
***SECID - Sociedade
Educativa Cidade
de São Paulo S.A.***

***Demonstrações financeiras
individuais e consolidadas em
31 de dezembro de 2020
e relatório do auditor independente***



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 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, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas 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 financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A. e da SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

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

Outros assuntos

Auditoria das cifras do ano anterior

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas mencionadas no primeiro parágrafo, incluem, para fins de comparação, informações contábeis correspondentes aos balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2019, bem como as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, obtidas das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

em 31 de dezembro de 2019. O exame das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria com data de 31 de agosto de 2020, sem ressalvas.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 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 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.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras 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 detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 e suas controladas.



SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

- 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 individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

São Paulo, 29 de março de 2021


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

José Vital Pessoa Monteiro Filho
Contador CRC 1PE016700/O-0

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Balancos patrimoniais
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

| | Notas | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------|------------------|------------|------------------|------------|
| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Ativo | | | | | |
| Circulante | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6 | 79.108 | 1.433 | 137.794 | 7.809 |
| Contas a receber | 7 | 32.827 | 30.446 | 82.007 | 53.137 |
| Tributos a recuperar | | 1.865 | 1.472 | 4.349 | 1.484 |
| Outros créditos | 8 | 2.917 | 1.645 | 11.152 | 2.963 |
| Total do ativo circulante | | 116.717 | 34.996 | 235.302 | 65.393 |
| Não circulante | | | | | |
| Contas a receber | 7 | 2.915 | 844 | 14.699 | 5.509 |
| Partes relacionadas | 17 | 33.384 | 384 | 33.000 | - |
| Adiantamentos para futuro investimento | 17 | - | 1.965 | - | - |
| Depósitos judiciais | 19 | 520 | 443 | 6.589 | 766 |
| Outros créditos | 8 | 696 | 922 | 8.319 | 4.124 |
| Tributos diferidos | 24 | 16.015 | 10.077 | 47.140 | 30.340 |
| Investimentos | 9 | 1.073.239 | 515.506 | 45 | 45 |
| Imobilizado, líquido | 10 | 30.561 | 34.767 | 279.142 | 242.391 |
| Direito de uso | 14 | 98.702 | 105.545 | 387.527 | 105.545 |
| Intangível, líquido | 11 | 13.487 | 11.273 | 768.043 | 292.154 |
| Total do ativo não circulante | | 1.269.519 | 681.726 | 1.544.504 | 680.874 |
| Total do ativo | | 1.386.236 | 716.722 | 1.779.806 | 746.267 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Balancos patrimoniais
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

| | Notas | Controladora | | Consolidado | |
|---|-------|--------------|------------|-------------|------------|
| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Passivo | | | | | |
| Circulante | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 12 | 15.311 | 8.432 | 22.628 | 15.946 |
| Debêntures | 13 | 43.159 | 335.870 | 43.159 | 335.870 |
| Fornecedores | | 7.213 | 5.479 | 14.283 | 6.368 |
| Obrigações com partes relacionadas | 17 | 243 | 227 | 243 | 227 |
| Obrigações trabalhistas | 15 | 13.919 | 16.813 | 34.188 | 24.117 |
| Obrigações tributárias | 16 | 8.777 | 9.297 | 15.819 | 13.938 |
| Adiantamentos de clientes | 18 | 6.134 | 2.573 | 21.310 | 8.447 |
| Passivo de arrendamento | 14 | 15.302 | 12.350 | 23.380 | 12.350 |
| Obrigações por aquisição de participações societárias | 20 | - | - | 1.162 | - |
| Outras contas a pagar | | 94 | - | 4.098 | 1.516 |
| Total do passivo circulante | | 110.152 | 391.041 | 180.270 | 418.779 |
| Não circulante | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 12 | - | 15.300 | 1.222 | 22.292 |
| Debêntures | 13 | 758.750 | - | 758.750 | - |
| Obrigações com partes relacionadas | 17 | 2.100 | 27.110 | - | 2.120 |
| Obrigações tributárias | 16 | 12.939 | 17.634 | 30.800 | 34.027 |
| Tributos diferidos | 24 | - | - | 154 | 111 |
| Provisão para demandas judiciais | 19 | 2.866 | 3.312 | 18.420 | 6.613 |
| Passivo de arrendamento | 14 | 94.747 | 97.779 | 384.330 | 97.779 |
| Obrigações por aquisição de participações societárias | 20 | 340.030 | 86.481 | 341.192 | 86.481 |
| Obrigações com partes relacionadas | 17 | 1.000 | 420 | 1.000 | 420 |
| Outras contas a pagar | | - | - | 16 | - |
| Total do passivo não circulante | | 1.212.432 | 248.036 | 1.535.884 | 249.843 |
| Patrimônio líquido | | | | | |
| Capital social | 21 | 54.882 | 29.462 | 54.882 | 29.462 |
| Reservas de capital | 21 | - | 25.000 | - | 25.000 |
| Reservas de lucros | 21 | 8.770 | 23.183 | 8.770 | 23.183 |
| Total do patrimônio líquido | | 63.652 | 77.645 | 63.652 | 77.645 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 1.386.236 | 716.722 | 1.779.806 | 746.267 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto lucro por ação expresso em reais)

| | Notas | Controladora | | Consolidado | |
|---|-------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Receita líquida | 25 | 359.078 | 343.471 | 757.172 | 507.529 |
| Custo dos serviços prestados | 26 | (176.688) | (173.452) | (364.476) | (267.995) |
| Lucro bruto | | 182.390 | 170.019 | 392.696 | 239.534 |
| (Despesas) e receitas operacionais: | | | | | |
| Despesas gerais e administrativas | 26 | (74.712) | (64.478) | (169.901) | (75.067) |
| Depreciação e amortização | 26 | (8.592) | (7.653) | (59.665) | (17.539) |
| Despesas com provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa | 26 | (26.041) | (8.888) | (59.972) | (8.066) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 9 | (2.013) | 51.570 | - | - |
| Outras receitas, líquidas | 26 | 773 | 3.803 | 6.188 | 3.753 |
| Lucro antes das despesas e receitas financeiras | | 71.805 | 144.373 | 109.346 | 142.615 |
| Receitas financeiras | 27.1 | 1.503 | 657 | 5.236 | 2.342 |
| Despesas financeiras | 27.2 | (63.996) | (55.048) | (103.781) | (75.180) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | | 9.312 | 89.982 | 10.801 | 69.777 |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | | |
| Corrente | 24 | (926) | (336) | (875) | (336) |
| Diferido | 24 | 5.938 | 3.175 | 4.398 | 23.380 |
| Lucro líquido do exercício | | 14.324 | 92.821 | 14.324 | 92.821 |
| Média ponderada das ações no exercício | 22 | 2.262.398 | 2.262.398 | | |
| Lucro básico e diluído por ações em reais | 22 | 6,33 | 41,03 | | |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Lucro líquido do exercício | 14.324 | 92.821 | 14.324 | 92.821 |
| Outros resultados abrangentes | - | - | - | - |
| Total do resultado abrangente do exercício | 14.324 | 92.821 | 14.324 | 92.821 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

| | Notas | Reservas de capital | | | Reservas de lucros | | Lucros acumulados | Total | |
|---|-------|---------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------|---------------|-------------------|----------|------------------------------|
| | | Capital social | Futuro aumento de capital | Total de reservas de capital | Retenção de lucros | Reserva legal | | | Total das reservas de lucros |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | | 2.262 | 27.200 | 27.200 | 16.910 | 452 | 17.362 | - | 46.824 |
| Lucro líquido do exercício | | | | | | | | 92.821 | 92.821 |
| Aumento de capital | 21.a | 27.200 | (27.200) | (27.200) | - | - | - | - | - |
| Destinação do resultado do exercício | | | | | | | | | |
| Constituição da reserva legal | 21.b | - | - | - | - | 4.641 | 4.641 | (4.641) | - |
| Dividendos mínimos obrigatórios | 21.d | - | - | - | - | - | - | (22.045) | (22.045) |
| Dividendos adicionais distribuídos | 21.d | - | - | - | - | - | - | (39.955) | (39.955) |
| Transferência para reserva para futuro aumento de capital | | - | 25.000 | 25.000 | - | - | - | (25.000) | - |
| Retenção de lucros | 21.c | - | - | - | 1.180 | - | 1.180 | (1.180) | - |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | | 29.462 | 25.000 | 25.000 | 18.090 | 5.093 | 23.183 | - | 77.645 |
| Lucro líquido do exercício | | - | - | - | - | - | - | 14.324 | 14.324 |
| Aumento de capital | 21.a | 25.420 | (25.000) | (25.000) | - | - | - | - | 420 |
| Destinação do resultado do exercício | | | | | | | | | |
| Constituição da reserva legal | 21.b | - | - | - | - | 716 | 716 | (716) | - |
| Dividendos mínimos obrigatórios | 21.d | - | - | - | - | - | - | (3.581) | (3.581) |
| Pagamento de dividendos adicionais propostos | 21.d | - | - | - | (15.129) | - | (15.129) | (10.027) | (25.156) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | | 54.882 | - | - | 2.961 | 5.809 | 8.770 | - | 63.652 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Das atividades operacionais | | | | |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social | 9.312 | 89.982 | 10.801 | 69.777 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 2.013 | (51.570) | - | - |
| Depreciação e amortização | 8.592 | 7.653 | 59.665 | 17.539 |
| Amortização do direito de uso | 14.762 | 13.786 | 28.900 | 13.786 |
| Amortização do custo de captação | 671 | 396 | 671 | 396 |
| Encargos financeiros sobre financiamentos | 858 | 2.042 | 2.436 | 5.091 |
| Juros incorridos sobre aquisição de controladas | 7.409 | 4.376 | 7.484 | 4.376 |
| Juros de debêntures | 28.830 | 24.184 | 28.830 | 24.184 |
| Juros sobre passivo de arrendamento | 11.057 | 11.351 | 32.544 | 11.351 |
| Ajuste a valor presente de ativos e passivos | (131) | 140 | (1.530) | 1.749 |
| Provisão para demanda judicial | (198) | (246) | 2.466 | 967 |
| Provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa | 26.041 | 8.888 | 59.972 | 8.066 |
| Baixa de imobilizado e intangível | - | - | 2.516 | - |
| Baixa por descontinuidade de arrendamento | - | - | (5.616) | - |
| Ajuste para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e contribuição social com o fluxo de caixa | 109.216 | 110.982 | 229.139 | 157.282 |
| Decréscimo (acrécimo) em ativos | | | | |
| Contas a receber | (30.362) | (10.015) | (76.160) | (21.291) |
| Depósitos judiciais | (91) | 391 | (1.392) | 826 |
| Tributos a recuperar | (393) | (546) | (440) | (111) |
| Outros créditos | (1.280) | 509 | 2.739 | 1.924 |
| (Decréscimo) acréscimo em passivos | | | | |
| Fornecedores | 1.734 | 2.904 | 616 | 2.232 |
| Obrigações trabalhistas | (2.894) | 3.457 | (9.863) | 1.183 |
| Obrigações tributárias | (4.717) | (3.720) | (5.739) | (12.103) |
| Obrigações com partes relacionadas | - | 27.127 | - | 2.137 |
| Adiantamentos de clientes | 3.561 | (180) | 708 | 4.904 |
| Outras contas a pagar | 93 | (15) | 1.081 | 1.133 |
| | 74.867 | 130.894 | 140.689 | 138.116 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (1.424) | (553) | (1.442) | (553) |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | 73.443 | 130.341 | 139.247 | 137.563 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | | | | |
| Resgate de aplicações financeiras restritas | - | - | - | 5.597 |
| Pagamento obrigações por aquisições de participações societárias | - | - | (1.162) | - |
| Aquisição Positivo, líquido de caixa adquirido | (311.640) | - | (305.405) | - |
| Aquisição de imobilizado | (1.714) | (9.919) | (4.527) | (12.648) |
| Aquisição de intangível | (4.886) | (8.579) | (5.774) | (9.041) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento | (318.240) | (18.498) | (316.868) | (16.092) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | | | |
| Dividendos pagos | (28.737) | (62.000) | (28.737) | (62.000) |
| Pagamento de empréstimos e financiamentos | (9.279) | (8.417) | (16.824) | (21.751) |
| Captação de debêntures | 467.399 | - | 467.399 | - |
| Pagamento de debêntures | (30.861) | (25.257) | (30.861) | (25.257) |
| Pagamento de arrendamento | (19.056) | (20.553) | (47.011) | (20.553) |
| Partes relacionadas | (56.994) | (1.545) | (36.360) | 420 |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento | 322.472 | (117.772) | 307.606 | (129.141) |
| Aumento (decrécimo) líquido de caixa e equivalentes de caixa | 77.675 | (5.929) | 129.985 | (7.670) |
| Caixa e equivalentes de caixa | | | | |
| No início do exercício | 1.433 | 7.362 | 7.809 | 15.479 |
| No fim do exercício | 79.108 | 1.433 | 137.794 | 7.809 |
| Aumento (decrécimo) no caixa e equivalentes de caixa | 77.675 | (5.929) | 129.985 | (7.670) |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1.1 Contexto operacional

A SECID – Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A. (“Universidade Cidade São Paulo – UNICID” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima, com sede em São Paulo – SP, localizada na Rua Cesário Galeno, 432 - Tatuapé. A Companhia e suas controladas diretas têm como principais atividades a atuação na prestação de ensino em todos os níveis; a administração de atividade de supletivo, pré-vestibular, superior, profissionalizantes, pós-graduação, cursos livres e outras atividades educacionais correlatas; o desenvolvimento do curso em geral e de extensão universitária e pós-graduação por meio presencial ou de qualquer sistema tecnológico de comunicação de dados diretamente para os consumidores, ou por meio de uma rede de parceiros, receptores do sinal televisivo ou de qualquer outro sistema de transmissão de dados; o oferecimento de cursos de aprendizagem, treinamento gerencial e profissional preparatórios para carreira jurídica, atualização profissional, extensão universitária, especialização e monógrafos; a prestação de serviço de promoção e organização de eventos relacionados ao setor de educação e cursos; o desenvolvimento e a ampliação do conteúdo dos cursos de pós-graduação oferecidos, bem como o desenvolvimento de novos cursos de pós-graduação nas diversas áreas do conhecimento, ministrados de forma tele presencial à distância; a prestação de serviços relativa a cursos, inclusive cursos de idioma e demais atividades correlatas; a edição de material didático, livros e demais atividades correlatas; a gestão de direitos autorais de obras literárias; a prestação de serviços de assessoria, consultoria, orientação e assistência operacional em gestão empresarial no setor de educação; e a participação em outras sociedades, nacional ou estrangeira, na qualidade de sócia ou acionista controladora no setor de educação.

Aquisições de controladas

Em 04 de março de 2020, a Companhia concluiu a aquisição da totalidade das quotas do Grupo Positivo detentores do Centro de Estudos Superiores Positivo Ltda.; Cesa - Complexo de Ensino Superior Arthur Thomas Ltda.; Aussee Investimentos – Participações Societárias Ltda.; Hefa Investimentos – Participações Ltda.; Humboldt Investimentos – Participações Societárias Ltda.; Napoli Investimentos – Participações Societárias Ltda.; e Telurium Investimentos – Participações Societárias Ltda. As instituições adquiridas oferecem ensino superior desde 1988 e conta com dezenas de cursos de graduação, pós-graduação e extensão.

Situação financeira

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia e suas controladas apresentaram capital circulante líquido positivo no montante de R\$55.032 (ativo circulante de R\$235.302 e passivo circulante consolidado de R\$180.270). Adicionalmente a Companhia e suas controladas geraram fluxo de caixa positivo de R\$139.247 através de suas atividades operacionais durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e, baseada em suas projeções, conclui que a geração de caixa prevista para os próximos 12 meses será suficiente para liquidação das obrigações de curto prazo e capacidade de continuidade operacional.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1.2 Ações e impactos causados pela pandemia COVID-19

A Companhia se mantém alinhada às orientações da Organização Mundial da Saúde (OMS) e às políticas adotadas pelas autoridades governamentais para garantir, em primeiro lugar, a saúde e o bem-estar de todos os envolvidos com a Companhia: alunos, colaboradores, terceiros, seus familiares e a sociedade como um todo. Porém, com o prolongamento da pandemia, já podemos verificar os efeitos negativos da crise em todos os setores da economia.

Desde o início da pandemia, a Companhia tem feito o monitoramento de casos de Covid-19 nas diversas unidades operacionais, dando todo o apoio necessário aos colaboradores, mantendo os que pertencem a grupos de risco em *home office* e promovendo a retomada das atividades administrativas de forma segura, de acordo com todos os protocolos médicos, sanitários e de segurança do trabalho e as orientações dos órgãos competentes em cada município onde possui atividades. Além disso, a Companhia realizou um trabalho de mapeamento com foco na reorganização das suas atividades, com o intuito de planejar o modelo de retomada das atividades presenciais de forma segura após o fim da pandemia.

