte, um investimento normalmente se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, de três meses ou menos, a contar da data da aquisição. Esses investimentos são avaliados ao custo, acrescidos de juros até a data do balanço. Os valores se aproximam dos seus respectivos valores justos.

## **2.5 Contas a receber**

O contas a receber de clientes é representado pela venda de materiais didáticos que são reconhecidos pelo valor faturado, registrados e mantidos no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos, deduzidos de provisão para devedores duvidosos para cobrir eventuais perdas na realização desses créditos.

Para as contas a receber de clientes, a Companhia aplicou a abordagem simplificada permitida pelo CPC48 e calculou as perdas por redução ao valor recuperável com base nas perdas de crédito esperadas. Os valores são baseados em clientes pessoa jurídica que possuem títulos abertos a mais de 180 dias.

## **2.6 Estoques**

Os estoques estão demonstrados ao custo médio da produção. Os estoques de produtos em elaboração compreendem os gastos com autores e demais custos editoriais anteriores à impressão dos livros. Os estoques de produtos acabados são representados pelos livros prontos para impressão e totalizam os custos incorridos na elaboração. O valor contábil dos estoques não ultrapassa o seu valor líquido realizável.

Anualmente, a Companhia revisa os saldos de estoques de livros já impressos para validar se há materiais com risco de perda por obsolescência. Após a identificação de quais materiais não têm utilidade para os clientes atuais, a Companhia atualiza a provisão de perda por obsolescência e o Comercial busca possíveis novos clientes do mercado para vender esses materiais.

## **2.7 Imobilizado**

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição, deduzidos de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável (*impairment*). Está demonstrado ao custo de aquisição e a depreciação é calculada pelo método linear às taxas que levam em consideração a vida útil e econômica dos bens.

Itens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear no resultado do exercício baseado na vida útil e econômica estimada de cada componente. Itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que são instalados e estão disponíveis para uso.

## **2.8 Intangível**

As licenças adquiridas de programas de computador, gastos associados ao desenvolvimento de *softwares* controlados pela Companhia e conteúdos digitais, são ativados e amortizados pelo prazo do benefício associado ao intangível. A taxa de amortização de intangível, usualmente praticada pela Companhia é de 20% a.a.

A composição do intangível está demonstrada na Nota Explicativa nº 7.

## **2.9 Redução ao 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. Nenhuma provisão foi considerada necessária em 31 de dezembro de 2021 e 2020.

## **2.10 Partes relacionadas**

As transações comerciais envolvendo partes relacionadas incluem desenvolvimento de materiais didáticos, reembolsos de despesas administrativas comuns e transferências de recursos financeiros para reforço de caixa operacional com características de mútuo. Os saldos em aberto no encerramento do exercício não possuem garantias e não estão sujeitos a juros. Não houve garantias prestadas ou recebidas em relação a quaisquer contas a receber ou a pagar envolvendo partes relacionadas.

## **2.11 Dividendos**

Dividendos mínimos obrigatórios de 25% do resultado do período, tal como definido pela legislação societária brasileira e pelo estatuto da Companhia, são reconhecidos como passivo no final do ano, a menos que o acionista decline dos seus direitos sobre os dividendos mínimos.

## **2.12 Imposto de renda e contribuição social**

Ativos e passivos tributários correntes do último exercício e de anos anteriores são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais. Em 2021 e 2020, a Companhia optou pela tributação do lucro presumido, tendo como base a receita bruta e aplicando as margens de presunção previstas na legislação vigente.

## **2.13 Provisões**

As provisões são reconhecidas quando há 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, no todo ou em parte, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é registrada no resultado, líquida de qualquer reembolso.

A Companhia é parte de alguns processos judiciais e administrativos. A provisão para contingências é constituída para as discussões judiciais para as quais é provável que uma saída de recursos ocorra para liquidar a contingência e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis até a data de aprovação das demonstrações contábeis, entre elas, leis em seus diversos níveis hierárquicos, as jurisprudências, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

## **2.14 Instrumentos financeiros**

### ***Ativos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração***

Ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como subsequentemente mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado.

A Companhia classifica os seus ativos financeiros como segue:

*(i) Ativos financeiros ao custo amortizado*

A Companhia mensura os ativos financeiros ao custo amortizado se ambas as seguintes condições forem atendidas:

1. O ativo financeiro for mantido dentro de modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros com o fim de receber fluxos de caixa contratuais.

Os termos contratuais do ativo financeiro deram origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

Os ativos financeiros ao custo amortizado são subsequentemente mensurados usando o método de juros efetivos e estão sujeitos à redução ao valor recuperável. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando o ativo é baixado, modificado ou apresenta redução ao valor recuperável.

Os ativos financeiros da Companhia são substancialmente representados por caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 3), contas a receber de clientes (Nota Explicativa nº 4) e contas a receber de partes relacionadas (Nota Explicativa nº 10).

*(ii) Desreconhecimento*

Um ativo financeiro (ou, quando aplicável, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é desreconhecido quando:

- Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expiraram.
- A Companhia transferiu seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos sem atraso significativo a um terceiro nos termos de um contrato de repasse e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia nem transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, mas transferiu o controle do ativo.

Quando a Companhia transfere seus direitos de receber fluxos de caixa de um ativo ou celebra um acordo de repasse, esta avalia se, e em que medida, reteve os riscos e benefícios da propriedade. Quando não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, nem transferiu o controle do ativo, a Companhia continua a reconhecer o ativo transferido na medida de seu envolvimento continuado. Nesse caso, a Companhia também reconhece um passivo associado. O ativo transferido e o passivo associado são mensurados em uma base que reflita os direitos e as obrigações retidos pela Companhia.

*(iii) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros*

A Companhia aplica uma abordagem simplificada no cálculo provisão para perdas de crédito esperada. Portanto, a Companhia não acompanha as alterações no risco de crédito, mas reconhece uma provisão para perdas com base em perdas de crédito esperadas vitalícias em cada data-base.

A Companhia considera um ativo financeiro em situação de inadimplemento quando os pagamentos contratuais estão vencidos há 180 dias.

### **Passivos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração**

Os passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, empréstimos e financiamentos e contas a pagar, conforme for apropriado.

Todos os passivos financeiros são mensurados inicialmente ao seu valor justo, mais ou menos, no caso de passivo financeiro que não seja ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à emissão do passivo financeiro.

Os passivos financeiros da Companhia incluem fornecedores, contas a pagar com partes relacionadas, outras contas a pagar e empréstimos e financiamentos.

#### *(i) Empréstimos e financiamentos*

Após o reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos contraídos e concedidos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando os passivos são baixados, bem como pelo processo de amortização da taxa de juros efetiva.

A amortização pelo método da taxa de juros efetiva é incluída como despesa financeira na demonstração do resultado.

#### *(ii) Desreconhecimento*

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação sob o passivo é extinta, ou seja, quando a obrigação especificada no contrato for liquidada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente é substituído por outro do mesmo mutuante em termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente são substancialmente modificados, tal troca ou modificação é tratada como o desreconhecimento do passivo original e o reconhecimento de um novo passivo. A diferença nos respectivos valores contábeis é reconhecida na demonstração do resultado.

### **2.15 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis**

O processo de elaboração das demonstrações financeiras em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração faça uso de julgamentos, estimativas e premissas que afetam os valores de receitas, despesas, ativos e passivos reportados nas demonstrações financeiras e nas suas notas explicativas. Itens sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a vida útil econômica, provisão para perdas de créditos esperadas, provisão para contingências, recuperabilidade dos ativos, valor justo dos instrumentos financeiros e obsolescência do estoque. O uso de estimativas e julgamentos é complexo e considera diversas premissas e projeções futuras e, por isso, a liquidação das transações pode resultar em valores diferentes das estimativas.

### **2.16 Demonstrações do fluxo de caixa**

As demonstrações financeiras dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 03 (R2).

## **2.17 Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2021**

A Companhia adotou os novos pronunciamentos e interpretações novas e/ou revisadas pelo CPC, com aplicação inicial a partir de 1º de janeiro de 2021, que são:

- Alterações no CPC 06 (R2): Benefícios relacionados à COVID-19 concedidos para arrendatários em contratos de arrendamento.
- As alterações preveem concessão aos arrendatários na aplicação das orientações do CPC 06 (R2) sobre a modificação do contrato de arrendamento ao contabilizar os benefícios relacionados como consequência direta da pandemia de COVID-19.
- Como um expediente prático, um arrendatário pode optar por não avaliar se um benefício relacionado à COVID-19, concedido pelo arrendador, é uma modificação do contrato de arrendamento. O arrendatário que fizer essa opção deve contabilizar qualquer mudança no pagamento do arrendamento resultante do benefício concedido no contrato de arrendamento relacionado à COVID-19 da mesma forma que contabilizaria a mudança aplicando o CPC 06 (R2) se a mudança não fosse uma modificação do contrato de arrendamento.

Essas alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras da Companhia.

- Alterações no CPC 15 (R1): Definição de negócios
- As alterações do CPC 15 (R1) esclarecem que, para ser considerado um negócio, um conjunto integrado de atividades e ativos deve incluir, no mínimo, um *input* — entrada de recursos — e um processo substantivo que, juntos, contribuam significativamente para a capacidade de gerar *output* — saída de recursos.
- Além disso, esclareceu que um negócio pode existir sem incluir todos os *inputs* — entradas de recursos — e processos necessários para criar *outputs* — saída de recursos. Essas alterações não tiveram impacto sobre as demonstrações financeiras da Companhia, mas podem impactar períodos futuros caso ingressem em quaisquer combinações de negócios.

Essas alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras da Companhia.

- Alterações no CPC 38, CPC 40 (R1) e CPC 48: Reforma da taxa de juros de referência.
- As alterações aos Pronunciamentos CPC 38 e CPC 48 fornecem isenções que se aplicam a todas as relações de proteção diretamente afetadas pela reforma de referência da taxa de juros. Uma relação de proteção é diretamente afetada se a reforma suscitar incertezas sobre o período ou o valor dos fluxos de caixa baseados na taxa de juros de referência do item objeto de *hedge* ou do instrumento de *hedge*. Essas alterações não têm impacto nas demonstrações financeiras da Companhia, uma vez que não possui relações de *hedge* de taxas de juros.