Medidas Governamentais

Em razão do caráter temporário das medidas governamentais destinadas a apoiar as empresas durante a pandemia de Covid-19, o caixa ou o capital circulante líquido da Companhia para o exercício de 2020 não foi significativamente impactado. Entretanto, a Companhia adotou uma série dessas medidas com o objetivo de proteger o caixa face aos possíveis impactos da Covid-19 em suas atividades.

Ações adotadas pela Companhia

Com o objetivo de mitigar os efeitos da Covid-19, a Companhia e suas controladas realizaram uma série de ações voltadas para a manutenção de suas atividades. Dentre elas, destacam-se:

- a comunicação constante com nossos alunos e colaboradores sobre as iniciativas adotadas pela Companhia;
- o uso da tecnologia como ferramenta de aprimoramento do contato entre professores e alunos, permitindo a vivência da experiência acadêmica de suas casas - esse modelo acadêmico alcançou 100% da nossa base de cerca de 113 mil alunos;
- a realização de trabalho remoto por todos os nossos colaboradores, com exceção apenas das equipes de serviços essenciais, que trabalharam em regime de escala para garantir a integridade das nossas instalações;
- a adequação do modelo acadêmico, permitindo a reorganização da atribuição de horas e turno;

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- o apoio aos alunos, oferecendo opções de renegociação de dívidas e oferta de financiamento para aqueles em situação de fragilidade financeira.

Impactos financeiros e continuidade operacional

Após o início da pandemia, vivemos momentos de incerteza, sem perspectiva quanto ao seu término e/ou aos efeitos que poderiam decorrer dessa situação.

Com o intuito de preservar sua saúde financeira e garantir a continuidade dos negócios, a Companhia adotou como estratégia a revisão de sua estrutura e custos. Nesse sentido, definiu uma equipe de trabalho para revisar integralmente a estrutura da Companhia e de suas controladas, identificando oportunidades de reduções e buscando sinergia, eficiência e melhor resultado operacional. Como consequência do trabalho realizado, foi implementada uma série de ações e medidas para mitigar os impactos financeiros da crise na operação, obtendo melhoria de indicadores, garantindo a continuidade operacional e mantendo a qualidade dos serviços prestados; o que trouxe resultados positivos à Companhia.

Entre as medidas tomadas, a Companhia e suas controladas avaliaram os efeitos da disseminação da Covid-19 sobre suas informações financeiras e adotaram os posicionamentos descritos a seguir:

- Reconhecimento de receita: o impacto no reconhecimento de receita não foi significativo, uma vez que a prestação de serviços para nossos alunos foi mantida através das plataformas digitais. A Companhia migrou para esse modelo de forma ágil por já ter um sistema de aprendizagem on-line, total domínio das plataformas e *know-how* em aulas remotas;
- Risco de crédito e perdas esperadas no contas a receber: a partir de junho de 2020, foi feito um incremento no reconhecimento de perdas esperadas em créditos com alunos, considerando a expectativa à luz do cenário de pandemia;
- Redução ao valor recuperável de ativos: revisamos o cenário atual das atividades ofertadas por todas as unidades geradoras de caixa da Companhia, revendo estimativas e premissas. Não foi identificada perda por *impairment*;
- Redução de custos: adotamos medidas de revisão de custos e integração da recém adquirida Positivo, que resultou em uma melhoria significativa na margem de contribuição do grupo a partir do segundo semestre de 2020;
- Matrizes curriculares: foram implantadas novas matrizes curriculares na maior parte das instituições da Companhia, com aumento na quantidade de disciplinas à distância nos cursos presenciais;

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Atribuição de hora-aula: fizemos uma revisão no modelo de atribuição de horas dentro e fora de sala de aula ao corpo docente, aumentando a eficiência sem perder o foco no aluno; e
- Locação de imóveis: promovemos a renegociação de locações dos campi com a postergação parcial de obrigações e reajustes dos aluguéis neste exercício social.

Como resultado de parte das ações tomadas, a Companhia registrou melhora em um dos seus mais importantes indicadores, como por exemplo a margem bruta, no decorrer do exercício.

2 Políticas contábeis

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as disposições da legislação societária, previstas na Lei nº 6.404/76 com alterações da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, e os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), que estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (“IFRS”) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram apoiadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas estão sendo divulgados na Nota 4.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia e suas controladas revisam suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

As demonstrações contábeis são apresentadas em milhares de reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia e suas controladas.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram concluídas e aprovadas pela Administração da Companhia em 29 de março de 2021.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.1 Base de consolidação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são compostas pelas demonstrações financeiras da SECID – Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A. e suas controladas apresentadas abaixo:

| Razão social | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Participação Direta | | |
| Uni Cidade Trust de Recebíveis S.A. ("Trust") | 99,99% | 99,99% |
| IPÉ Educacional Ltda. ("Unipê") | 99,99% | 99,99% |
| IPÉ Patrimonial Ltda. ("Patrimonial") | 99,99% | 99,99% |
| Centro de Estudos Superiores Positivo Ltda. ("Positivo") | 99,99% | - |
| Participação Indireta | | |
| Cesa - Complexo de Ensino Superior Arthur Thomas Ltda. ("Cesa") | 99,99% | - |
| Aussee Investimentos – Participações Societárias Ltda. ("Aussee") (i) | - | - |
| Hefa Investimentos – Participações Ltda. ("Hefa") (i) | - | - |
| Humboldt Investimentos – Participações Societárias Ltda. ("Humboldt") (i) | - | - |
| Napoli Investimentos – Participações Societárias Ltda. ("Napoli") (i) | - | - |
| Telurium Investimentos – Participações Societárias Ltda. ("Telurium") (i) | - | - |

(i) As empresas relacionadas fizeram parte da combinação de negócios do grupo Positivo. A Companhia visando otimizar suas atividades operacionais decidiu incorporá-las ao Centro de Estudos Superiores Positivo Ltda.

As demonstrações financeiras individuais consolidadas compreendem as demonstrações financeiras da Companhia e suas controladas em 31 de dezembro de 2020. O controle é obtido quando a Companhia e suas controladas estiverem expostas ou tiverem o direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tiver a capacidade de afetar estes retornos por meio do poder exercido em relação à controlada.

As demonstrações financeiras das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da Companhia. Quando necessário, são feitos ajustes para que as políticas contábeis fiquem alinhadas com as da Companhia utilizando práticas contábeis consistentes.

Os ativos, passivos e o resultado de uma controlada adquirida ou alienada durante o exercício são incluídos nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que a Companhia e suas controladas obtiverem o controle.

Quando necessário, são efetuados ajustes nas demonstrações financeiras das controladas para alinhar suas políticas contábeis com as políticas contábeis da Companhia. Todos os ativos e passivos, resultados, receitas, despesas e fluxos de caixa, relacionados com transações entre controladas, são totalmente eliminados na consolidação.

A variação na participação societária da controlada, sem perda de exercício de controle, é contabilizada como transação patrimonial, com seus efeitos registrados no patrimônio líquido e não só no resultado do exercício.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.2 Combinação de negócios

Combinações de negócios são contabilizadas aplicando o método de aquisição. O custo de uma aquisição é mensurado pela soma da contraprestação transferida, que é avaliada com base no valor justo na data de aquisição, e o valor de qualquer participação de não controladores na adquirida.

Ao adquirir um negócio, a Companhia e/ou suas controladas avaliam os ativos e passivos financeiros assumidos com o objetivo de classificá-los e alocá-los de acordo com os termos contratuais, as circunstâncias econômicas e as condições pertinentes na data de aquisição, o que inclui a segregação, por parte da adquirida, de derivativos embutidos existentes em contratos hospedeiros na adquirida.

Qualquer contraprestação contingente a ser transferida pela adquirente será reconhecida ao valor justo na data de aquisição. Alterações subsequentes no valor justo da contraprestação contingente considerada como um ativo ou como um passivo deverão ser reconhecidas de acordo com o CPC 48/IFRS 9 - Instrumentos financeiros, na demonstração do resultado.

Os ativos de indenização devem ser reconhecidos e mensurados com base em premissas consistentes com aquelas utilizadas para mensurar o item objeto da indenização, estando sujeitos à avaliação da Administração quanto às perdas potenciais por valores incobráveis e estando também sujeitos a quaisquer limitações contratuais para o montante da indenização que decorre de passivo contingente não reconhecido na data da aquisição por não ter sido possível mensurar o seu valor justo com confiabilidade nessa data. Os ativos atrelados as garantias sobre os processos de ex mantenedor estão sendo demonstrados conforme Nota 8, bem como a movimentação sobre os passivos de contingências relacionado a tais garantias estão sendo demonstrados conforme Nota 19.

Inicialmente, o ágio é mensurado como sendo o excedente da contraprestação transferida em relação aos ativos líquidos adquiridos (ativos identificáveis adquiridos, líquidos e os passivos assumidos). Se a contraprestação for menor do que o valor justo dos ativos líquidos adquiridos, a diferença deverá ser reconhecida como ganho na demonstração do resultado.

Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado pelo custo, deduzido de quaisquer perdas acumuladas do valor recuperável. Para fins de teste do valor recuperável, o ágio adquirido em uma combinação de negócios é, a partir da data de aquisição, alocado a cada uma das unidades geradoras de caixa da Companhia e/ou suas controladas que se espera sejam beneficiadas pelas sinergias da combinação, independentemente de outros ativos ou passivos da adquirida ser atribuídos a estas unidades.

Quando um ágio fizer parte de uma unidade geradora de caixa e uma parcela desta unidade for alienada, o ágio associado à parcela alienada deve ser incluído no custo da operação ao apurar-se o ganho ou a perda na alienação. O ágio alienado nestas circunstâncias é apurado com base nos valores proporcionais da parcela alienada em relação à unidade geradora de caixa mantida.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Todas as aquisições efetuadas foram realizadas pela aquisição integral das quotas das empresas adquiridas, ou seja, sem o envolvimento e, conseqüentemente, necessidade de mensurar a participação não controladora pelo seu valor justo, ou pela participação proporcional de não controladores sobre os ativos líquidos identificáveis, apurados na data de aquisição.

2.3 Classificação circulante e não circulante

A Companhia e/ou suas controladas apresentam ativos e passivos no balanço patrimonial com base na sua classificação como circulante ou não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando:

- Espera-se que seja realizado, ou pretende-se que seja vendido ou consumido no decurso normal do ciclo operacional da entidade.
- Está mantido essencialmente com o propósito de ser negociado.
- Espera-se que seja realizado até 12 meses após a data do balanço.
- É caixa ou equivalente de caixa (conforme definido no Pronunciamento Técnico CPC 03 (R2)/IAS 7 - Demonstração dos Fluxos de Caixa), a menos que sua troca ou uso para liquidação de passivo se encontre vedada durante pelo menos 12 meses após a data do balanço.

Todos os demais ativos são classificados como não circulantes. Um passivo é classificado no circulante quando:

- Espera-se que seja liquidado durante o ciclo operacional normal da entidade.
- Está mantido essencialmente para a finalidade de ser negociado.
- Deve ser liquidado no período de até 12 meses após a data do balanço.
- A entidade não tem direito incondicional de diferir a liquidação do passivo durante pelo menos 12 meses após a data do balanço.

A Companhia e/ou suas controladas classificam todos os demais passivos no não circulante.

Os ativos passivos fiscais diferidos são classificados no ativo não circulante.

2.4 Tributos

Imposto de renda e contribuição social – correntes

O imposto de renda e a contribuição social da Companhia e suas controladas são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$240 para o imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O imposto de renda e a contribuição social nas sociedades que aderiram ao PROUNI foram apurados considerando os critérios estabelecidos pela Instrução Normativa da Receita Federal, especificamente aplicáveis ao PROUNI e apurado considerando o lucro da exploração sobre as atividades isentas.

De acordo com a Instrução Normativa da Receita Federal nº 1394 de 12/09/2013 (IN 1394/13), a instituição privada de ensino superior, com fins lucrativos ou sem fins lucrativos, não beneficente, que aderir ao PROUNI nos termos do artigo 5º da Lei nº 11.096 de 2005, ficará isenta na proporção da ocupação efetiva das bolsas (POEB) durante o período de vigência do termo de adesão dos seguintes tributos: Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS), Contribuição para o PIS/Pasep; Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL); e Imposto sobre a Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ). A isenção é apurada através do lucro da exploração, observando o disposto da IN 1394/13.

Tributos diferidos

Tributo diferido são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributárias não utilizadas, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributárias não utilizadas possam ser utilizados, exceto:

- Quando o ativo fiscal diferido relacionado com a diferença temporária dedutível é gerado no reconhecimento inicial do ativo ou passivo em uma transação que não é uma combinação de negócios e, na data da transação, não afeta nem o lucro contábil nem o lucro tributável ou prejuízo fiscal.
- Sobre as diferenças temporárias dedutíveis associadas com investimentos em controladas, ativos fiscais diferidos são reconhecidos somente na extensão em que for provável que as diferenças temporárias sejam revertidas no futuro próximo e o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

O valor contábil dos ativos fiscais diferidos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo fiscal diferido venha a ser utilizado. Ativos fiscais diferidos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos fiscais diferidos sejam recuperados.

Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente, são de 25% para imposto de renda e 9% para contribuição social.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Tributos diferidos ativos e passivos são apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal e os tributos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeitos à mesma autoridade tributária.

Tributos sobre as vendas

As regras do PROUNI definem que estão isentas do PIS e da COFINS as receitas auferidas pela Companhia e suas controladas, sobre todas as atividades operacionais vinculadas à graduação tradicional e tecnológica. Para as demais receitas de ensino superior, a incidência do PIS e a COFINS segue as alíquotas de 0,65% e 3,00%, respectivamente e, para as atividades não relacionadas ao ensino superior, a incidência do PIS é apurado pela alíquota de 1,65% e a COFINS a 7,6%. Vale ainda destacar que, a partir de julho de 2015 a Companhia e suas controladas, passaram a recolher PIS e COFINS sobre os rendimentos com aplicações financeiras, com alíquotas de 0,65% e 4,00%, respectivamente.

Sobre as receitas das atividades de ensino, incide o ISS e de acordo com cada Município as alíquotas são de 2,00% a 5,00%.

2.5 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 e suas controladas consideram 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.

2.6 Instrumentos financeiros – reconhecimento inicial e mensuração subsequente

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente registrados pela Companhia e suas controladas, quando se tornam parte de disposições contratuais de determinado instrumento.

i. 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 classificação dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro e do modelo de negócios da Companhia e suas

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

controladas para a gestão destes ativos financeiros.

Todos os ativos financeiros são reconhecidos a valor justo, acrescido, no caso de ativos financeiros não contabilizados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que são atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

Mensuração subsequente

Para fins de mensuração subsequente, os ativos financeiros são classificados em quatro categorias:

- Ativos financeiros ao custo amortizado.
- Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes com reclassificação de ganhos e perdas acumulados.
- Ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, sem reclassificação de ganhos e perdas acumulados no momento de seu desreconhecimento (instrumentos patrimoniais).
- Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado compreendem ativos financeiros mantidos para negociação, ativos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado ou ativos financeiros a serem obrigatoriamente mensurados ao valor justo. Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de venda ou recompra no curto prazo.

Ativos financeiros com fluxos de caixa que não sejam exclusivamente pagamentos do principal e juros são classificados e mensurados ao valor justo por meio do resultado, independentemente do modelo de negócios. Não obstante os critérios para os instrumentos de dívida ser classificados pelo custo amortizado ou pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, conforme descrito acima, os instrumentos de dívida podem ser designados pelo valor justo por meio do resultado no reconhecimento inicial se isso eliminar, ou reduzir significativamente, um descasamento contábil.

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são apresentados no balanço patrimonial pelo valor justo, com as variações líquidas do valor justo reconhecidas na demonstração do resultado.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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 e suas controladas transferiram 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 e suas controladas transferiram substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia e suas controladas nem transferiram nem retiveram substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, mas transferiu o controle do ativo.

Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

As perdas de crédito esperadas são reconhecidas em duas etapas. Para as exposições de crédito para as quais não houve aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, as perdas de crédito esperadas são provisionadas para perdas de crédito resultantes de eventos de inadimplência possíveis nos próximos 12 meses (perda de crédito esperada de 12 meses). Para as exposições de crédito para as quais houve um aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, é necessária uma provisão para perdas de crédito esperadas durante a vida remanescente da exposição, independentemente do momento da inadimplência, além do contas a receber de alunos (uma perda de crédito esperada vitalícia).

Para os ativos financeiros passíveis de análise de redução ao valor recuperável não foi reconhecida nenhuma perda esperada no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, pois de acordo com a avaliação da Companhia e suas controladas além do risco associado ser baixo, não há histórico de perdas.

Um ativo financeiro é baixado quando não há expectativa razoável de recuperação dos fluxos de caixa contratuais.

ii. Passivos financeiros

Reconhecimento inicial e mensuração

Os passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, passivos financeiros ao custo amortizado ou como derivativos designados como instrumentos de *hedge* em um *hedge* efetivo, conforme apropriado.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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 e controladas incluem fornecedores, outras contas a pagar, empréstimos, financiamentos e debêntures.