Essas alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras da Companhia.

- Alterações no CPC 26 (R1) e CPC 23: Definição de material

- As alterações fornecem uma nova definição de material que afirma, *"a informação é material se sua omissão, distorção ou obscuridade pode influenciar, de modo razoável, decisões que os usuários primários das demonstrações contábeis de propósito geral tomam como base nessas demonstrações contábeis, que fornecem informações financeiras sobre relatório específico da entidade"*. As alterações esclarecem que a materialidade dependerá da natureza ou da magnitude de informação, individualmente ou em combinação com outras informações, no contexto das demonstrações financeiras. Uma informação distorcida é material se poderia ser razoavelmente esperado que influencie as decisões tomadas pelos usuários primários.

Essas alterações não tiveram impacto sobre as demonstrações financeiras da Companhia, nem se espera que haja algum impacto futuro.

- Revisão no CPC 00 (R2): Estrutura conceitual para relatório financeiro
- O pronunciamento revisa alguns novos conceitos, fornece definições atualizadas e critérios de reconhecimento para ativos e passivos e esclarece alguns conceitos importantes.
- Essas alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras da Companhia.

### 3 Caixa e equivalentes de caixa

	2021	2020
Caixa e bancos	8.006	8.390
Certificado de Depósitos Bancários (CDB)	541	13.120
	8.547	21.510

Os CDBs possuem rendimentos atrelados à variação do CDI e podem ser resgatados a qualquer momento sem prejuízo de principal ou rendimentos calculados até a data do resgate.

### 4 Contas a receber de terceiros

	2021	2020
Clientes	6.210	7.832
Provisão para perdas de crédito esperada	(493)	(578)
	5.717	7.254

Os valores de contas a receber de terceiros são integralmente representados em moeda local.

A análise por vencimento dos saldos de contas a receber de terceiros é a apresentada a seguir:

	2021	2020
A vencer	5.146	5.951
Vencidos		
De 1 a 30 dias	256	644
De 31 a 90 dias	86	316
De 91 a 180 dias	229	339
Acima de 180 dias	493	582
Total	6.210	7.832

As movimentações na provisão para perdas por risco de crédito são apresentadas a seguir:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
No início do exercício	<b>578</b>	<b>441</b>
Provisão para perdas de crédito esperada (Reversão) para perdas de crédito esperada (a)	<b>1.009</b> <b>(1.094)</b>	<b>1.386</b> <b>(1.249)</b>
No final do exercício	<b>493</b>	<b>578</b>

- (a) As reversões para perdas de crédito esperadas devem-se pelo movimento da Administração em renegociar contas a receber vencidas acima de 180 dias de pessoas jurídicas durante os anos de 2020 e 2021.

Os valores de provisão para perdas de crédito esperada foram registrados na rubrica "Despesas gerais" na demonstração de resultado. Os valores de provisão para perda de crédito esperada são baixados quando não há expectativa de entrada de recursos por recuperação.

## 5 Estoques

Os saldos dos estoques estão compostos como segue:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Livros	3.492	5.396
Outros produtos	1.101	1.670
Material em poder de terceiros	266	207
Produtos em elaboração	-	6.991
Livros aguardando impressão	8.664	5.108
Provisão para perdas	(1.069)	(1.154)
<b>Total</b>	<b>12.454</b>	<b>18.218</b>
Circulante	3.790	18.218
Não circulante	8.664	-
<b>Total</b>	<b>12.454</b>	<b>18.218</b>

Os estoques de produtos em elaboração compreendem os gastos com autores e demais custos editoriais de livros que ainda estão em desenvolvimento. Os estoques de livros aguardando impressão compreendem os gastos com autores e demais custos editoriais de livros que já estão disponíveis para impressão.

A provisão para perdas está relacionada à obsolescência de estoques. O valor levado ao resultado corresponde à provisão para os estoques que não se aplicam ao material usado pelos atuais clientes, porém serão ofertados ao mercado, para possíveis novos clientes em 2022.

## 6 Imobilizado

### Saldos do ativo imobilizado

	<b>Taxa de depreciação anual</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Máquinas e equipamentos	10% a.a.	138	138
Móveis e utensílios	10% a.a.	326	326
Equipamentos de processamento de dados	20% a.a.	1.228	2.783
Edificações	4% a.a.	1.268	1.268
Benfeitorias em bens de terceiros	20 a 25% a.a.	777	777
Benfeitorias em andamento		-	-
		<b>3.737</b>	<b>5.292</b>
Depreciação acumulada		<b>(2.358)</b>	<b>(3.827)</b>
		<b>1.379</b>	<b>1.465</b>

### Movimentação do exercício

Custo	2019					2020					2021				
	Benfeitorias em bens de terceiros	Equipamentos de processamento de dados	Máquinas e equipamentos	Edificações	Móveis e utensílios	Benfeitoria em andamento	Total	Benfeitorias em bens de terceiros	Equipamentos de processamento de dados	Máquinas e equipamentos	Edificações	Móveis e utensílios	Benfeitoria em andamento	Total	
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>	777	2.783	138	1.268	326	51	5.343								
Adições	-	-	-	-	-	-	-								
Baixas	-	-	-	-	-	(51)	-								
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>	777	2.783	138	1.268	326	-	5.292								
Adições	-	184	-	-	-	-	-								
Baixas	-	(1.739)	-	-	-	-	(1.739)								
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>	777	1.228	138	1.268	326	-	3.737								
<b>Depreciação</b>															
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>	(478)	(2.720)	(99)	(118)	(142)	-	(3.557)								
Adições	(153)	(31)	(6)	(50)	(30)	-	(270)								
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>	(631)	(2.751)	(105)	(168)	(172)	-	(3.827)								
Adições	(142)	(44)	(6)	(51)	(27)	-	(270)								
Baixas	-	1.739	-	-	-	-	1.739								
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>	(773)	(1.056)	(111)	(219)	(199)	-	(2.358)								
<b>Total</b>	4	172	27	1.049	127	-	1.379								

## 7 Intangível

	Taxa de amortização anual	2021	2020
<i>Software</i>	20% a.a.	3.181	3.216
Conteúdo digital	20% a.a.	4.803	1.239
Projeto em desenvolvimento		<u>3.539</u>	<u>1.088</u>
		<b>11.523</b>	<b>5.543</b>
Amortização acumulada		<u>(2.169)</u>	<u>(1.646)</u>
Saldo líquido		<u>9.354</u>	<u>.897</u>

### Saldos do ativo intangível

A movimentação dos intangíveis nos exercícios de 2020 e 2021 ocorreu como segue:

Custo	<i>Software</i>	Conteúdo digital	Projeto em desenvolvimento	Total
Em 31 de dezembro de 2019	<u>1.647</u>	-	<u>2.242</u>	<u>3.889</u>
Adições	8	1.239	1.735	2.982
Baixas	-	-	(1.328)	(1.328)
Transferências	<u>1.561</u>	-	<u>(1.561)</u>	-
Em 31 de dezembro de 2020	<u>3.216</u>	<u>1.239</u>	<u>1.088</u>	<u>5.543</u>
Adições	-	3.564	2.451	6.015
Baixas	(35)	-	-	(35)
Transferências	<u>-</u>	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2021	<u>3.181</u>	<u>4.803</u>	<u>3.539</u>	<u>11.523</u>
<b>Amortização</b>	<i>Software</i>	Conteúdo digital	Projeto em desenvolvimento	Total
Em 31 de dezembro de 2019	<u>(1.608)</u>	-	-	<u>(1.608)</u>
Adições	<u>(38)</u>	<u>(1)</u>	-	<u>(39)</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>	<u>(1.645)</u>	<u>(1)</u>	-	<u>(1.646)</u>
Adições	(318)	(240)	-	(558)
Baixas	<u>35</u>	-	-	<u>35</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>	<u>(1.928)</u>	<u>(241)</u>	-	<u>(2.169)</u>
<b>Total</b>	<u>1.253</u>	<u>4.562</u>	<u>3.539</u>	<u>9.354</u>

Em 2021, a Companhia possui registrado o montante de R\$ 3.539 (R\$ 1.088, em 2020), referente a projetos em desenvolvimento relacionados a plataformas digitais (conteúdos digitais, loja virtual e o novo portal da Companhia). A previsão é que os projetos entrem em produção ao longo de 2022.

## 8 Empréstimos e financiamentos

	Vencimento	2021	2020	Garantias
Financiamentos				
				Contrato prestação de fiança nº D-101550-2/D101566-8 Itaú
BNDES - Procult	15/06/2024	<b>7.370</b>	<b>10.408</b>	
Itaú capital de giro	21/11/2024	<b>7.062</b>	<b>-</b>	
		<b>14.432</b>	<b>10.408</b>	
Circulante				
		<b>5.444</b>	<b>2.402</b>	
Não circulante				
		<b>8.988</b>	<b>8.006</b>	
		<b>14.432</b>	<b>10.408</b>	

A Companhia possui crédito aprovado e contratado desde 2014, no montante de R\$ 13.802, com o programa Procult, gerenciado pelo BNDES (Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social), divididos em dois subcréditos, com a finalidade de financiar projetos editoriais de materiais didáticos e aplicativos digitais, que visam ao desenvolvimento e fortalecimento da cadeia produtiva da cultura no país.

No subcrédito de projetos de materiais didáticos está aprovado o valor de R\$ 6.923 com uma taxa anual de TJLP + 1,98% a.a. com saldo a pagar de R\$ 3.750 (R\$ 5.250 em 2020); e no subcrédito de aplicativos digitais temos R\$ 6.879 aprovados com uma taxa de TJLP + 0,98% a.a., com saldo a pagar de R\$ 3.683 (R\$ 5.158 em 2020).

Os financiamentos contratados perante o BNDES estão sujeitos às “Disposições Aplicáveis aos Contratos do BNDES” (“Disposições”). De acordo com as referidas Disposições, os tomadores de empréstimos, como a Companhia, não poderão, sem a prévia anuência do BNDES, por exemplo: (i) assumir novas dívidas (exceto as previstas nas referidas Disposições); (ii) conceder preferência a outros créditos; e/ou (iii) alienar ou onerar bens de seu ativo permanente (exceto nos casos previstos nas referidas Disposições).