Mensuração subsequente

A mensuração de passivos financeiros depende de sua classificação, conforme descrito abaixo:

Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado incluem passivos financeiros para negociação e passivos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado.

Passivos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem incorridos para fins de recompra no curto prazo. Esta categoria também inclui instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia e/ou controladas que não são designados como instrumentos de *hedge* nas relações de *hedge* definidas pelo CPC 48/IFRS 9 - Instrumentos financeiros.

Ganhos ou perdas em passivos para negociação são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os passivos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado são designados na data inicial de reconhecimento, e somente se os critérios do CPC 48/IFRS 9 - Instrumentos financeiros, forem atendidos. A Companhia e suas controladas não designaram nenhum passivo financeiro ao valor justo por meio do resultado.

Passivos financeiros ao custo amortizado

Após o reconhecimento inicial, empréstimos, financiamentos e debêntures contraídos 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.

O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer deságio ou ágio na aquisição e taxas ou custos que são parte integrante do método da taxa de juros efetiva. A amortização pelo método da taxa de juros efetiva é incluída como despesa financeira na demonstração do resultado.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Essa categoria geralmente se aplica a empréstimos, financiamentos e debêntures contraídos, sujeitos a juros.

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.

iii. Compensação de instrumentos financeiros

Os ativos financeiros e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial consolidado se houver um direito legal atualmente aplicável de compensação dos valores reconhecidos e se houver a intenção de liquidar em bases líquidas, realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente.

2.7 Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos. Os saldos de contas a receber da Companhia estão ajustados a valor presente conforme demonstrado na Nota 7.

2.8 Investimentos em controladas

Nas demonstrações financeiras individuais, os investimentos da Companhia em suas controladas são contabilizados com base no método da equivalência patrimonial. Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento em uma controlada é reconhecido inicialmente ao custo. O valor contábil do investimento é ajustado para fins de reconhecimento das variações na participação da Companhia no patrimônio líquido da controlada a partir da data de aquisição. O ágio relativo à controlada é incluído no valor contábil do investimento, não sendo, no entanto, amortizado nem individualmente testado para fins de redução no valor recuperável dos ativos.

A demonstração do resultado reflete a participação da Companhia nos resultados operacionais da controlada. Eventual variação em outros resultados abrangentes dessas investidas é

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

apresentada como parte de outros resultados abrangentes da Companhia. Adicionalmente, quando houver variação reconhecida diretamente no patrimônio da controlada, a Companhia reconhecerá sua participação em quaisquer variações, quando aplicável, na demonstração das mutações do patrimônio líquido. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 a Companhia não possui efeitos em outros resultados abrangentes ou registrados diretamente no patrimônio líquido derivados das demonstrações financeiras de suas controladas.

Ganhos e perdas não realizados em decorrência de transações entre a Companhia e a controlada são eliminados em proporção à participação na controlada. A soma da participação da Companhia nos resultados de uma controlada é apresentada na demonstração do resultado, fora do lucro operacional, representando o resultado após os impostos e participações de não controladores nas controladas.

Após a aplicação do método da equivalência patrimonial, a Companhia determina se é necessário reconhecer perda adicional do valor recuperável sobre o investimento da Companhia em sua controlada. A Companhia determina, em cada data de fechamento do balanço patrimonial, se há evidência objetiva de que o investimento na controlada sofreu perda por redução ao valor recuperável. Se assim for, 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 a perda, quando aplicável, no resultado do exercício.

Ao perder influência significativa sobre a controlada, mensura e reconhece qualquer investimento retido ao valor justo. Eventual diferença entre o valor contábil da controlada, no momento da perda de influência significativa, e o valor justo do investimento retido e dos resultados da alienação, serão reconhecidos no resultado.

2.9 Imobilizado

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

Custos de empréstimos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são reconhecidos como parte do custo do imobilizado em construção. A Companhia não possui ativos qualificáveis nos exercícios apresentados.

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para a Companhia e/ou suas controladas e que o seu custo pode ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia-a-dia do imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

As vidas úteis estimadas para o exercício corrente e comparativo são as seguintes:

| | |
|---|---------|
| Acervo bibliográfico | 10 anos |
| Equipamentos de informática | 5 anos |
| Máquinas e equipamentos | 10 anos |
| Móveis e utensílios | 10 anos |
| Instalações | 10 anos |
| Equipamentos audiovisuais | 10 anos |
| Benfeitorias em propriedades de terceiros | (a) |
| Direito de uso | (b) |

(a) Com base nos contratos de locação, a vida útil das benfeitorias em propriedades de terceiros gira em torno de 3 a 19 anos, variando de acordo com o período de utilização dos ativos.

(b) Os ativos de direito de uso são depreciados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos, que variam em torno de 3 a 19 anos.

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

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.

2.10 Arrendamento

A Companhia avalia, na data de início do contrato, se esse contrato é ou contém um arrendamento. Ou seja, se o contrato transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.
Companhia como arrendatário

A Companhia aplica uma única abordagem de reconhecimento e mensuração para todos os arrendamentos, exceto para arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor. A Companhia reconhece os passivos de arrendamento para fazer frente aos seus compromissos com arrendamento e ativos de direito de uso que representam o direito de uso dos ativos subjacentes.

Ativos de direito de uso

A Companhia reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento (ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso). Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

valor recuperável, e ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento. O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamento reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início, menos os eventuais incentivos de arrendamento recebidos. Os ativos de direito de uso são depreciados linearmente, de acordo com o prazo contratual.

Os ativos de direito de uso também estão sujeitos a redução ao valor recuperável. Vide políticas contábeis para a redução ao valor recuperável de ativos não financeiros na Nota 2.12.

Passivos de arrendamento

Na data de início do arrendamento, a Companhia reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento a serem realizados durante o prazo do arrendamento (fluxo de caixa descontado real). Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixos menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber, pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de um índice ou taxa (tais como a inflação que é incorporada ao passivo de arrendamento e direito de uso quando aplicada na data base de reajuste dos aluguéis), e valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual. Os pagamentos de arrendamento incluem ainda o preço de exercício de uma opção de compra razoavelmente certa de ser exercida pela Companhia pagamentos de multas pela rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir a Companhia exercendo a opção de rescindir a arrendamento.

Os pagamentos variáveis de arrendamento que não dependem de um índice ou taxa, geralmente percentuais sobre a receita líquida sobre os serviços prestados da Companhia, e são reconhecidos como custos dos serviços prestados no período em que ocorre o evento ou condição que gera esses pagamentos.

Ao calcular o valor presente dos pagamentos do arrendamento, a Companhia usa a sua taxa de empréstimo e financiamento incremental (taxa nominal) na data de início porque a taxa de juro implícita no arrendamento não é facilmente determinável. Após a data de início, o valor do passivo de arrendamento é aumentado para refletir o acréscimo de juros e reduzido para os pagamentos de arrendamento efetuados. Além disso, o valor contábil dos passivos de arrendamento é remensurado se houver uma modificação, uma mudança no prazo do arrendamento, uma alteração nos pagamentos do arrendamento (por exemplo, mudanças em pagamentos futuros resultantes de uma mudança em um índice ou taxa usada para determinar tais pagamentos de arrendamento) ou uma alteração na avaliação de uma opção de compra do ativo subjacente.

Arrendamentos de curto prazo e de ativos de baixo valor

A Companhia aplica a isenção de reconhecimento de arrendamento de curto prazo a seus arrendamentos de curto prazo de máquinas e equipamentos (ou seja, arrendamentos cujo prazo de arrendamento seja igual ou inferior a 12 meses a partir da data de início e que não

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

contenham opção de compra). Também aplica a isenção de reconhecimento de ativos de baixo valor a arrendamentos de equipamentos de escritório considerados de baixo valor (a Companhia tem como política considerar ativos de baixo valor aqueles cujo valor do ativo quando novo é igual ou inferior a R\$ 20). Os pagamentos de arrendamento de curto prazo e de arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos como despesa pelo método linear ao longo do prazo do arrendamento.

2.11 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. Ativos intangíveis gerados internamente, excluindo custos de desenvolvimento capitalizados, não são capitalizados, e o gasto é refletido na demonstração do resultado no exercício em que for incorrido.

A vida útil de ativo intangível é avaliada como definida ou indefinida.

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente em relação a perdas por redução ao valor recuperável, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa. A avaliação de vida útil indefinida é revisada anualmente para determinar se essa avaliação continua a ser justificável. Caso contrário, a mudança na vida útil de indefinida para definida é feita de forma prospectiva.

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As vidas úteis estimadas são as seguintes:

| Ativo | Prazo esperado de amortização |
|------------------------------|---|
| Carteira de clientes | De 3 anos até 5 anos e 1 mês |
| Marca | De 25 anos até 25 anos e 6 meses |
| Licenças MEC | Indefinida |
| Cláusula de não concorrência | 5 anos |
| Pólos de ensino | De 4 anos e 5 meses até 14 anos e 1 mês |
| Software | 5 anos |

Valorização da carteira de alunos

A valorização da carteira de alunos foi estimada em conexão com as combinações de negócio através do método de Fluxo de Caixa Descontado, baseada nas informações internas de alunos remanescentes e geração de caixa destes alunos até a formatura, considerando receitas, custos diretos e índice de contribuição de outras despesas e ativos para geração deste resultado.

Licenças MEC

As licenças concedidas pelo MEC para o curso de Medicina foram estimadas também em conexão com as combinações de negócios através do método de mensuração pela abordagem da renda. O método é uma derivação do método do fluxo de caixa descontado. O princípio fundamental é que o valor de um ativo intangível corresponde ao valor presente das diferenças entre os fluxos de caixa de dois cenários: um considerando o cenário de geração de fluxos de caixa atual e outro considerando uma reconstrução do ativo considerando a curva de evolução necessária para que os fluxos sejam equiparados. Foi considerado uma taxa de desconto de 12,3% a.a. (14,0% a.a. em 31 de dezembro de 2019), para um período de projeção de cinco anos a partir da data-base, com perpetuidade.

Foram consideradas as informações gerenciais pela Administração:

- Quantidade de alunos: foi projetado um crescimento no número de alunos considerando uma taxa de crescimento de 3,8% a.a. (3,8% a.a. em 31 de dezembro de 2019);
- Mensalidade: considerou-se o preço verificado nas demonstrações gerenciais na data-base da avaliação corrigido pela inflação IPCA por todo o período projetivo;
- Foi considerado um crescimento gradual do número de alunos até atingir o mesmo número observado no primeiro cenário ao final do período de projeção;
- Por conta da licença não ter vencimento e gerar benefícios futuros, considerou-se uma vida útil indefinida.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.12 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 tendo o valor contábil líquido excedido o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido do 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 tributos que reflita o custo médio ponderado de capital aplicável para 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.

O seguinte critério é também aplicado para avaliar perda por redução ao valor recuperável de ativos específicos:

Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura

Teste de perda por redução ao valor recuperável de ágio é feito anualmente ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida

Ativos intangíveis com vida útil indefinida são testados em relação à perda por redução ao valor recuperável anualmente, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa, conforme o caso ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

Frente ao atual cenário econômico financeiro do país, a Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam gerar algum *impairment* em seus ativos não financeiros frente à COVID-19. Os impactos foram estruturados com base na melhor informação disponível até o momento. Após a conclusão dos testes de recuperação dos ativos, que foram realizados para a data-base de 31 de outubro de 2020, a Companhia não identificou elementos que indiquem a necessidade de constituição de provisão para *impairment* em 31 de dezembro de 2020.

Ativos intangíveis, imobilizados e direito de uso com vida útil definida

Ativos intangíveis, imobilizados e direito de uso com vida útil definida são amortizados e depreciados, respectivamente, bem como avaliados em relação à perda por redução ao valor

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

recuperável sempre que houver indicação de perda do valor econômico do ativo. A avaliação da existência de indicativos de perda do valor econômico é realizada no mínimo anualmente, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa, conforme o caso ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

2.13 Provisões

Provisões são reconhecidas quando a Companhia e/ou suas controladas possuem 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 e/ou suas controladas esperam que o valor de uma provisão seja reembolsado, no 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.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflita as avaliações atuais de mercado, do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

2.14 Benefícios de curto prazo a empregados

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

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se a Companhia e/ou suas controladas possuem uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

2.15 Adiantamentos de clientes

São apresentados no passivo circulante e correspondem aos valores recebidos antecipadamente, relativos a cursos que serão ministrados no período seguinte e que são reconhecidos no resultado do exercício de acordo com o regime de competência em decorrência da obrigação de desempenho definida pelo CPC 47/IFRS 15 - Contratos com clientes.

2.16 Resultado por ação

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do exercício dividido pelo número médio ponderado de ações em circulação no respectivo exercício. O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida média ponderada das ações em circulação, ajustada pelos

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluidor, nos períodos apresentados.

A Companhia e/ou suas controladas não possuem operações com instrumentos diluidores que influenciam no cálculo do lucro diluído, portanto, o lucro diluído por ação é igual ao valor do lucro básico por ação.

2.17 Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida na extensão em que for favorável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e/ou suas controladas e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e tributos ou encargos sobre vendas

O CPC 47/IFRS 15, estabelece um modelo de cinco etapas que se aplicam sobre a receita obtida a partir de um contrato com cliente, independentemente do tipo de transação da receita: (i) Quando as partes do contrato aprovarem o contrato e estiverem comprometidas em cumprir suas respectivas obrigações; (ii) Quando a entidade puder identificar os direitos de cada parte em relação aos bens ou serviços transferidos; (iii) Quando a entidade puder identificar os termos de pagamento para os bens ou serviços a serem transferidos; (iv) Quando o contrato possuir substância comercial, e; (v) Quando for provável que a entidade receberá a contraprestação a qual terá direito em troca dos bens ou serviços que serão transferidos ao cliente.

A seguir apresentamos as políticas adotadas nas receitas advindas das atividades operacionais da Companhia:

Prestação de serviços

As receitas incluem mensalidades de ensino superior (graduação e pós-graduação), ensino médio e fundamental, presenciais ou à distância, mensalidade de cursos de extensão e taxas de serviços. As receitas são registradas quando os serviços são prestados.

Venda de produtos

A receita pela comercialização de produtos é reconhecida no cumprimento das obrigações ao transferir o produto ao cliente, podendo ser em momento específico seu reconhecimento ao longo do contrato, conforme o acordo comercial assumido. A Companhia e suas controladas utilizam a política de reconhecimento de receita na data em que o produto é entregue ao comprador, visto que os principais produtos são livros e apostilas.

Receita de juros

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizados e ativos financeiros que rendem juros, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

efetiva, que desconta exatamente os pagamentos e recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros e incluída na rubrica "Receita financeira", na demonstração do resultado.

2.18 Demonstração dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa (IAS 7). A Companhia apresenta as operações de pagamentos de juros de empréstimos, financiamentos e passivo de arrendamento como atividade de financiamento.

2.19 Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2020

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 individuais e consolidadas da Companhia, mas podem impactar períodos futuros caso a Companhia ingresse em quaisquer combinações de negócios.

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 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. Nesse sentido as divulgações foram revistas divulgações e supressão de aspectos não relevantes aos usuários para a tomada de decisão.

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. A adoção da norma ocorre à medida que novos pronunciamentos forem emitidos, o que não ocorreu em 2020.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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 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 relacionada ao 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. Essa alteração não teve impacto nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia.

2.20 Normas emitidas, mas ainda não vigentes

As práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), bem como as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), estão em constante e contínuo processo de revisão, com o objetivo de aperfeiçoar as normas contábeis, auxiliando o leitor no processo de leitura, entendimento e análise comparativa com outras empresas do mercado.

A Companhia decidiu não adotar antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas que ainda não estão em vigor, nossa conclusão e análise de impacto preliminar é a seguinte:

Alterações ao IAS 1: Classificação de passivos como circulante ou não circulante

Em janeiro de 2020, o IASB emitiu alterações nos parágrafos 69 a 76 do IAS 1, correlato ao CPC 26, de forma a especificar os requisitos para classificar o passivo como circulante ou não circulante. As alterações esclarecem o que significa um direito de postergar a liquidação; que o direito de postergar deve existir na data-base do relatório; que essa classificação não é afetada pela probabilidade de uma entidade exercer seu direito de postergação e que somente se um derivativo embutido em um passivo conversível for em si um instrumento de capital próprio os termos de um passivo não afetariam sua classificação. As alterações são válidas para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023 e devem ser aplicadas retrospectivamente. Atualmente, a Companhia avalia o impacto que as alterações terão na prática atual.

3 Avaliação das informações por segmento

Em função da concentração de suas atividades, substancialmente, na atividade de ensino superior, a Companhia está organizada e é gerenciada em uma única unidade de negócio. Os cursos oferecidos pela Companhia, embora sejam destinados a um público diverso, e entregues em formatos diferentes como campi e pólos, não são controlados e gerenciados pela

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Administração como segmentos independentes, sendo os resultados da Companhia acompanhados, monitorados e avaliados de forma integrada.

4 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

A preparação das demonstrações financeiras da Companhia e/ou suas controladas requerem que a Administração faça julgamentos, estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos e as respectivas divulgações, bem como as divulgações de passivos contingentes.

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo riscos que podem causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro estão relacionados a seguir:

Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia e/ou suas controladas ainda não tenham se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

Provisões para demandas judiciais

A Companhia e/ou suas controladas reconhecem provisão para causas cíveis, tributárias e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos.

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.

A Companhia e suas controladas diretas e indiretas estão sujeitas no curso normal dos negócios a fiscalizações, processos judiciais e procedimentos administrativos em matérias cível, tributária,

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

trabalhista, ambiental, societária e direito do consumidor, entre outras. Dependendo do objeto das investigações sobre os processos judiciais ou procedimentos administrativos, a Companhia e suas controladas, podem ser adversamente afetadas, independentemente do respectivo resultado final.

Conforme exposto, não é possível garantir que estas autoridades não autuarão a Companhia e suas controladas, nem que estas autuações não se converterão em processos administrativos e, posteriormente, em processos judiciais, tampouco, o resultado final tanto dos eventuais processos administrativos quanto dos judiciais.

Tributos

Dado o amplo aspecto de relacionamentos de negócios, bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de tributos já registrada. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. 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.

Imposto de renda e contribuição social diferidos

O método do passivo de contabilização do imposto de renda e contribuição social é usado para imposto de renda diferido gerado por diferenças temporárias entre o valor contábil dos ativos e passivos e os respectivos valores fiscais. O montante do imposto de renda e contribuição social diferido ativo é revisado na data de cada balanço e reduzido ao montante que não seja mais realizável através de lucros tributáveis futuros. Ativos e passivos fiscais diferidos são calculados usando as alíquotas fiscais aplicáveis ao lucro tributável nos anos em que essas diferenças temporárias deverão ser realizadas. O lucro tributável futuro pode ser maior ou menor que as estimativas consideradas quando da definição da necessidade de registrar o ativo fiscal.

Provisão para perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa

A Provisão para perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa é calculada de acordo com as diretrizes do CPC 48/IFRS 9. Como consequência da adoção da norma, a Companhia passou a mensurar a provisão para créditos de liquidação duvidosa com base na perda esperada e não mais com base na perda incorrida.

A Companhia utiliza o expediente prático previsto na norma, e aplica o modelo simplificado na mensuração da perda esperada para a vida toda do contrato, através da utilização de dados históricos e da segmentação da carteira de recebíveis em grupos que possuem o mesmo padrão

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

de recebimento e os mesmos prazos de vencimento.

Taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário e períodos de contrato

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

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

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

A adoção do CPC 06 (R2)/IFRS 16 permite que a taxa incremental seja determinada para um agrupamento de contratos, uma vez que esta escolha está associada à validação de que os contratos agrupados possuem características similares.

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

Determinação do prazo de arrendamento

Ao determinar o prazo do arrendamento, a Administração considera todos os fatos e circunstâncias que criam um incentivo econômico para o exercício de uma opção de prorrogação ou para o não exercício da opção de rescisão. As opções de prorrogação (ou períodos após as opções de rescisão) são incluídas no prazo do arrendamento somente quando há certeza razoável de que o arrendamento será prorrogado (ou que não será rescindido).

Para arrendamentos de centros acadêmicos, os fatores a seguir normalmente são os mais relevantes:

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Se a rescisão (ou não prorrogação) incorrer em multas significativas, é razoavelmente certo de que a Companhia irá efetuar a prorrogação (ou não irá efetuar a rescisão).

Se houver benfeitorias em imóveis de terceiros com saldo residual significativo, é razoavelmente certo de que a Companhia irá prorrogar (ou não rescindir) o arrendamento.

Adicionalmente, a Companhia considera outros fatores, incluindo as práticas passadas referentes aos períodos de utilização de tipos específicos de ativos (arrendados ou próprios) e de duração de arrendamentos, e os custos e a disrupção nos negócios necessárias para a substituição do ativo arrendado.

Essa avaliação é revisada caso ocorra um evento ou mudança significativa nas circunstâncias que afete a avaliação inicial e que esteja sob o controle do arrendatário, como por exemplo, se uma opção é de fato exercida (ou não exercida) ou se a Companhia fica obrigada a exercê-la (ou não exercê-la).

5 Combinação de negócios

5.1 Grupo Positivo

Em 05 de dezembro de 2019 a Companhia firmou um acordo de investimento com os acionistas do Grupo Positivo, detentores do Centro de Estudos Superiores Positivo Ltda.; Cesa - Complexo de Ensino Superior Arthur Thomas Ltda.; Aussee Investimentos – Participações Societárias Ltda.; Hefa Investimentos – Participações Ltda.; Humboldt Investimentos – Participações Societárias Ltda.; Napoli Investimentos – Participações Societárias Ltda.; e Telurium Investimentos – Participações Societárias Ltda., para a aquisição de participação societária equivalente a 100% (cem por cento) do capital social total das empresas investidas, com assunção do controle a partir de 04 de março de 2020. A aquisição foi motivada, fundamentalmente, em razão do interesse da Companhia em expandir sua operação na região de atuação da adquirida.

A aquisição foi aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa do Consumidor (CADE), em 11 de fevereiro de 2020, por meio do ato de concentração nº 08700.000078/2020-09.

O preço pago é composto da seguinte forma:

| <u>Descrição</u> | <u>Valor</u> |
|---------------------------------|----------------|
| Preço de aquisição | 538.767 |
| Ajuste do preço (i) | 19.014 |
| Total da contraprestação | 557.781 |

(i) Os ajustes de preço decorrentes de combinação de negócios incluem, principalmente, valores referentes a cessões de créditos de recebíveis e atualização financeira até a data de aquisição.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Alocação do valor justo

Em cumprimento aos dispositivos do CPC 15 (R1)/IFRS 3 – Combinações de Negócios, a Administração da Companhia concluiu por meio de laudo preliminar de PPA todas as mensurações nos valores justos dos ativos adquiridos e dos passivos assumidos na data de aquisição, perfazendo as alocações abaixo apresentadas.

Segue posição preliminar dos saldos reconhecidos na combinação de negócio em 04 de março de 2020:

| Descrição | Alocação preliminar em 29/02/2020 | Revisão da alocação preliminar | Alocação final |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Ativos | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6.234 | - | 6.234 |
| Contas a receber | 20.342 | - | 20.342 |
| Depósitos judiciais | 4.431 | - | 4.431 |
| Tributos a Recuperar | 2.426 | - | 2.426 |
| Arrendamentos | 139.076 | - | 139.076 |
| Tributos Diferidos | 12.358 | - | 12.358 |
| Outros Ativos | 13.384 | - | 13.384 |
| Imobilizado, Líquido | 55.322 | - | 55.322 |
| Intangíveis | 32.505 | - | 32.505 |
| Marcas | - | 72.326 | 72.326 |
| Carteira de alunos | - | 18.441 | 18.441 |
| Cláusula de não concorrência | - | 10.225 | 10.225 |
| Licença MEC | - | 82.893 | 82.893 |
| Polos EAD | - | 74.273 | 74.273 |
| | 286.079 | 258.158 | 544.237 |
| Passivo | | | |
| Empréstimos e financiamentos | (124) | - | (124) |
| Fornecedores | (7.299) | - | (7.299) |
| Obrigações trabalhistas | (19.934) | - | (19.934) |
| Obrigações tributárias | (4.960) | - | (4.960) |
| Adiantamentos de clientes | (12.155) | - | (12.155) |
| Obrigações por aquisição de participações societárias | (3.428) | - | (3.428) |
| Arrendamentos | (145.858) | - | (145.858) |
| Provisão para demanda judiciais | (8.102) | (246) | (8.348) |
| Outros passivos | (2.886) | - | (2.886) |
| | (204.745) | (246) | (204.992) |
| Total de ativos identificáveis líquidos | 81.334 | 257.912 | 339.246 |
| Ágio | 476.447 | (257.912) | 218.535 |
| Total da contraprestação | 557.781 | - | 557.781 |

O ágio pago por rentabilidade futura originado na operação consiste no benefício das sinergias esperadas, crescimento das receitas, desenvolvimento futuro dos mercados.

Esses benefícios não são reconhecidos separadamente do ágio porque não atendem aos critérios de reconhecimento de ativos intangíveis identificáveis.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Metodologia para o reconhecimento dos ativos intangíveis e da mais valia do imobilizado

Os critérios observados para o reconhecimento dos ativos intangíveis identificados na combinação de negócios e da mais valia do imobilizado foram conforme segue:

| Ativo | R\$ | Método | Prazo esperado de amortização |
|------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Marcas | 72.326 | Método da "economia de royalties" | 25 anos |
| Carteira de alunos | 18.441 | Método de "rendimentos excedentes" | 5 anos e 10 meses |
| Cláusula de não concorrência | 10.225 | Método de "rendimentos excedentes" | 5 anos |
| Licença MEC | 82.893 | "With or Without Method" | Indefinido |
| Polos EAD | 74.273 | Método "Fluxo de caixa incremental" | 14 anos e 10 meses |

Os métodos utilizados consistem em converter montantes futuros em um valor único atual, ou seja, descontado a valor presente através de taxa de desconto que reflita o risco associado ao ativo ou negócio.

Saída de caixa líquida na aquisição da Positivo

| | <u>Março/2020</u> |
|---|-------------------|
| Preço de aquisição | 557.781 |
| Parcela retida (i) | (246.141) |
| Saldos de caixa e equivalentes de caixa adquiridos | (6.234) |
| Efeito líquido no fluxo de caixa da adquirente | 305.405 |

(i) As parcelas serão ajustadas pela variação do CDI e pagas conforme cronograma: R\$40.000 até 04 de agosto de 2022, outra parcela retida de R\$40.000 até 04 de março de 2024 e uma última parcela retida de R\$166.768 até 11 de fevereiro de 2028.

Impacto das aquisições nos resultados da Companhia

O resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 inclui receitas e despesas atribuíveis aos negócios adicionais gerados pela Positivo, a partir de março de 2020, uma vez que a transação de aquisição dessa investida se concretizou em 04 de março de 2020.

A receita incluída na demonstração consolidada do resultado desde março de 2020 inclui o valor de receitas líquidas gerado por Positivo de R\$255.761. Positivo também contribuiu com um prejuízo de R\$12.850 no mesmo período para a formação do resultado do exercício

Cláusulas de reembolso de contingências

Conforme Nota 19(d), a Companhia possui cláusula contratual para eventuais desembolsos financeiros para contingências originadas em eventos passados, ocorridos antes da data de aquisição da Positivo com suas respectivas controladoras.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6 Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Caixa | 3 | 5 | 4 | 5 |
| Banco conta movimento | 2.433 | 50 | 3.940 | 2.790 |
| Equivalentes de caixa | 76.672 | 1.378 | 133.850 | 5.014 |
| Total | 79.108 | 1.433 | 137.794 | 7.809 |

O grupo de caixa e equivalentes de caixa é composto pelos numerários mantidos em caixa, conta correntes bancárias e aplicações financeiras de curto prazo que possuem prazo de realização inferior a 90 dias, sem risco de alteração de valor quando do resgate antecipado.

Em 31 de dezembro de 2020, as aplicações de renda fixa, estão concentradas em operações de CDB, substancialmente indexadas à variação de 99,5% a 101% do CDI, firmada com instituições financeiras nacionais de primeira linha.

Em 31 de dezembro de 2019, as aplicações financeiras eram mantidas em fundos de investimentos em renda fixa de curto prazo, remunerados à taxa de juros que variavam de 90% a 99% do CDI e aplicações automáticas em renda fixa remunerados a taxa de juros de até 10% do CDI.

7 Contas a receber

| | | Controladora | | Consolidado | |
|--|-----|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Mensalidades | (a) | 74.447 | 63.370 | 183.722 | 99.091 |
| Crédito universitário | (b) | 2.760 | 7.446 | 31.503 | 22.915 |
| Acordos em andamento | (c) | 3.987 | 4.253 | 20.895 | 5.702 |
| Outras contas a receber | (e) | 8.089 | 3.639 | 14.550 | 5.681 |
| Subtotal | | 89.283 | 78.708 | 250.670 | 133.389 |
| Provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa | (d) | (53.457) | (47.203) | (153.670) | (72.919) |
| Ajuste a valor presente | | (84) | (215) | (294) | (1.824) |
| Total | | 35.742 | 31.290 | 96.706 | 58.646 |
| Circulante | | 32.827 | 30.446 | 82.007 | 53.137 |
| Não circulante | | 2.915 | 844 | 14.699 | 5.509 |

(a) Corresponde às mensalidades a receber dos alunos provenientes da prestação de serviços da atividade de ensino.

(b) Compreende as mensalidades a receber objeto de financiamento mediante os programas disponíveis na Companhia e suas controladas, tais como Fundo de Financiamento Estudantil (FIES) e parcelamentos próprios.

O FIES é um financiamento educacional operacionalizado pelo Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação (FNDE) e que tem o Banco do Brasil e a Caixa Econômica Federal como agentes financeiros. Os valores contratados pelos alunos são repassados em forma de Certificados Financeiros do Tesouro Série E (CFT-E), que são títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional. Esses títulos podem ser utilizados para compensação de

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

tributos federais ou convertidos em caixa.

Para que o aluno contrate o FIES, é necessário que seja apresentado fiador ou que o aluno opte pelo Fundo de Garantia de Operações de Crédito Educativo (FGEDUC), um fundo administrado pela CEF com finalidade de garantir parte do risco em operações de crédito educativo.

O parcelamento próprio é uma modalidade de cobrança que permite aos alunos pagar a dívida no dobro do tempo do curso. Os valores são atualizados conforme reajuste dos preços dos serviços e sem a incidência de juros.

- (c) Referem-se a títulos negociados de acordo com a política de cobrança, em que os juros e multas podem ou não ser isentos de acordo com a negociação. Tais negociações ocorrem, principalmente, por meio de cartões, crédito e débito, ou boletos. Caso haja receita financeira, ela é reconhecida no momento do recebimento.
- (d) A Companhia e suas controladas constituem provisão para créditos de liquidação duvidosa por meio de análise dos saldos de mensalidades e acordos conforme suas faixas de vencimento e estimativa de perda de cada carteira. Também são constituídas provisões para parcelamentos próprios e FIES, de acordo com a estimativa da futura inadimplência. Nessa metodologia, a cada faixa de vencimento de cada carteira é atribuído um percentual de probabilidade de perda, à qual é recorrentemente provisionada. A administração da Companhia avalia constantemente a necessidade da alteração nos percentuais de provisão para perda com o objetivo de refletir o impacto causado pelo ambiente macroeconômico do país.

Os montantes são considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais perdas na realização das mensalidades, negociações a receber e outros ativos a receber e estão de acordo com as diretrizes do CPC 48/IFRS 9 Instrumentos Financeiros.

- (e) Além do efeito da adquirida Positivo (Nota 5), no exercício de 2019 a Companhia realizou antecipação nos recebimentos de cartões de crédito para manter o fluxo de caixa equilibrado. Tal ação não se repetiu no decorrer do exercício de 2020, ocasionado um aumento no grupo de contas a receber.