A Companhia possui empréstimo de R\$ 7.000 para capital de giro, tomado junto ao Banco Itaú, com vencimento em 21 de novembro de 2024, com taxa anual de 3,69% + Taxa referencial 100% DI-Over – Cetip.

### Movimentação dos empréstimos

Movimentação	Principal	Juros	Total
<b>Saldo 2020</b>	<b>10.356</b>	<b>52</b>	<b>10.408</b>
Amortização empréstimo - BNDES	(2.941)	(646)	(3.587)
Apropriação juros - empréstimo - BNDES	-	549	549
Aquisição de empréstimo - Itaú	7.000	-	7.000
Apropriação juros – empréstimos - Itaú	-	62	62
<b>Saldo 2021</b>	<b>14.415</b>	<b>17</b>	<b>14.432</b>

<b>Empréstimo</b>	<b>Saldo final</b>	<b>Saldo final CP</b>	<b>Saldo final LP</b>
<b>BNDES</b>	7.370	3.113	4.321
<b>ITAÚ</b>	7.062	2.331	4.667
	<u>14.432</u>	<u>5.444</u>	<u>8.988</u>

## 9 Contas a pagar a terceiros

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Fornecedores nacionais	424	1.466
Provisões diversas	260	213
<b>Total</b>	<u>684</u>	<u>1.679</u>

## 10 Transações com partes relacionadas

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Ativo</b>		
LF Soluções de Ensino Ltda. (a)	16.806	1.598
CodeBuddy (a)	2.025	-
Cultura Inglesa Idiomas S.A. (b)	-	48
Spot Empreendimentos e Particip. Ltda. (Edify S.A.) (c)	1.241	-
	<u>20.072</u>	<u>1.646</u>
<b>Passivo</b>		
Cultura Inglesa Idiomas S.A. (b)	-	72
Spot Empreendimentos e Particip. Ltda. (Edify S.A.) (c)	67	-
Learning Factory S.A.	-	19
	<u>67</u>	<u>91</u>
<b>Resultado</b>		
Receita líquida		
LF Soluções de Ensino Ltda. (d)	-	2.631
	<u>-</u>	<u>2.631</u>

- (a) Os saldos com a LF Soluções de Ensino Ltda. e a CodeBuddy referem-se ao reembolso de despesas administrativas, principalmente, quitação de impostos estaduais que são pagos exclusivamente no Bradesco, custos com transferência de funcionários, transferência de valores da Companhia para reforçar o caixa da operação do ano de 2021. Os saldos não são atualizados monetariamente e não possuem prazo de vencimento.
- (b) Os saldos com a Cultura Inglesa Idiomas S.A., absorvidos pela Edify S.A. no ato da cisão de fevereiro de 2021 e, decorrente disso, zerados no ano corrente.
- (c) Os saldos referem-se ao reembolso de despesas administrativas comuns junto à controladora e às demais empresas controladas pela Edify Education S.A., principalmente, quitação de impostos estaduais que são pagos exclusivamente no Bradesco, custos com transferência de funcionários, serviços comuns a todas empresas, dividendos antecipados em 2021, bem como transferência de valores da Companhia para reforçar o caixa da operação de 2021. Os saldos não são atualizados monetariamente e não possuem prazo de vencimento e contrato de mútuo.
- (d) Não há receitas intercompany no ano de 2021. Em 2020, as receitas são referentes à venda de livros prontos e conteúdo para impressão.
- (e) O aumento de R\$ 18.426 a receber de partes relacionadas está relacionado à expansão do negócio Edify e reestruturação societária ocorrida com a cisão aprovada em fevereiro de 2021. Até fevereiro de 2021 a Cultura Inglesa Idiomas S.A., conforme necessidade, reforçava o caixa de suas controladas através de aporte, após fevereiro de 2021, foram utilizados recursos financeiros da Companhia, através de transferências bancárias.

O saldo de contas a receber e pagar com partes relacionadas tem a seguinte composição:

	2021	2020
<b>A receber</b>		
<b>Mútuo</b>	<u>17.876</u>	-
LF Soluções de Ensino Ltda.	14.657	-
CodeBuddy	2.025	-
Edify Education S.A. (c)	<u>1.194</u>	-
<b>Reembolso de despesas</b>	<u>47</u>	<u>1.646</u>
LF Soluções de Ensino Ltda. (a)	-	1.598
Cultura Inglesa S.A. (b)	-	48
Edify Education S.A. (c)	47	-
CodeBuddy Ensino de Tecnologia Ltda.(a)	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Títulos a receber</b>	<u>2.149</u>	-
LF Soluções de Ensino Ltda.	<u>2.149</u>	-
<b>Total</b>	<u>20.072</u>	<u>1.646</u>
<b>A pagar</b>		
<b>Reembolso de despesas</b>	<u>67</u>	-
Edify Education S.A. (c)	67	-

### Remuneração do pessoal-chave

Durante os exercícios de 2021 e 2020, as remunerações do pessoal-chave da Administração (substancialmente diretores) totalizaram R\$ 1.745 e R\$ 1.694, respectivamente.

A Companhia não possui benefícios pós-emprego e benefícios de rescisão de contrato de trabalho para a Administração ou demais colaboradores.