A movimentação da provisão para créditos para perdas estimadas com liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

| | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| (=) Saldos em 31/12/2018 | <u>52.152</u> | <u>82.377</u> |
| (+/-) Constituições de provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa | 8.888 | 8.066 |
| (+/-) Baixa contra contas a receber (i) | <u>(13.837)</u> | <u>(17.524)</u> |
| (=) Saldos em 31/12/2019 | <u>47.203</u> | <u>72.919</u> |
| (+/-) Constituições de provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa | 26.041 | 59.972 |
| (+) Combinação de Negócios | - | 45.838 |
| (+/-) Baixa contra contas a receber (i) | <u>(19.787)</u> | <u>(25.059)</u> |
| (=) Saldos em 31/12/2020 | <u>53.457</u> | <u>153.670</u> |

- (i) Quando o atraso atinge uma faixa de vencimento superior a 4 anos o título é baixado. Mesmo para os títulos baixados, os esforços de cobrança continuam e os respectivos recebimentos são reconhecidos diretamente ao resultado quando de sua realização.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A composição dos valores a receber por faixa de vencimento é apresentada a seguir:

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|-------------------------|---------------|-------------|------------|------|----------------|-------------|------------|------|
| | 31/12/2020 | % | 31/12/2019 | % | 31/12/2020 | % | 31/12/2019 | % |
| A vencer | 13.283 | 15% | 13.311 | 17% | 65.752 | 27% | 15.514 | 11% |
| Crédito universitário | 2.760 | 3% | 7.446 | 9% | 31.503 | 13% | 7.446 | 6% |
| Mensalidades a receber | - | 0% | 442 | 1% | 1.988 | 1% | 442 | 0% |
| Acordos em andamento | 2.433 | 3% | 1.785 | 2% | 17.712 | 7% | 1.785 | 1% |
| Outras contas a receber | 8.090 | 9% | 3.638 | 5% | 14.549 | 6% | 5.841 | 4% |
| Vencidos | 76.000 | 85% | 65.397 | 83% | 184.918 | 73% | 117.875 | 89% |
| Até 180 dias | 28.246 | 32% | 25.974 | 33% | 67.547 | 27% | 25.974 | 19% |
| Acima de 180 dias | 47.754 | 53% | 39.423 | 50% | 117.371 | 46% | 91.901 | 70% |
| Total | 89.283 | 100% | 78.708 | 100% | 250.670 | 100% | 133.389 | 100% |

8 Outros créditos

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Adiantamentos a funcionários | 791 | 571 | 4.993 | 592 |
| Adiantamentos a fornecedores | 503 | 547 | 2.990 | 1.593 |
| Ativo indenizatório sobre provisão de contingência de ex-mantenedor (a) | 199 | 201 | 4.740 | 3.403 |
| Outros | 2.120 | 1.248 | 6.748 | 1.499 |
| Total | 3.613 | 2.567 | 19.471 | 7.087 |
| Circulante | 2.917 | 1.645 | 11.152 | 2.963 |
| Não circulante | 696 | 922 | 8.319 | 4.124 |

- (a) Conforme o contrato de compra e venda das controladas, existem garantias atreladas aos processos prováveis judiciais/administrativos em discussão em que a Companhia figura no pólo passivo da ação. No caso de julgamentos desfavoráveis, esses valores serão de responsabilidade dos vendedores, sendo reembolsado os valores à Companhia e suas controladas, conforme apresentado na Nota 19 (d).

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9 Investimentos

a) Movimentação dos investimentos

| | Trust | Unipê | Patrimonial | Positivo | Acervo | Total |
|--|--------------|----------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | (565) | 255.521 | 208.959 | - | 21 | 463.936 |
| Equivalência patrimonial | 187 | 57.631 | (947) | - | - | 56.871 |
| Amortização de Mais valia (i) | - | (5.301) | - | - | - | (5.301) |
| Equivalência patrimonial total | 187 | 52.330 | (947) | - | - | 51.570 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | (378) | 307.851 | 208.012 | - | 21 | 515.506 |
| Equivalência patrimonial | 145 | 28.802 | (2.128) | (12.850) | - | 13.969 |
| Amortização de Mais valia (i) | - | (1.945) | (3.115) | (10.922) | - | (15.982) |
| Equivalência patrimonial total | 145 | 26.857 | (5.243) | (23.772) | - | (2.013) |
| Aumento de capital | - | 1.965 | - | - | - | 1.965 |
| Combinação de negócios | - | - | - | 557.781 | - | 557.781 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | (233) | 336.673 | 202.769 | 534.009 | 21 | 1.073.239 |
| Saldo patrimonial das controladas | (233) | 78.051 | 44.689 | 68.483 | | |
| Ágio | - | 180.387 | 21.534 | 218.290 | | |
| Mais valia | - | 78.235 | 136.546 | 247.236 | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | (233) | 336.673 | 202.769 | 534.009 | | |

- (i) Efeito das amortizações dos intangíveis identificados quando da combinação de negócios e reconhecidas na forma de ajuste à equivalência patrimonial na Companhia.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Sumário do balanço patrimonial e da demonstração do resultado das controladas diretas

| | 31 de dezembro de 2020 | | | |
|--|------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | Trust | Unipê | Patrimonial | Positivo |
| % de participação | 99,99% | 99,99% | 99,99% | 99,99% |
| Ativo circulante | 156 | 75.380 | - | 51.616 |
| Ativo não circulante | - | 44.037 | 44.689 | 370.916 |
| Total do ativo | 156 | 119.417 | 44.689 | 422.532 |
| Passivo circulante | 5 | 20.553 | - | 49.559 |
| Passivo não circulante | 384 | 20.813 | - | 304.490 |
| Patrimônio líquido | (233) | 78.051 | 44.689 | 68.483 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 156 | 119.417 | 44.689 | 422.532 |
| Receita líquida | - | 142.334 | - | 255.761 |
| Custo dos serviços prestados | (2) | (51.102) | - | (136.684) |
| Despesas operacionais, líquidas | (3) | (49.880) | (2.128) | (106.784) |
| Despesas financeiras, líquidas | (2) | (10.345) | - | (25.706) |
| Imposto de renda e contribuição social | 152 | (2.205) | - | 563 |
| Lucro (prejuízo) líquido do exercício | 145 | 28.802 | (2.128) | (12.850) |

| | 31 de dezembro de 2019 | | |
|--|------------------------|----------------|---------------|
| | Trust | Unipê | Patrimonial |
| % de participação | 99,99% | 99,99% | 99,99% |
| Ativo circulante | 6 | 30.397 | - |
| Ativo não circulante | - | 73.395 | 46.818 |
| Total do ativo | 6 | 103.792 | 46.818 |
| Passivo circulante | - | 27.746 | - |
| Passivo não circulante | 384 | 28.763 | - |
| Patrimônio líquido | (378) | 47.283 | 46.818 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 6 | 103.792 | 46.818 |
| Receita líquida | - | 164.058 | - |
| Custo dos serviços prestados | - | (94.541) | - |
| Despesas operacionais, líquidas | 188 | (13.645) | (947) |
| Despesas financeiras, líquidas | (1) | (18.446) | - |
| Imposto de renda e contribuição social | - | 20.205 | - |
| Lucro (prejuízo) líquido do exercício | 187 | 57.631 | (947) |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10 Imobilizado

a) Controladora

| | Saldos em 31/12/2018 | Adições | Transf. | Saldos em 31/12/2019 | Adições | Baixas | Transf. | Saldos em 31/12/2020 |
|---|-------------------------|----------------|----------|-------------------------|----------------|--------------|----------|-------------------------|
| Custo | | | | | | | | |
| Acervo bibliográfico | 10.282 | 318 | - | 10.600 | 42 | - | - | 10.642 |
| Equipamentos de informática | 22.085 | 1.702 | - | 23.787 | 648 | (117) | - | 24.318 |
| Máquinas e equipamentos | 17.383 | 1.187 | - | 18.570 | 493 | - | - | 19.063 |
| Móveis e utensílios | 15.653 | 1.313 | - | 16.966 | 143 | - | - | 17.109 |
| Instalações | 18.430 | - | - | 18.430 | - | - | - | 18.430 |
| Benfeitorias em propriedades de terceiros | 8.310 | 22 | 7.471 | 15.803 | 173 | - | 15 | 15.991 |
| Imobilizações em andamento (a) | 4.499 | 5.225 | (7.471) | 2.253 | 164 | - | (15) | 2.402 |
| Outras imobilizações | 2.097 | 152 | - | 2.249 | 51 | - | - | 2.300 |
| | 98.739 | 9.919 | - | 108.658 | 1.714 | (117) | - | 110.255 |
| Depreciação | | | | | | | | |
| Acervo bibliográfico | (6.177) | (970) | - | (7.147) | (808) | - | - | (7.955) |
| Equipamentos de informática | (19.412) | (1.217) | - | (20.629) | (1.238) | 117 | - | (21.750) |
| Máquinas e equipamentos | (11.501) | (407) | - | (11.908) | (1.048) | - | - | (12.956) |
| Móveis e utensílios | (10.449) | (1.405) | - | (11.854) | (887) | - | - | (12.741) |
| Instalações | (17.839) | (395) | - | (18.234) | (143) | - | - | (18.377) |
| Benfeitorias em propriedades de terceiros | (2.037) | (1.229) | - | (3.266) | (1.579) | - | - | (4.845) |
| Outras imobilizações | (626) | (227) | - | (853) | (217) | - | - | (1.070) |
| | (68.041) | (5.850) | - | (73.891) | (5.920) | 117 | - | (79.694) |
| | 30.698 | 4.069 | - | 34.767 | (4.206) | - | - | 30.561 |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Consolidado

| | Saldos em 31/12/2018 | Adições | Transf. | Saldos em 31/12/2019 | Reclassif. | Adições | Baixas | Transf. | Combinação de Negócios | Saldos em 31/12/2020 |
|---|-------------------------|-----------------|----------|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------|---------------------------|-------------------------|
| Custo | | | | | | | | | | |
| Terrenos | 70.474 | - | - | 70.474 | 9.916 | - | - | - | - | 80.390 |
| Prédios | 111.266 | - | - | 111.266 | (7.518) | - | - | 310 | - | 104.058 |
| Acervo bibliográfico | 13.082 | 351 | - | 13.433 | 5.460 | 159 | - | (7) | 18.274 | 37.319 |
| Equipamentos de informática | 27.106 | 3.236 | - | 30.342 | 2.486 | 1.306 | (2.917) | (1.226) | 28.085 | 58.076 |
| Máquinas e equipamentos | 24.236 | 1.839 | - | 26.075 | 5.885 | 1.078 | (1.498) | 4.105 | 35.305 | 70.950 |
| Móveis e utensílios | 21.833 | 1.685 | - | 23.518 | 12.152 | 291 | (5.743) | (1.436) | 28.671 | 57.453 |
| Instalações | 18.865 | - | - | 18.865 | 1.318 | - | (249) | 3.111 | - | 23.045 |
| Benfeitorias em propriedades de terceiros | 8.461 | 96 | 7.471 | 16.028 | (172) | 635 | (29) | (60) | 25.628 | 42.030 |
| Imobilizações em andamento (a) | 16.941 | 5.225 | (7.471) | 14.695 | (1.188) | 926 | - | (5.546) | 113 | 9.000 |
| Outras imobilizações | 3.072 | 216 | - | 3.288 | (412) | 132 | - | 749 | 1.328 | 5.085 |
| | 315.336 | 12.648 | - | 327.984 | 27.927 | 4.527 | (10.436) | - | 137.404 | 487.406 |
| Depreciação | | | | | | | | | | |
| Prédios | (1.173) | (2.768) | - | (3.941) | (4.836) | (3.433) | - | (1.428) | - | (13.638) |
| Acervo bibliográfico | (6.452) | (1.508) | - | (7.960) | (5.460) | (1.973) | - | 24 | (13.636) | (29.005) |
| Equipamentos de informática | (19.680) | (2.673) | - | (22.353) | (3.380) | (4.025) | 2.106 | 1.095 | (22.061) | (48.618) |
| Máquinas e equipamentos | (11.901) | (1.139) | - | (13.040) | (779) | (4.586) | 1.267 | (5.986) | (19.888) | (43.012) |
| Móveis e utensílios | (10.819) | (2.798) | - | (13.617) | (9.178) | (3.257) | 4.350 | 1.119 | (21.091) | (41.674) |
| Instalações | (17.860) | (395) | - | (18.255) | (1.383) | (600) | 249 | 249 | - | (19.740) |
| Benfeitorias em propriedades de terceiros | (2.044) | (1.229) | - | (3.273) | 28 | (2.401) | 3 | - | (4.096) | (9.739) |
| Outras imobilizações | (2.215) | (939) | - | (3.154) | (2.939) | (362) | - | 4.927 | (1.310) | (2.838) |
| | (72.144) | (13.449) | - | (85.593) | (27.927) | (20.637) | 7.975 | - | (82.082) | (208.264) |
| | 243.192 | (801) | - | 242.391 | - | (16.110) | (2.461) | - | 55.322 | 279.142 |

- (a) O grupo de imobilizações em andamento corresponde substancialmente a gastos com reforma de imóveis e adequação dos ambientes para a utilização das aulas nos campus. Após a validação e finalização das obras para utilização do espaço, os valores são transferidos para a rubrica de benfeitorias em imóveis de terceiros e depreciados conforme contrato de locação.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11 Intangível

A demonstração da movimentação do intangível é descrito abaixo:

a) Controladora

| Movimentação | %taxa amortização | Saldos em 31/12/2018 | Adições | Saldos em 31/12/2019 | Adições | Saldos em 31/12/2020 |
|---------------------|----------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|
| Custo | | | | | | |
| Softwares | 20% a.a. | 12.845 | 8.579 | 21.424 | 4.886 | 26.310 |
| Amortizações | | | | | | |
| Softwares | 20% a.a. | (8.348) | (1.803) | (10.151) | (2.672) | (12.823) |
| Total | | <u>4.497</u> | <u>6.776</u> | <u>11.273</u> | <u>2.214</u> | <u>13.487</u> |

b) Consolidado

| Movimentação | Saldos em 31/12/2018 | Adições | Saldos em 31/12/2019 | Adições | Baixas | Combinação de Negócios | Saldos em 31/12/2020 |
|--|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------------------|-------------------------|
| Custo | | | | | | | |
| Ágio | | | | | | | |
| Unipê | 201.922 | - | 201.922 | - | - | - | 201.922 |
| Positivo | - | - | - | - | - | 218.535 | 218.535 |
| Alocação do preço de compra – UGC Nordeste | | | | | | | |
| Alocação do preço de compra – Unipê | | | | | | | |
| Marca | 39.339 | - | 39.339 | - | - | - | 39.339 |
| Credenciamento e Licenças de Operação MEC | 37.637 | - | 37.637 | - | - | - | 37.637 |
| Cláusula de não concorrência | 1.855 | - | 1.855 | - | - | - | 1.855 |
| Alocação do preço de compra – UGC Positivo | | | | | | | |
| Goodwill Londrina | - | - | - | - | - | 11.506 | 11.506 |
| Relacionamentos com Clientes | - | - | - | - | - | 3.314 | 3.314 |
| Marcas | - | - | - | - | - | 72.326 | 72.326 |
| Carteira de alunos | - | - | - | - | - | 18.441 | 18.441 |
| Cláusula de não concorrência | - | - | - | - | - | 10.225 | 10.225 |
| Licença MEC | - | - | - | - | - | 82.893 | 82.893 |
| Polos EAD | - | - | - | - | - | 74.273 | 74.273 |
| Produção de materiais - EAD | - | - | - | 1.891 | (212) | 22.541 | 24.220 |
| Softwares | 15.552 | 9.041 | 24.593 | 3.883 | (486) | 10.417 | 38.407 |
| Total do Custo | <u>296.305</u> | <u>9.041</u> | <u>305.346</u> | <u>5.774</u> | <u>(698)</u> | <u>524.471</u> | <u>834.893</u> |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Movimentação | Saldos em 31/12/2018 | Adições | Saldos em 31/12/2019 | Adições | Baixas | Combinação de Negócios | Saldos em 31/12/2020 |
|--|-------------------------|---------|-------------------------|----------|--------|---------------------------|-------------------------|
| Amortização | | | | | | | |
| Alocação do preço de compra – UGC Nordeste | | | | | | | |
| Alocação do preço de compra – Unipê | | | | | | | |
| Marca | (527) | (1.575) | (2.102) | (1.572) | - | - | (3.674) |
| Cláusula de não concorrência | (121) | (371) | (492) | (374) | - | - | (866) |
| Alocação do preço de compra – UGC Positivo | | | | | | | |
| <i>Goodwill</i> Londrina | - | - | - | - | - | (923) | (923) |
| Relacionamento com clientes - Cesa | - | - | - | (578) | - | (2.055) | (2.633) |
| Mais Valia Positivo - Marca | - | - | - | (2.410) | - | - | (2.410) |
| Mais Valia Positivo - Carteira de clientes | - | - | - | (2.634) | - | - | (2.634) |
| Mais Valia Positivo - Cliente não concorrência | - | - | - | (1.704) | - | - | (1.704) |
| Mais Valia Positivo - Polos EAD | - | - | - | (4.173) | - | - | (4.173) |
| Produção de materiais - EAD | - | - | - | (22.134) | 206 | (2.292) | (24.220) |
| Softwares | (8.454) | (2.144) | (10.598) | (3.449) | 437 | (10.003) | (23.613) |
| Total da Amortização | (9.102) | (4.090) | (13.192) | (39.028) | 643 | (15.273) | (66.850) |
| Total | 287.203 | 4.951 | 292.154 | (33.254) | (55) | 509.198 | 768.043 |

Os ativos classificados como *Software* correspondem à aquisição e custos de implementação de *softwares* operacionais da Companhia e suas controladas, sua taxa de amortização é fixada em 20% anuais para aquisições de sistemas de *software* sem prazo de vigência e 100% anuais para aquisições de sistemas de *software* com vigência de 12 meses.

Os ágios gerados nas aquisições são mensurados como sendo o excedente da contraprestação transferida em relação aos ativos líquidos adquiridos (ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos). Se a contraprestação for menor do que o valor justo dos ativos líquidos adquiridos, a diferença é reconhecida diretamente na demonstração dos resultados.

Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado pelo custo, deduzido de quaisquer perdas acumuladas de valor recuperável. Ágios e outros ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, porém a perda de valor recuperável é testada pelo menos anualmente.