## 11 Obrigações com pessoal e encargos sociais

	2021	2020
Pessoal e autônomos	59	-
Participação nos lucros a pagar	27	591
Encargos sociais a pagar	311	249
Provisão de férias e encargos	<u>832</u>	<u>557</u>
<b>Total</b>	<u>1.229</u>	<u>1.397</u>

## 12 Obrigações fiscais

	2021	2020
Imposto de renda a pagar	86	(18)
Contribuição social a pagar	53	106
Retenções na fonte a recolher	51	36
Outros impostos a pagar	<u>103</u>	<u>117</u>
<b>Total</b>	<u>293</u>	<u>241</u>

### 13 Adiantamento de clientes

	2021	2020
Cientes nacionais (a)	<u>482</u>	<u>1.915</u>
<b>Total</b>	<b><u>482</u></b>	<b><u>1.915</u></b>

- (a) Em 2021, o valor é composto por recursos de clientes aguardando compensação com títulos futuros ou devolução no montante de R\$ 262 (R\$ 77 em 2020); e vendas realizadas no exercício de 2021, cuja a entrega dos produtos aos clientes ocorreu somente em 2022, no montante de R\$ 220 (R\$ 1.838 em 2020).

### 14 Provisão para contingências

O saldo de provisão para contingência em 2021 foi de R\$ 0 (R\$ 7 em 2020) em processos considerados com prognóstico de perda provável.

Não existem processos classificados pela Administração como risco de perda possível.

### 15 Patrimônio líquido

#### a. Capital social

Em 31 de dezembro de 2020, o capital social da Companhia totaliza R\$ 6.958 e está composto por 41.605.318 ações ordinárias sem valor nominal. Todas as ações pertenciam à Cultura Inglesa Idiomas S.A.

Em 25 de outubro de 2020 foi aprovada e concretizada a cisão dos negócios Edify para a LF Soluções. A cisão teve como objetivo separar os negócios voltados para cursos e escolas.

#### *Acervo líquido contábil cindido*

Estoques	8.462
Intangível	1.107
Contas a pagar fornecedores	(282)
Obrigações sociais e gratificações a pagar	<u>(111)</u>
Acervo líquido contábil	<b><u>9.176</u></b>

Conforme determinado pela Administração da Companhia, o acervo líquido determinado para as contas de patrimônio líquido a ser cindido foi composto pela conta de capital social no valor de R\$ 9.176, aprovado em AGE realizada em 25 de outubro de 2020.

O Estatuto da Companhia prevê a destinação de 5% do lucro líquido para a reserva legal, até o limite de 20% do capital social. Em 2019, a Companhia atingiu o limite de 20% do capital social, o que dispensou nova constituição de reserva legal no exercício de 2020 e 2021.

Em 30 de novembro de 2020 foi aprovado o aumento de capital no valor de R\$ 1.529 utilizando o saldo de reserva legal.

Em 28 de fevereiro de 2021, a Cultura Inglesa Idiomas S.A. deixou de ser a controladora da Companhia e 100% do capital social passou a ser controlado pela Edify Education S.A. A troca de controle ocorreu com a finalização do processo de cisão entre a Cultura Inglesa Idiomas S.A. e a Edify Education S.A.

**b. Dividendos**

O Estatuto Social da Companhia prevê a distribuição mínima obrigatória de dividendos de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do art. 202 da Lei nº 6.404/76.

Em 2020, os acionistas autorizaram formalmente a Administração da Companhia pela não distribuição do dividendo mínimo obrigatório, que não tenha sido distribuído até 31 de dezembro de 2020, no valor de R\$ 2.125, conforme previsto no Estatuto Social e na Lei nº 6.404/76.

Em 29 de junho de 2021 foram aprovados a distribuição e o pagamento de dividendos complementares de 2020 no valor de R\$ 2.125 e foi antecipado o valor de R\$ 2.375 referente ao exercício de 2021.

A movimentação dos dividendos está demonstrada a seguir:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lucro líquido do exercício	7.405	16.501
Reserva legal (5%)	-	-
Base de cálculo dos dividendos	7.405	16.501
Dividendos mínimos obrigatórios (25%)	(1.851)	(4.125)
Dividendo complementar do ano 2020	(2.125)	-
Pagamento dividendo complementar do ano de 2020	2.125	-
Dividendos mínimos obrigatórios exercício corrente	(1.851)	(2.000)
Dividendos adicionais propostos exercício corrente	(5.554)	-
Dividendos antecipados no exercício (Edify S.A.)	2.375	2.000
Dividendos a pagar exercício corrente	5.030	-

**16 Receitas**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Vendas de livros	24.599	48.050
Outras receitas	305	214
Receita bruta de vendas	24.904	48.264
Devoluções e cancelamentos	(645)	(2.050)
Outros descontos	(506)	(3.379)
	23.753	42.835

A receita da Companhia é oriunda da venda de livros de língua inglesa para cursos de idiomas e tem a Cultura Inglesa Idiomas S.A. como principal cliente. Entre outubro de 2020 e abril de 2021 ocorreram movimentos societários que afetaram as receitas, conforme descrito abaixo:

- (a) Em 25 de outubro de 2020 foi aprovada e concretizada a cisão da operação do programa bilíngue Edify para LF Soluções. A cisão teve como objetivo separar os negócios voltados para cursos e escolas, com isso a receita de escolas contabilizadas em 2020 (R\$ 16.200) não se repetiram em 2021 na Companhia.
- (b) Em 31 de março de 2021, a Companhia celebrou um contrato de fornecimento de livros com a Cultura Inglesa, firmando sua posição de fornecedor exclusivo de material didático desse cliente. Esse contrato garante uma venda mínima de livros no período de 12 meses, iniciando em 1º de abril e encerrando em 31 de março. A diferença entre a venda mínima estimada e a venda realizada é devidamente compensada financeiramente pelas partes, após a apuração que será iniciada em abril de 2022.