As parcelas dos ágios não alocadas foram identificadas através de laudo de mensuração do valor justo de ativos adquiridos e passivos assumidos e alocação do preço de aquisição dos negócios adquiridos, conforme CPC 15 (R1)/IFRS 3 - Combinação de Negócios.

O valor de licença MEC (Ministério da Educação), que foi identificado com vida útil indefinida, de acordo com estudo preparado por empresa independente será submetido também anualmente à análise de recuperabilidade (teste de *impairment*).

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Teste de redução ao valor recuperável para unidades geradoras de caixa contendo ágio nas aquisições de participações.

Em 31 de outubro de 2020 a Administração efetuou a análise de recuperabilidade de seus ativos intangíveis de vida útil indefinida e não identificou *impairment*. Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, não existia necessidade de registrar qualquer provisão para perda em seus ativos intangíveis.

A Companhia considera como Unidade Geradora de Caixa (*Business Unit*) a gestão acadêmica, comercial e administrativa das unidades, cada entidade existente, conforme disposto no item 6, do CPC 01 (R1)/IAS 36 Redução ao valor recuperável de ativos, conforme demonstrado abaixo:

| Unidades Geradoras de Caixa (“UGC”s) | UGC's em 31/12/2020 | UGC's em 31/12/2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Ipê Educacional | Nordeste | Nordeste |
| Ipê Patrimonial | Nordeste | Nordeste |
| Centro de Estudos Superior Positivo | Positivo | - |
| Cesa – Complexo de Ensino Superior Arthur Thomas | Positivo | - |

Principais premissas utilizadas nas projeções de fluxos de caixa descontados

As principais premissas utilizadas no cálculo do valor recuperável são a taxa média de desconto nominal, e ganho de margem anual pelo período de cinco anos, conforme abaixo:

| Ágio na aquisição de participações | Taxa média de desconto (nominal) | Valor residual do ágio em 31/12/2020 | Taxa média de desconto (nominal) | Valor residual do ágio em 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Grupo Unipê | 12,30% | 201.922 | 6,60% | 201.922 |
| Positivo | 12,30% | 218.535 | - | - |

Taxa de desconto

A taxa de desconto das Unidades Geradoras de Caixa (UGC) é uma taxa antes dos tributos e foi estimada baseada na experiência da Administração com os ativos destas UGC's e na média ponderada do custo de capital da Companhia, a qual corresponde a taxa nominal.

Taxa de crescimento

Foi utilizado um período de cinco anos nas projeções dos fluxos de caixa das UGC's com taxa de perpetuidade de 4,0% a.a. (4,0% a.a. em 31 de dezembro de 2019). A Companhia acredita ser viável o alcance dos resultados projetados para períodos superiores a cinco anos, dado sua experiência e capacidade de gestão, na integração e expansão de geração de caixa de unidades adquiridas, bem como nas características específicas que o setor possui, como baixa penetração e altas taxas de crescimento no histórico recente.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Crescimento do *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* (EBITDA) projetado

O EBITDA projetado e apresentado em bases de crescimento composto anual dos planos de negócio utilizados para fins de avaliação do valor recuperável foi baseado na experiência da Administração e ajustado pelos seguintes fatores:

- Crescimento de receita através de inserção de novos produtos e serviços, reposicionamento de preços e captação de alunos advindos de novas praças;
- Ganhos de margem operacional, como participação da receita, através da inserção das melhores práticas de gestão, ganhos de escala através de renegociação com fornecedores, contínua maturação dos cursos nos campi adquiridos e desenvolvimentos de novos produtos e serviços com margens mais elevadas.

Análise de sensibilidade das premissas

A Administração identificou duas premissas principais, que são números de alunos e reajuste de mensalidades, para as quais alterações razoavelmente possíveis podem acarretar no fato de o valor contábil ser superior ao valor recuperável.

A recuperabilidade total do ágio requer taxas médias anuais de crescimento da receita de 7,5% (3,8% em 31 de dezembro de 2019) e ganhos de margem anuais de 0,8% (0,8% em 31 de dezembro de 2019).

Os ganhos de margem são satisfatoriamente condizentes com as premissas de crescimento do EBITDA projetado, uma vez que as UGC's quando adquiridas não apresentam gestão administrativa centralizada, como também possibilita a diluição de custos através de ganhos de escala pelo crescimento de receita e introdução das melhores práticas de custo da Companhia.

Os valores utilizados nas principais premissas representam a melhor estimativa da Administração do futuro das unidades geradoras de caixa e foram baseadas em fontes internas (dados históricos) e externas.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12 Empréstimos e financiamentos

(i) Composição

| Modalidade | | Encargos financeiros | Controladora | |
|----------------------------------|-----|---------------------------------------|---------------------|-------------------|
| | | | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| (CCB) Cédula de Crédito Bancário | (b) | Variação CDI + taxa fixa de 1,40% a.a | 15.311 | 23.732 |
| | | | 15.311 | 23.732 |
| Circulante | | | 15.311 | 8.432 |
| Não circulante | | | - | 15.300 |

| Modalidade | | Encargos financeiros | Consolidado | |
|----------------------------------|-----|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | | | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Capital de giro | (a) | Variação CDI + taxa pré até 0,35% a.m | 8.485 | 14.209 |
| (CCB) Cédula de Crédito Bancário | (b) | Variação CDI + taxa fixa de 1,40% a.a | 15.311 | 23.732 |
| Contratos de arrendamento | (c) | Taxa pré-fixada até 1,8% a.m. | 54 | 297 |
| | | | 23.850 | 38.238 |
| Circulante | | | 22.628 | 15.946 |
| Não circulante | | | 1.222 | 22.292 |

(a) Refere-se aos empréstimos para o capital de giro, os quais estão sendo utilizados para expansão das atividades da Companhia;

(b) A Companhia celebrou uma Cédula de Crédito Bancário de R\$30.000 junto ao Banco Itaú Unibanco S.A. em 17 de dezembro de 2018;

(c) Refere-se substancialmente à aquisição de bens por meio de arrendamento;

(ii) Movimentação

| | Controladora | Consolidado |
|------------------------|---------------------|--------------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2020 |
| Saldo inicial | 23.732 | 38.238 |
| Apropriação de juros | 858 | 2.436 |
| Pagamento de juros | (879) | (2.675) |
| Pagamento de principal | (8.400) | (14.149) |
| Saldo final | 15.311 | 23.850 |

A parcela não circulante, em 31 de dezembro de 2020 apresentava o seguinte cronograma de vencimento:

| Ano | Consolidado |
|--------------|--------------------|
| 2022 | 1.222 |
| Total | 1.222 |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Garantias

Os contratos de arrendamento mercantil têm como garantia o próprio bem adquirido.

Os empréstimos e financiamentos possuem cláusulas restritivas (“*covenants*”) de vencimento antecipado ou de liquidação, dos quais resumidamente especificamos a seguir:

- se a Companhia requerer recuperação judicial ou extrajudicial, se houver o requerimento da sua falência ou na eventualidade de se verificar qualquer outro evento indicador de mudança do estado econômico-financeiro da Companhia;
- se for movida qualquer medida judicial, extrajudicial ou administrativa, que possa afetar as garantias ou os direitos creditórios da Companhia;
- se a Companhia ou seus avalistas vier a inadimplir quaisquer de suas obrigações ou sofrerem protesto legítimo de títulos, sem que haja a substituição dos avalistas que vier a encontrar-se em qualquer das situações anteriores;
- se houver mudança ou transferência, a qualquer título, do controle da titularidade das ações da Companhia, incorporação, cisão, fusão ou reorganização societária.

Cláusulas restritivas (“*Covenants*”)

Os empréstimos e financiamentos possuem cláusulas restritivas que requerem a manutenção de determinados índices financeiros, os quais são apurados anualmente, durante a vigência desta emissão. O resultado da relação entre a dívida líquida e o EBITDA da Controladora Unipê não poderá ser superior a 2x. Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a controladora Unipê atingiu todos os índices requeridos contratualmente.

13 Debêntures

(i) Composição

| Emissão | Encargos financeiros | Controladora | | Consolidado | |
|---------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| 1ª | Taxa CDI + 1,40 a.a. | 332.981 | 335.870 | 332.981 | 335.870 |
| 2ª | Taxa CDI + 1,40 a.a. | 468.928 | - | 468.928 | - |
| | | 801.909 | 335.870 | 801.909 | 335.870 |
| | Circulante | 43.159 | 335.870 | 43.159 | 335.870 |
| | Não circulante | 758.750 | - | 758.750 | - |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional real e fidejussória, para distribuição pública e com esforços restritos de distribuição, possuem as seguintes características:

| Emissão | Série | Data da emissão | Vencimento | Quant. | Valor unitário | Valor emissão | Pagamento principal e juros | Garantias |
|---------|-------|-----------------|------------|---------|----------------|---------------|-----------------------------|-----------|
| 1ª | Única | 10/09/2018 | 10/09/2025 | 330.000 | 1 | 330.000 | Semestral (Mar. e Set.) | (a) |
| 2ª | Única | 29/02/2020 | 28/02/2027 | 470.000 | 1 | 470.000 | Mensal | (b) |

- (a) A Companhia cedeu fiduciariamente em favor dos debenturistas: (i) a totalidade dos direitos creditórios da titularidade da Unipê, decorrentes dos pagamentos de mensalidades e taxas dos alunos; (ii) alienação fiduciária das quotas da Unipê; e (iii) fiança da Companhia, que é solidariamente responsável por todas as obrigações e garantias às debêntures.
- (b) A Companhia cedeu fiduciariamente em favor dos debenturistas: (i) alienação fiduciária de 100% das quotas da Positivo; (ii) alienação fiduciária de 100% das quotas da CESA; (iii) a totalidade dos direitos creditórios da titularidade da Positivo; (iv) a totalidade dos direitos creditórios da titularidade da CESA; e (v) fiança da Companhia, que é solidariamente responsável por todas as obrigações e garantias às debêntures.

(ii) Cláusulas restritivas (“Covenants”)

As debêntures contêm cláusulas restritivas que requerem a manutenção de determinados índices financeiros, os quais são apurados anualmente, com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Fiadora, Cruzeiro do Sul Educacional. O resultado do quociente da divisão da dívida financeira líquida e o EBITDA ajustado:

- Para a 1ª emissão da SECID o resultado deverá ser igual ou inferior a 3,5x até 2020 e igual ou inferior 3,0x após 2020, descontados de todos os impactos do IFRS-16; e
- Para a 2ª emissão da SECID o resultado deverá ser igual ou inferior a 4,0x até 2020, deverá ser igual ou inferior 3,7x em 2021 e deverá ser igual ou inferior a 3,0x após 2021, descontados de todos os impactos do IFRS-16.

Para a data-base de 31 de dezembro de 2019, a Companhia não tinha atendido todos os *covenants* previstos em decorrência da adoção do IFRS 16 do cálculo do *covenant* da Dívida Líquida/EBITDA para a 1ª emissão das debêntures, por esse motivo, havia reclassificado naquela data-base a totalidade das debêntures para o passivo circulante.

Durante o trimestre findo em 30 de junho de 2020, a Companhia obteve a renúncia (*waiver*) dos credores a esse direito advindo do não atingimento desses índices e, conseqüentemente, em 30 de junho de 2020, procedeu a reclassificação da dívida entre curto e longo prazo.

Em 01 de dezembro de 2020 os debenturistas e agente fiduciário concederam anuência prévia para a não observância dos índices financeiros (*waiver*) para a 1º e 2º emissão das debêntures da Companhia, excepcionalmente com relação a exercício social a ser encerrado em 31 de dezembro de 2020.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(iii) Movimentação

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Saldo inicial | 335.870 | 336.547 | 335.870 | 336.547 |
| Novas captações | 470.000 | - | 470.000 | - |
| Custo de novas captações | (2.601) | - | (2.601) | - |
| Pagamento de juros | (30.861) | (25.257) | (30.861) | (25.257) |
| Apropriação dos juros | 28.830 | 24.184 | 28.830 | 24.184 |
| Amortização do custo | 671 | 396 | 671 | 396 |
| Saldo final | 801.909 | 335.870 | 801.909 | 335.870 |

A parcela não circulante, em 31 de dezembro de 2020 apresentava o seguinte cronograma de vencimento:

| Ano | Consolidado |
|---------------|----------------|
| 2022 | 39.704 |
| 2023 | 138.230 |
| 2024 | 159.268 |
| 2025 | 184.951 |
| 2026 | 85.600 |
| Acima de 2027 | 150.997 |
| | 758.750 |

14 Arrendamentos

O passivo de arrendamento é decorrente do reconhecimento de pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais, podendo ficar fora do escopo, determinados contratos de curto prazo ou de pequenos montantes.

Ao mensurar os passivos de arrendamento para aqueles arrendamentos anteriormente classificados como arrendamentos operacionais, a Companhia descontou os pagamentos do arrendamento utilizando a sua taxa nominal incremental de empréstimo com características e prazos semelhantes aos contratos de arrendamento.

Contratos por prazo e taxa de desconto:

| Prazos Contratuais | Taxa |
|--------------------|-----------------------|
| 3 anos | 8,82% |
| 4 anos | 9,32% |
| 5 anos | 9,69% |
| 6 anos | 10,01% |
| Mais de 7 anos | Entre 10,23% e 11,19% |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(i) Movimentação do direito de uso

| <u>Descrição</u> | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|--|---------------------|--------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | - | - |
| Adoção inicial em 1º de janeiro de 2019 | 112.346 | 112.346 |
| Remensuração decorrente dos ajuste por inflação corrente | 6.985 | 6.985 |
| Depreciação no exercício | (13.786) | (13.786) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 105.545 | 105.545 |
| Direito de uso | 119.331 | 119.331 |
| (-) Depreciação acumulada | (13.786) | (13.786) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 105.545 | 105.545 |
| Descrição | Controladora | Consolidado |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 105.545 | 105.545 |
| Adição por combinação de negócios - Positivo | - | 139.076 |
| Adição de novos contratos (a) | - | 278.454 |
| Baixas por descontinuidade dos arrendamentos (v) | - | (114.606) |
| Remensuração decorrente dos ajuste por inflação corrente | 7.919 | 7.958 |
| Depreciação no exercício | (14.762) | (28.900) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 98.702 | 387.527 |
| Direito de uso | 127.250 | 433.555 |
| (-) Depreciação acumulada | (28.548) | (46.027) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 98.702 | 387.527 |

(a) Em 2020, os novos contratos de arrendamento estão relacionados substancialmente com a empresa adquirida Positivo.

(ii) Movimentação do passivo de arrendamento

| <u>Descrição</u> | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|--|---------------------|--------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | - | - |
| Adoção inicial em 1º de janeiro de 2019 | 112.346 | 112.346 |
| Remensuração decorrente dos ajuste por inflação corrente | 6.985 | 6.985 |
| Contraprestação paga | (20.553) | (20.553) |
| Apropriação de encargos financeiros | 11.351 | 11.351 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 110.129 | 110.129 |
| Circulante | 12.350 | 12.350 |
| Não circulante | 97.779 | 97.779 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 110.129 | 110.129 |
| Descrição | Controladora | Consolidado |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 110.129 | 110.129 |
| Adição por combinação de negócios - Positivo | - | 145.858 |
| Adição de novos contratos (a) | - | 278.454 |
| Baixas por descontinuidade dos arrendamentos (v) | - | (120.222) |
| Remensuração decorrente dos ajuste por inflação corrente | 7.919 | 7.958 |
| Contraprestação paga | (19.056) | (47.011) |
| Apropriação de encargos financeiros | 11.057 | 32.544 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 110.049 | 407.710 |
| Circulante | 15.302 | 23.380 |
| Não circulante | 94.747 | 384.330 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 110.049 | 407.710 |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(a) Em 2020, os novos contratos de arrendamento estão relacionados substancialmente com a empresa adquirida Positivo.

As parcelas fixas dos contratos de aluguel, conforme apresentado acima, foram reconhecidas a valor presente (considerando a taxa de juros nominal incremental quando da adoção inicial, início do contrato ou quando de sua eventual modificação de escopo) como direito de uso em contrapartida do passivo de arrendamento. Adicionalmente, a Companhia registrou segundo o regime de competência diretamente no resultado o montante de R\$787 (R\$883 em 31 de dezembro de 2019) relacionado aos contratos que não atende as premissas para a capitalização como direito de uso da norma (ausência do controle substancial do bem).

Além dos valores apresentados acima, Companhia e suas controladas possuem 3 (três) contratos de arrendamento que contém termos de pagamentos variáveis, em complemento aos valores fixos de arrendamento. A Cláusula variável está relacionada ao atingimento de metas por faturamento nos cursos ministrados nos respectivos locais. Para o exercício de 2020, não houve atingimento de tais parâmetros, portanto, não houve qualquer desembolso adicional.

(iii) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar relacionados aos “compromissos futuros” para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 estão apresentados a seguir:

| | IFRS 16 | (-) AVP | Consolidado 31/12/2020 |
|--------------------------|------------------|--------------------|---------------------------|
| Até um ano | 28.790 | (5.410) | 23.380 |
| Um ano até cinco anos | 321.525 | (191.269) | 130.256 |
| Cinco anos até dez anos | 551.017 | (467.533) | 83.484 |
| Dez anos até quinze anos | 1.800.763 | (1.709.895) | 90.868 |
| Acima de quinze anos | 3.564.028 | (3.484.306) | 79.722 |
| | 6.266.123 | (5.858.413) | 407.710 |

(iv) Impactos nas demonstrações financeiras do exercício

A Companhia e suas controladas reconheceram no resultado do exercício nas rubricas de “Custos” e “Despesas financeiras”, respectivamente, as despesas de depreciação e juros. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, tais impactos montam os valores de R\$28.900 (R\$13.786 em 31 de dezembro de 2019) e R\$32.544 (R\$11.351 em 31 de dezembro de 2019), respectivamente.

(v) Baixa por descontinuidade dos arrendamentos

Após a conclusão das combinações de negócios conforme descrito na Nota 5, a Administração da Companhia revisitou os contratos de arrendamento financeiro existentes em suas novas controladas e optou pela descontinuidade de 8 contratos que perfazem o montante apresentado. Vale colocar que a baixa dos respectivos contratos, líquidos dos direitos de uso, perfazem um

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ganho total no resultado de R\$5.616, alocado no grupo de outras receitas, líquidas.

15 Obrigações trabalhistas

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Salários a pagar | 4.032 | 5.647 | 7.355 | 5.645 |
| Provisão para férias e encargos | 6.751 | 7.106 | 19.072 | 13.368 |
| FGTS a recolher | 820 | 1.005 | 1.950 | 1.586 |
| INSS a recolher | 2.201 | 2.845 | 5.460 | 3.182 |
| Outras obrigações | 115 | 210 | 351 | 336 |
| Total | 13.919 | 16.813 | 34.188 | 24.117 |

16 Obrigações tributárias

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| IRRF a recolher | 2.461 | 3.204 | 6.034 | 4.275 |
| Impostos retidos | 170 | 83 | 3.541 | 807 |
| ISS a recolher | 731 | 647 | 1.665 | 1.350 |
| IRPJ e CSLL | - | 189 | 106 | 189 |
| PIS e COFINS a recolher | 474 | 297 | 686 | 342 |
| Parcelamentos (i) | 17.880 | 22.511 | 34.587 | 41.002 |
| Total | 21.716 | 26.931 | 46.619 | 47.965 |
| Circulante | 8.777 | 9.297 | 15.819 | 13.938 |
| Não circulante | 12.939 | 17.634 | 30.800 | 34.027 |

Em 31 de dezembro de 2020, os saldos de parcelamentos são representados por:

| Demonstrativo de parcelamento | Unicid | Unipê | Unipê | Unicid | Unipê | Total |
|---|---------------|---------------|---------------|------------|------------|---------------|
| | (a) | (a) | (b) | (b) | (c) | |
| Valor original | 49.866 | 10.632 | 1.731 | 606 | 430 | 63.265 |
| (-) Pagamentos | (10) | (9.375) | (350) | - | - | (9.735) |
| Multa | - | 2.530 | 6.742 | 64 | 34 | 9.370 |
| Juros | - | 14.033 | 10.910 | 212 | 13 | 25.168 |
| Encargos | - | 2.071 | 775 | - | 40 | 2.886 |
| Saldo consolidado | 49.856 | 19.891 | 19.808 | 882 | 517 | 90.954 |
| (-) Reconhecimento dos benefícios pela redução de multa e juros | (9.364) | (8.131) | (11.619) | - | - | (29.114) |
| (-) Utilização de prejuízo fiscal | (8.565) | - | - | - | - | (8.565) |
| Saldo a pagar | 31.927 | 11.760 | 8.189 | 882 | 517 | 53.275 |
| (+) Atualização | 23.574 | 6.849 | 849 | 95 | 578 | 31.945 |
| (-) Pagamentos | (38.066) | (6.710) | (4.576) | (533) | (748) | (50.633) |
| Saldos a pagar em 31/12/2020 | 17.435 | 11.899 | 4.462 | 444 | 347 | 34.587 |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2019, os saldos de parcelamentos são representados por:

| Demonstrativo de parcelamento | Unicid | Unicid | Unipê | Unicid | Unipê | Unipê | Total |
|---|--------------|---------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|
| Valor original | 650 | 49.866 | 12.363 | 606 | 213 | 430 | 64.128 |
| (-) Pagamentos | - | (10) | (9.726) | - | - | - | (9.736) |
| Multa | 130 | - | 9.272 | 64 | 64 | 34 | 9.564 |
| Juros | 505 | - | 24.943 | 212 | - | 13 | 25.673 |
| Encargos | 140 | - | 2.846 | - | - | 40 | 3.026 |
| Saldo consolidado | 1.425 | 49.856 | 39.698 | 882 | 277 | 517 | 92.655 |
| (-) Reconhecimento dos benefícios pela redução de multa e juros | (633) | (9.364) | (19.750) | - | - | - | (29.747) |
| (-) Utilização de prejuízo fiscal | - | (8.565) | - | - | - | - | (8.565) |
| Saldo a pagar | 792 | 31.927 | 19.948 | 882 | 277 | 517 | 54.343 |
| (+) Atualização | 49 | 23.299 | 7.372 | 84 | 167 | 593 | 31.564 |
| (-) Pagamentos | (841) | (33.225) | (9.306) | (456) | (414) | (663) | (44.905) |
| Saldos a pagar em 31/12/2019 | - | 22.001 | 18.014 | 510 | 30 | 447 | 41.002 |

a) Parcelamento Federal - REFIS IV, instituído pela legislação:

- Lei nº 11.941 de 27 de maio de 2009 e Portaria Conjunta PGFN/RFB nº 06/09, possibilitando o parcelamento de todos os débitos Federais em todas as esferas, vencidos até 2008, caso débitos em discussão judicial obrigatória desistência para adesão. As reduções com percentuais variáveis de acordo com a quantidade de parcelas optadas, sendo multa, juros, honorários e encargos, possibilitando a utilização para abatimentos da dívida com prejuízos fiscais e base negativa, caso existente. A consolidação de iniciativa da Receita Federal do Brasil ocorreu em 2011. A Companhia aderiu ao parcelamento em 2009, optando por 180 parcelas.

- Reaberturas do parcelamento REFIS - Em todos os períodos habilitados aplicava-se as mesmas reduções, benefícios e tipos de débitos permitidos, variando as reduções de acordo com a modalidade da quantidade de parcelas optadas:

- Lei 12.865, de 9 de outubro de 2013 - abrangendo possibilidade de inclusão dos débitos vencidos até 2008. A controlada Unipê aderiu em 2013, optando por 180 meses.

b) Parcelamento Federal: PERT – acomodado pela Lei 13.496 de 24 de outubro de 2017, onde apresenta a possibilidade de parcelamento dos débitos vencidos até 2017 de todas as esferas Federais, com as reduções e percentuais variáveis de acordo com a quantidade de parcelas optadas, sendo multa, juros, honorários e encargos, possibilitando a utilização para abatimentos da dívida com prejuízos fiscais e base negativa, caso existente. A controlada Unipê e a Companhia aderiram em 2017, optando por 145 e 150 parcelas respectivamente.

c) Parcelamento FGTS – definido pela Resolução CCFGTS Nº 765 de 09 de dezembro de 2014, permitindo parcelar débitos em qualquer esfera oriundos de FGTS, sem reduções, com atualizações pelo saldo remanescente através da Taxa Referencial, juros 3% ao mês e Multa de 8% na data da apuração do débito. A controlada Unipê aderiu em setembro de 2014 referente dívida de 2005, em 180 parcelas e referente a dívida de 2009 aderiu em setembro de 2016, em 60 parcelas.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17 Partes relacionadas

Controladora

| | 31/12/2020 | | | 31/12/2019 | | |
|--|---------------|--------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| | Ativo | Passivo | Resultado | Ativo | Passivo | Resultado |
| Com controladoras | | | | | | |
| Cruzeiro do Sul Educacional S.A. (c) | - | 1.000 | - | - | 420 | - |
| Com controladas | | | | | | |
| Trust (a) | 384 | - | - | 384 | - | - |
| Unipê (a)(c) | - | 2.100 | - | 1.965 | 23.890 | - |
| Outras partes relacionadas | | | | | | |
| Acef S.A. (a) | - | - | - | - | 3.220 | - |
| Centro de Ensino Unificado do Distrito Federal Ltda. (a) | 33.000 | - | - | - | - | - |
| HG Cruzeiro do Sul Empr. e Participações S.A. (b) | - | 243 | (2.918) | - | 227 | (2.718) |
| | 33.384 | 3.343 | (2.918) | 2.349 | 27.757 | (2.718) |
| Partes relacionadas | 33.384 | 2.343 | | 384 | 27.337 | |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | 1.000 | | 1.965 | 420 | |
| | 33.384 | 3.343 | | 2.349 | 27.757 | |
| Circulante | - | 243 | | - | 227 | |
| Não circulante | 33.384 | 3.100 | | 2.349 | 27.530 | |

Consolidado

| | 31/12/2020 | | | 31/12/2019 | |
|--|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | Ativo | Passivo | Resultado | Passivo | Resultado |
| Com controladoras | | | | | |
| Cruzeiro do Sul Educacional S.A. (c) | - | 1.000 | - | 420 | - |
| Outras partes relacionadas | | | | | |
| Acef S.A. (a) | - | - | - | 2.120 | - |
| Centro de Ensino Unificado do Distrito Federal Ltda. (a) | 33.000 | - | - | - | - |
| HG Cruzeiro do Sul Empr. e Participações S.A. (b) | - | 243 | (2.918) | 227 | (2.718) |
| | 33.000 | 1.243 | (2.918) | 2.767 | (2.718) |
| Partes relacionadas | 33.000 | 243 | | 2.347 | |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | 1.000 | | 420 | |
| | 33.000 | 1.243 | | 2.767 | |
| Circulante | - | 243 | | 227 | |
| Não circulante | 33.000 | 1.000 | | 2.540 | |

(a) Os contratos de mútuo entre Controladora e Controladas não tem juros pré-definidos e nem vencimento definido.

(b) Refere-se ao montante total das parcelas mensais do imóvel relacionado ao Campus Pinheiros. O contrato de aluguel celebrado entre as partes possui prazo de vigência de 9 anos, contendo cláusula de prorrogação automática, sendo que todos os contratos possuem reajuste anual pelo índice IGP-M (Índice Geral de Preços do Mercado) tomando como base a data de sua assinatura.

(c) Os adiantamentos para futuro aumento de capital correspondem a valores enviados pela Companhia as suas controladas com expectativa de integralização ao seu capital social em um período de até 12 meses.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18 Adiantamentos de clientes

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Adiantamentos de alunos (a) | 5.825 | 2.528 | 14.449 | 8.402 |
| Faturamento antecipado de clientes (b) | - | - | 3.754 | - |
| Adiantamento Pravalor (c) | - | - | 1.279 | - |
| Outros | 309 | 45 | 1.828 | 45 |
| Total | 6.134 | 2.573 | 21.310 | 8.447 |

- (a) Corresponde a mensalidades recebidas antecipadamente que serão reconhecidas ao resultado de acordo com o regime de competência.
- (b) Referem-se principalmente a recebimentos antecipados de serviços ligados a eventos, congressos e exposições, a serem prestados posteriormente ao recebimento. Para esta modalidade as receitas são reconhecidas no momento em que os serviços são prestados.
- (c) Corresponde ao crédito do financiamento estudantil do Pravalor na modalidade em que a IES recebe o valor descontado de juros no mesmo semestre em que o serviço é prestado, enquanto o aluno alonga o prazo de pagamento para o dobro do normal, reduzindo o valor da parcela mensal.

19 Provisão para demandas judiciais

Durante o curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta a contingências e riscos. A provisão para demandas judiciais e administrativas são estabelecidas por valores atualizados, para questões cíveis, trabalhistas e tributárias em discussão, com base nas opiniões dos seus consultores jurídicos, nos casos em que a perda é considerada provável.

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 as contingências provisionadas estão relacionadas aos processos cíveis, tributários e trabalhistas, e estão demonstradas a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Processos cíveis (a) | 2.290 | 2.308 | 4.285 | 3.405 |
| Processos tributários (b) | - | - | 24 | - |
| Processos trabalhistas (c) | 576 | 1.004 | 14.111 | 3.208 |
| Total | 2.866 | 3.312 | 18.420 | 6.613 |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A movimentação da provisão para as demandas judiciais está descrita abaixo:

| | Controladora | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | Cíveis | Trabalhistas | Total |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | 2.027 | 3.301 | 5.328 |
| Adições | 1.794 | 306 | 2.100 |
| Reversões | (1.126) | (1.934) | (3.060) |
| Pagamentos | (387) | (669) | (1.056) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 2.308 | 1.004 | 3.312 |
| Adições | 268 | 88 | 356 |
| Reversões | (384) | (465) | (849) |
| Pagamentos | (126) | (108) | (234) |
| Atualização monetária | 228 | 67 | 295 |
| Processos Ex Mantenedores | (4) | (10) | (14) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 2.290 | 576 | 2.866 |

| | Consolidado | | | |
|---|--------------|-------------|---------------|---------------|
| | Cíveis | Tributários | Trabalhistas | Total |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | 2.331 | - | 4.374 | 6.705 |
| Adições | 2.847 | - | 1.614 | 4.461 |
| Reversões | (1.359) | - | (1.981) | (3.340) |
| Pagamentos | (414) | - | (799) | (1.213) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 3.405 | - | 3.208 | 6.613 |
| Combinação de negócios - Positivo | 287 | 213 | 7.848 | 8.348 |
| Saldos de combinação de negócios | 287 | 213 | 7.848 | 8.348 |
| Adições | 473 | - | 14.306 | 14.779 |
| Reversões | (1.457) | (213) | (10.944) | (12.614) |
| Pagamentos | (126) | - | (108) | (234) |
| Atualização monetária | 233 | - | 68 | 301 |
| Processos Ex Mantenedor | 1.470 | 24 | (267) | 1.227 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 4.285 | 24 | 14.111 | 18.420 |

As obrigações acessórias entregues pela Companhia estão sujeitas à revisão pelas autoridades fiscais, por período prescricional de cinco anos. Outros encargos tributários e previdenciários, referentes a períodos variáveis de tempo, também estão sujeitos à revisão pelas autoridades fiscais.

(a) Processos cíveis com perda provável

Os consultores jurídicos efetuaram levantamento, avaliação e quantificação das diversas ações de natureza jurídica e administrativa, para suportar as prováveis perdas com essas causas, a Administração mantém provisão (consolidado) no montante de R\$4.285 em 31 de dezembro de 2020 (R\$3.405 em 31 de dezembro de 2019).

A maior parte das ações envolve, principalmente, pedidos de indenização por danos materiais e morais decorrentes de supostas cobranças indevidas ou alegação de vícios nos serviços prestados, de natureza acadêmica e operacional.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Processos tributários com perda provável

Os consultores jurídicos efetuaram o levantamento, avaliaram e dentre as várias ações de natureza jurídica e administrativa, para suportar as prováveis perdas com essas causas. A Administração mantém provisão (consolidada) no montante de R\$24 em 31 de dezembro de 2020 (R\$213 em 31 de dezembro de 2019).

A variação ocorrida entre 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2020, se deu em razão da aquisição de uma das Controladas, cuja única ação com risco provável possui objeto se refere a assuntos anteriores à aquisição da Controlada pela Companhia, de modo que a responsabilidade está garantida contratualmente pelos ex-proprietários.

(c) Processos trabalhistas com perda provável

Os processos trabalhistas discutem em geral horas extras, férias não gozadas, reconhecimento de vínculo empregatício e/ou de atividade de docência, equiparação salarial, adicional noturno, intervalo intra e interjornada, adicional de insalubridade e multa por demissão antes do dissídio coletivo. Nossos consultores jurídicos efetuaram levantamento, avaliação e quantificação das diversas ações trabalhistas e, para suportar as prováveis perdas com essas causas, a Administração da Companhia mantém (consolidado) a provisão de R\$14.111 em 31 de dezembro de 2020 (R\$3.208 em 31 de dezembro de 2019).

(d) Contingências sobre processos de ex mantenedor

Parte dos processos da Companhia referem-se a fatos geradores ocorridos durante a gestão dos ex-proprietários, anteriores à aquisição pela Companhia, sendo então contingências de responsabilidade dos ex-proprietários. Na hipótese de eventuais perdas definitivas nesses processos, a Companhia e suas controladas possuem garantias contratuais de ressarcimento, as quais poderão ser compensadas com retenção de pagamentos advindos de contrato de locação celebrado com os ex-proprietários da Companhia, respeitados limites e condições do contrato de compra e venda de quotas celebrado entre as partes. Além do desembolso efetuado com base no percentual de responsabilidade da nova gestão, ao passo que o desembolso residual fica a cargo dos patronos dos ex-proprietários.