## 17 Custo dos produtos vendidos

	2021	2020
Gastos com gráfica	1.704	2.695
Custo de desenvolvimento editorial	<u>5.689</u>	<u>4.850</u>
	<u>7.393</u>	<u>7.545</u>

O custo de desenvolvimento editorial refere-se aos valores de desenvolvimento das coleções acadêmicas que são reconhecidos no custo do produto vendido, conforme realização das vendas dos livros em estoque.

## 18 Despesa gerais e administrativas

	2021	2020
Despesas com pessoal	3.333	6.434
Viagens e estadas (a)	4	402
Serviços de terceiros	2.916	2.235
Despesas gerais (a)	325	2.697
Depreciação e amortização	828	307
Despesas bancárias	317	447
Provisão (reversão) para perdas de créditos esperadas	(85)	138
Utilidades e serviços (a)	220	646
Aluguéis e condomínios	-	16
Recursos didáticos	20	10
Correios, fretes e malotes	<u>5</u>	<u>16</u>
	<u>7.883</u>	<u>13.348</u>

- (a) As reduções apresentadas em 2021, comparadas com 2020, ocorreram em razão da diminuição de quadro de pessoal, bem como em virtude dos custos da operação do programa bilíngue Edify terem sido cindidos para LF Soluções de Ensino Ltda., conforme ata de 25 de outubro de 2020.

## 19 Resultado financeiro

### Receitas financeiras

As receitas financeiras são provenientes, principalmente, dos rendimentos auferidos pelos certificados de depósito bancário e juros recebidos no montante de R\$ 361 (R\$ 367 em 2020).

### Despesas financeiras

	2021	2020
Juros de financiamentos	612	622
Descontos concedidos	43	2.103
Outras despesas financeiras	150	291
	<u>805</u>	<u>3.016</u>

## 20 Imposto de renda e contribuição social

Os valores de imposto de renda e contribuição social que afetam o resultado dos exercícios foram os seguintes:

	2021		2020	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuiçã o social
Receita operacional bruta	<u>24.904</u>	<u>24.904</u>	<u>48.264</u>	<u>48.264</u>
Percentual de lucro fixado fiscalmente	<u>8% - 32%</u>	<u>12% - 32%</u>	<u>8% - 32%</u>	<u>12% - 32%</u>
Lucro presumido	1.992	3.209	3.861	5.791
Outras receitas		-	455	353
Lucro presumido total	<u>1.992</u>	<u>2.988</u>	<u>4.316</u>	<u>6.144</u>
Alíquota	<u>25%</u>	<u>9%</u>	<u>25%</u>	<u>9%</u>
Imposto de renda e contribuição social	<u>(498)</u>	<u>(269)</u>	<u>(1.079)</u>	<u>(553)</u>
Total de imposto de renda e contribuição social no resultado(*)	<u>(459)</u>	<u>(137)</u>	<u>(879)</u>	<u>(553)</u>

(\*) A diferença entre apuração e contabilização de imposto de renda no resultado de 2020 é referente à receita de partes relacionadas não considerada como base de cálculo na apuração contabilizada. A diferença foi apurada e paga em 2021.

A diferença entre apuração e contabilização de IRPJ e CSLL no resultado de 2021 é referente ao estorno contabilizado indevidamente e ajustado em janeiro de 2022.

## 21 Instrumentos financeiros

Os ativos financeiros são classificados pelo custo amortizado como segue:

	2021	2020
Caixa e equivalentes de caixa	8.547	21.510
Partes relacionadas	20.072	1.646
Contas a receber de terceiros	5.717	7.254
<b>Total</b>	<u>34.336</u>	<u>30.410</u>

Em 2021 e 2020, a Companhia não registrou investimentos mantidos até o vencimento ou ativos financeiros disponíveis para a venda.

Os passivos financeiros são registrados como empréstimos e financiamentos, e classificados ao custo amortizado como segue:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Empréstimos e financiamentos	14.433	10.408
Contas a pagar	684	1.679
Partes relacionadas	67	91
<b>Total</b>	<b>15.184</b>	<b>12.178</b>

Os principais fatores de risco de mercado que afetam o negócio da Companhia podem ser assim enumerados:

**a. Risco de crédito**

Decorre de eventual dificuldade de cobrança dos valores a receber. A Companhia também está sujeita a risco de crédito proveniente de suas aplicações financeiras. O risco de crédito relativo ao recebimento dos valores a receber está refletido contabilmente por meio da provisão para créditos de liquidação duvidosa. Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, a Companhia atua de modo a diversificar essa exposição entre instituições financeiras de primeira linha.

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas pela diretoria financeira. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente pelo Conselho de Administração da Companhia e pode ser atualizado ao longo do ano, o que está sujeito à aprovação do Comitê Financeiro da Companhia. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte.

**b. Risco de liquidez**

O risco de liquidez representa a possibilidade de descasamento entre os vencimentos de ativos e passivos, o que pode resultar em incapacidade de cumprir com as obrigações nos prazos estabelecidos.

A Administração da Companhia tem como política a manutenção de níveis de liquidez adequados para que possa garantir o cumprimento de suas obrigações presentes e futuras, bem como o aproveitamento de oportunidades comerciais à medida que surgirem.

	Fluxos de caixa contratuais						
	Valor contábil	Total	2 meses ou menos	02-12 meses	01-02 anos	02-05 anos	Mais que 5 anos
Empréstimo - BNDES - Principal	4.449	(4.449)	(494)	(2.472)	(1.483)	-	-
Empréstimo - BNDES - Juros	2.984	(3.532)	(74)	(285)	(3.174)	-	-
Empréstimo - Itaú S.A. - Principal	7.000	(7.000)	(65)	(2.066)	(2.704)	(2.165)	-
Empréstimo - Itaú S.A. - Juros	-	(1.339)	(218)	(642)	(370)	(109)	-
	<b>14.433</b>	<b>(16.321)</b>	<b>(851)</b>	<b>-</b>	<b>(7.731)</b>	<b>(2.274)</b>	<b>-</b>

**c. Risco de taxa de juros**

Risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue em virtude das variações nas taxas de juros de mercado. A Companhia detém as suas dívidas vinculadas a empréstimos expostos à TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo) e DI-Over Cetip. A Companhia gerencia o risco de taxa de juros mantendo uma carteira equilibrada entre ativos financeiros em instituições financeiras de primeira linha. No decorrer de 2021, todas as aplicações foram resgatadas e em 31 de dezembro de 2021 não havia saldo.

**d. Gestão do capital**

A Companhia promove a gestão de seu capital através de políticas que estabelecem diretrizes qualitativas aliadas a parâmetros quantitativos que visam a monitorar seu efetivo cumprimento.

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

Para manter ou ajustar a estrutura de capital da Companhia, a Administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Os parâmetros apresentados pela Companhia em 31 de dezembro de 2020 e 2021 são:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Total dos empréstimos e financiamentos (Nota 8)	<b>14.433</b>	<b>10.408</b>
Menos: caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	<b>(8.547)</b>	<b>(21.510)</b>
Dívida líquida	<b>5.886</b>	<b>(11.102)</b>
Total do patrimônio líquido	<b>36.683</b>	<b>38.808</b>
Total do capital	<b>42.569</b>	<b>27.706</b>
Índice de alavancagem financeira (dívida/capital)	<b>13%</b>	<b>(40%)</b>

**22 Cobertura de seguros**

As modalidades/riscos contratados e as respectivas coberturas para fazer face aos riscos envolvidos estão relacionados a seguir:

	<b>Limite máximo da indenização</b>	<b>Vigência</b>	<b>Seguradora</b>
Responsabilidade civil (D&O) (*)	<b>30.000</b>	Abril de 2021 a abril 2022	Tokio Marine Seguradora

(\*) Coberturas contratadas em nome da Spot Educação que compreendem os riscos associados à sua investida direta Learning Factory S.A.

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a responsabilidade pelo seguro de estoque é da empresa terceirizada que armazena os livros.

## **23 Considerações acerca da pandemia de COVID-19**

Entre os diversos riscos e incertezas aos quais a Companhia está sujeita, aguarda-se do governo medidas econômico-fiscais que visem assegurar o cumprimento e a sequência de seus objetivos sociais e estatutários.

Por sua vez, a Administração da Companhia, ciente da gravidade da situação, adotou medidas preventivas em relação ao quadro de empregados, agindo tempestivamente na transferência de todo o corpo funcional para as atividades em formato híbrido e *home office*.

A Administração da Companhia está alerta e agindo de forma a assegurar sua sustentação econômico-financeira, adotando medidas de contenção de gastos, otimização de recursos e minimização dos potenciais impactos financeiros, além daquelas voltadas à preservação da saúde dos empregados.

Cabe destacar que, até 31 de dezembro de 2021, com exceção dos fatos abaixo descritos, não ocorreram eventos com impactos significativos na situação patrimonial da Companhia, haja vista a continuidade de prestação de serviços junto aos clientes:

1. Redução do número de alunos e conseqüente redução na venda de livros
2. Aumento de descontos para retenção de alunos
3. Custos de envio de material diretamente para a casa dos alunos em função do *homeschooling*.

Ainda não estão suficientemente claros os efeitos na economia mundial e, em particular no Brasil, por quanto tempo esses efeitos irão perdurar e os impactos diretos e indiretos. O mundo atravessa uma grave crise em razão da rápida disseminação da COVID-19, cuja as conseqüências sociais e econômicas sensibilizam o cotidiano da sociedade, de empresas e do Estado.