Processos com perda possível

A Companhia possui processos classificados como probabilidade de perda possível, os quais não possuem provisão registrada conforme apresentado abaixo:

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Processos cíveis (i) | 6.109 | 5.698 | 19.147 | 6.045 |
| Processos tributários (ii) | 37.727 | - | 62.508 | - |
| Processos trabalhistas (iii) | 426 | 1.902 | 3.509 | 4.289 |
| Total | 44.262 | 7.600 | 85.164 | 10.334 |

(i) Processos cíveis com perda possível

Os consultores jurídicos efetuaram levantamento, avaliação e quantificação das diversas ações de natureza cível, classificadas com risco de perda possível, cujo valor apurado no consolidado, em 31 de dezembro de 2020, era de R\$19.147 (R\$6.045 em 31 de dezembro de 2019).

Dentre vários processos cíveis com risco de perda possível podemos destacar:

O Centro Acadêmico Zilda Arns – CAZA, ajuizou ação coletiva contra a Universidade Positivo em 2020, visando a concessão de descontos nas mensalidades do curso de medicina enquanto perdurar a substituição das aulas presenciais por meios digitais, em razão da pandemia causada pelo COVID-19. A liminar que concedeu descontos foi integralmente cassada, de modo que a Universidade não está mais obrigada a conceder descontos. Foi estimado e provisionado o valor total de R\$8.831 para suportar eventuais perdas nesse processo.

(ii) Processos tributários com perda possível

Nossos consultores efetuaram levantamento, avaliação e quantificação dos diversos processos de natureza tributária com perda possível, e o valor apurado no consolidado foi de R\$62.508 em 31 de dezembro de 2020.

Dentre os principais processos, podemos destacar:

Há 6 (seis) processos judiciais movidos contra a Companhia discutindo principalmente verbas que integram base de cálculo para recolhimento de contribuições sociais e previdenciárias, entre outros, somando risco possível avaliado em R\$23.517.

(iii) Processos trabalhistas com perda possível

Nossos consultores efetuaram levantamento, avaliação e quantificação dos diversos processos de natureza trabalhista com perda possível, e o valor apurado no consolidado foi de R\$3.509 em 31 de dezembro de 2020 (R\$4.289 em 31 de dezembro de 2019).

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Depósitos judiciais

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
| Processos cíveis | 43 | 31 | 43 | 152 |
| Processos tributários | 381 | 279 | 4.415 | 279 |
| Processos trabalhistas | 96 | 133 | 2.131 | 335 |
| Total | 520 | 443 | 6.589 | 766 |

20 Obrigações por aquisições de participações societárias

| | <u>Diretas (a)</u> | <u>Indiretas (b)</u> | <u>Consolidado</u> |
|--------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| (=) Saldo em 31/12/2018 | 82.105 | - | 82.105 |
| (+) Juros apropriados | 4.376 | - | 4.376 |
| (-) Pagamentos de principal | - | - | - |
| (-) Pagamentos de juros | - | - | - |
| (=) Saldo em 31/12/2019 | 86.481 | - | 86.481 |
| | | | |
| (+) Aquisição | 246.141 | - | 246.141 |
| (+) Combinação de negócios | - | 3.410 | 3.410 |
| (+) Juros apropriados | 7.409 | 75 | 7.484 |
| (-) Pagamentos de principal | - | (1.000) | (1.000) |
| (-) Pagamentos de juros | - | (162) | (162) |
| (=) Saldo em 31/12/2020 | 340.031 | 2.323 | 342.354 |
| | | | |
| Circulante | - | 1.162 | 1.162 |
| Não circulante | 340.031 | 1.161 | 341.192 |

Em 31 de dezembro de 2020 referem-se: (a) ao principal da parcela retida das obrigações por aquisições das controladas Unipê R\$80.000 (R\$80.000 em 31 de dezembro de 2019), da Positivo R\$246.141, e respectivos juros reajustados pelo CDI, pela Companhia e (b) passivos assumidos acrescidos de juros reajustados pelo CDI pela aquisição da CESA através da combinação de negócios com acionistas anteriores a aquisição de sua controladora Positivo pela Companhia.

Em 31 de dezembro de 2020, a parcela não circulante apresentava o seguinte cronograma de vencimento:

| <u>Ano</u> | <u>Consolidado</u> |
|---------------|--------------------|
| 2022 | 1.161 |
| 2023 | 7.410 |
| 2024 | 124.425 |
| Acima de 2025 | 208.196 |
| Total | 341.192 |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21 Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2020 o capital social da Companhia era de R\$54.882 (R\$29.462 em 31 de dezembro de 2019), composto em ambos exercícios por 2.262.398 ações ordinárias nominativas e sem valores nominais, totalmente integralizadas e a composição acionária é demonstrada a seguir:

| Acionistas | 31/12/2019 | | 31/12/2018 | |
|----------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Ações | % Part. | Ações | % Part. |
| Cruzeiro do Sul Educacional S.A. | 2.262.397 | 99,99% | 2.262.397 | 99,99% |
| Acionistas Pessoa Física | 1 | 0,01% | 1 | 0,01% |
| | 2.262.398 | 100,00% | 2.262.398 | 100,00% |

Em 31 de julho de 2020, houve aumento de capital de R\$25.420, sendo o montante de R\$25.000 através da reserva para futuro aumento de capital e o montante de R\$420 através de adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC), realizado pela acionista Cruzeiro do Sul Educacional S.A., porém não houve alteração nas ações, que totalizam 2.262.398 ações.

b) Reserva legal

A reserva legal é constituída mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício até o limite de 20% do capital social, de acordo com o artigo 193 da Lei das Sociedades por Ação.

c) Reserva de retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros foi constituída nos termos do artigo 196 da Lei nº 6.404.76, com o objetivo de aplicação em futuros investimentos. Conforme disposto no artigo 199 da Lei nº 11.638/07, o saldo das reservas de lucros não poderá ultrapassar o capital social, cabendo à Assembleia deliberar sobre a aplicação desse excesso no aumento de capital ou distribuição de dividendos.

d) Dividendos

O Estatuto da Companhia prevê um dividendo mínimo obrigatório, equivalente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado pela constituição da reserva legal, conforme a lei das sociedades por ação. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foram pagos R\$28.737 referente a distribuição de dividendos, sendo R\$3.581 por dividendos mínimos obrigatórios e R\$25.156 por dividendos adicionais propostos.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22 Resultado por ação

A Companhia apresenta a seguir as informações sobre o lucro por ação para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019:

| Lucro por ação (básico e diluído) | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Lucro líquido do exercício | 14.324 | 92.821 |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias | 2.262.398 | 2.262.398 |
| Lucro por ação em R\$ | 6,33 | 41,03 |

23 Instrumentos financeiros e gestão de riscos

23.1 Instrumentos financeiros

As atividades da Companhia e/ou suas controladas as expõem a diversos riscos de mercado (incluindo risco cambial, risco de taxa de juros de valor justo, risco de taxa de juros de fluxo de caixa), risco de crédito e risco de liquidez.

A Companhia e/ou suas controladas apresentam exposições aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam apenas o risco de taxa de juros. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos, financiamentos, debêntures e aplicações financeiras.

Risco de taxa de juros

Risco de taxa de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variação nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia aos riscos de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, aos empréstimos e financiamentos, debêntures e as aplicações financeiras, sujeitos a taxas de juros variáveis.

As taxas de juros contratadas sobre aplicações financeiras estão mencionadas na Nota 6 e sobre empréstimos e financiamentos e debêntures estão mencionadas nas Notas 12 e 13, respectivamente.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Sensibilidade à taxa de juros

Os instrumentos financeiros ativos da Companhia e suas controladas são representados por caixa e equivalentes de caixa e estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, os quais em 31 de dezembro de 2020, se aproximam dos valores de mercado. Os principais riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados à variação do CDI para as aplicações financeiras, os empréstimos, financiamentos e debêntures. No cenário provável foi considerada a premissa de se manter, na data do vencimento da operação, o que o mercado vem sinalizando através das curvas de mercado obtidas através do relatório FOCUS do Banco Central do Brasil. Desta maneira, no cenário provável, não há impacto sobre o valor justo do instrumento financeiro. A Companhia considerou uma deterioração de 25% e 50% para as variáveis de risco.

As tabelas a seguir demonstram a análise de sensibilidade preparada pela Administração da Companhia e o efeito das operações em aberto considerando um ano de correção a partir de 31 de dezembro de 2020:

Cenário em 31 de dezembro de 2020 (Controladora)

| <u>Operação</u> | <u>Risco</u> | <u>Taxa</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>Provável</u> | <u>Varição 25%</u> | <u>Varição 50%</u> |
|------------------------------|---|----------------------|-------------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| Equivalentes de caixa | Aplicações financeiras (risco de perda em função da redução do CDI) | (CDI 1,90%) | 79.108 | 79.108 | 79.108 | 79.108 |
| Empréstimos e financiamentos | Dívida (Risco de perda em função do aumento do CDI e valorização da dívida) | (CDI 1,90%) | 15.311 | 15.311 | 15.384 | 15.456 |
| Debêntures | Dívida (Risco de perda em função do aumento do CDI e valorização da dívida) | (CDI 1,90%) | 801.909 | 801.909 | 805.718 | 809.527 |
| Passivo de arrendamento | Dívida (Risco de perda em função do aumento do IGPM) | (IGPM 23,14%) | 110.049 | 110.049 | 116.415 | 122.781 |

Cenário em 31 de dezembro de 2020 (Consolidado)

| <u>Operação</u> | <u>Risco</u> | <u>Taxa</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>Provável</u> | <u>Varição 25%</u> | <u>Varição 50%</u> |
|------------------------------|---|----------------------|-------------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| Equivalentes de caixa | Aplicações financeiras (risco de perda em função da redução do CDI) | (CDI 1,90%) | 137.794 | 137.794 | 137.794 | 137.794 |
| Empréstimos e financiamentos | Dívida (Risco de perda em função do aumento do CDI e valorização da dívida) | (CDI 1,90%) | 23.850 | 23.850 | 23.963 | 24.077 |
| Debêntures | Dívida (Risco de perda em função do aumento do CDI e valorização da dívida) | (CDI 1,90%) | 801.909 | 801.909 | 805.718 | 809.527 |
| Passivo de arrendamento | Dívida (Risco de perda em função do aumento do IGPM) | (IGPM 23,14%) | 407.710 | 407.710 | 431.295 | 454.880 |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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) e de financiamento, incluindo depósitos e aplicações financeiras em bancos e instituições financeiras.

Os valores contábeis dos ativos financeiros representam a exposição máxima do crédito.

Representado pela possibilidade da Companhia incorrer em perdas resultantes da dificuldade de recebimento de seus alunos.

O risco de crédito dos alunos é administrado pela Companhia e por cada controlada, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecida pela Companhia em relação a este risco. O saldo a receber de mensalidades é denominado em Reais e a Administração monitora o risco do saldo a receber dos alunos e são cobradas mensalmente com base no contrato firmado entre a Companhia e os alunos.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o contas a receber encerrou com uma elevação em seu saldo ocasionada por um conjunto de fatores como: o crescimento da receita orgânica; as novas aquisições realizadas no exercício; e os efeitos da pandemia da Covid-19 sobre a capacidade de pagamento dos estudantes. A Companhia e suas controladas implementaram medidas na busca de reduzir o nível de valores vencidos, e acreditam que, juntas, tais medidas poderão devolver os valores vencidos aos patamares historicamente observados. A Companhia e suas controladas ressaltam a necessidade de atenção especial no curto prazo neste tema, dado o cenário econômico indefinido.

Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras vinculadas

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela gestão financeira da Companhia de acordo com a política por esta estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. A Companhia e suas controladas têm como política, a aplicação de recursos em bancos de primeira linha e, em aplicações com baixo nível de exposição e alto nível de liquidez. Praticamente, todo o excesso de caixa é aplicado em certificados de depósito bancário emitidos por estas instituições. A Companhia evita aplicações em fundos de investimentos em que há risco de ativo desconhecidos.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Risco de liquidez

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez recorrente. O objetivo da Companhia é manter o saldo entre a continuidade dos recursos e a flexibilidade por meio de contas garantidas, empréstimos bancários e arrendamento mercantil financeiro.

A tabela a seguir resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia, em 31 de dezembro de 2020 e 2019, com base nos pagamentos contratuais não descontados.

| | | Controladora | | | | | |
|---|-------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | | 31 de dezembro de 2020 | | | | | |
| Passivos financeiros | Nota | Menos de 1 ano | Entre 2 e 3 anos | Acima de 3 anos | Total | Efeito do desconto | Valor contábil |
| Empréstimos e financiamentos | 12 | 15.949 | - | - | 15.949 | (638) | 15.311 |
| Debêntures | 13 | 39.965 | 199.273 | 722.410 | 961.648 | (159.739) | 801.909 |
| Fornecedores | | 7.213 | - | - | 7.213 | - | 7.213 |
| Obrigações tributárias | 16 | 9.558 | 14.913 | - | 24.471 | (2.755) | 21.716 |
| Obrigações por aquisição de participação societária | 20 | - | 8.040 | 377.259 | 385.299 | (45.269) | 340.030 |
| Passivos de arrendamento | 14 | 18.843 | 49.202 | 209.804 | 277.849 | (167.800) | 110.049 |
| | | 91.528 | 271.428 | 1.309.473 | 1.672.429 | (376.201) | 1.296.228 |

| | | Controladora | | | | | |
|---|-------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|
| | | 31 de dezembro de 2019 | | | | | |
| Passivos financeiros | Nota | Menos de 1 ano | Entre 2 e 3 anos | Acima de 3 anos | Total | Efeito do desconto | Valor contábil |
| Empréstimos e financiamentos | 12 | 8.791 | 17.663 | - | 26.454 | (2.722) | 23.732 |
| Debêntures | 13 | 360.380 | - | - | 360.380 | (24.510) | 335.870 |
| Fornecedores | | 5.479 | - | - | 5.479 | - | 5.479 |
| Obrigações tributárias | 16 | 9.850 | 11.601 | 11.142 | 32.593 | (5.662) | 26.931 |
| Obrigações por aquisição de participação societária | 20 | - | - | 115.513 | 115.513 | (29.032) | 86.481 |
| Passivo de arrendamento | 14 | 11.187 | 29.037 | 115.722 | 155.946 | (45.817) | 110.129 |
| | | 395.687 | 58.301 | 242.377 | 696.365 | (107.743) | 588.622 |

| | | Consolidado | | | | | |
|---|-------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | | 31 de dezembro de 2020 | | | | | |
| Passivos financeiros | Nota | Menos de 1 ano | Entre 2 e 3 anos | Acima de 3 anos | Total | Efeito do desconto | Valor contábil |
| Empréstimos e financiamentos | 12 | 23.787 | 1.400 | - | 25.187 | (1.337) | 23.850 |
| Debêntures | 13 | 39.965 | 199.273 | 722.410 | 961.648 | (159.739) | 801.909 |
| Fornecedores | | 14.283 | - | - | 14.283 | - | 14.283 |
| Obrigações tributárias | 16 | 16.274 | 18.697 | 15.708 | 50.679 | (4.060) | 46.619 |
| Obrigações por aquisição de participação societária | 20 | 1.192 | 9.269 | 377.259 | 387.720 | (45.366) | 342.354 |
| Passivos de arrendamento | 14 | 28.790 | 79.741 | 6.157.592 | 6.266.123 | (5.858.413) | 407.710 |
| | | 124.291 | 308.380 | 7.272.969 | 7.705.640 | (6.068.915) | 1.636.725 |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Nota | Consolidado | | | | | |
|---|------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------|-----------------------|------------------------|
| | | | | | | | 31 de dezembro de 2019 |
| Passivos financeiros | | Menos de 1 ano | Entre 2 e 3 anos | Acima de 3 anos | Total | Efeito do desconto | Valor contábil |
| Empréstimos e financiamentos | 12 | 15.170 | 28.287 | - | 43.457 | (5.219) | 38.238 |
| Debêntures | 13 | 360.380 | - | - | 360.380 | (24.510) | 335.870 |
| Fornecedores | | 6.368 | - | - | 6.368 | - | 6.368 |
| Obrigações tributárias | 16 | 14.767 | 16.589 | 28.394 | 59.750 | (11.785) | 47.965 |
| Obrigações por aquisição de participação societária | 20 | - | - | 115.513 | 115.513 | (29.032) | 86.481 |
| Passivo de arrendamento | 14 | 11.187 | 29.037 | 115.722 | 155.946 | (45.817) | 110.129 |
| | | 407.872 | 73.913 | 259.629 | 741.414 | (116.363) | 625.051 |

Gestão do capital

O objetivo principal da administração de capital da Companhia é assegurar que este mantenha uma classificação de crédito forte e um razão de capital livre de problemas, a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor do acionista. A Companhia administra a estrutura do capital e ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode ajustar o pagamento de dividendos aos acionistas, devolver o capital a eles, ou emitir novas ações. Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020. A Companhia inclui na dívida líquida os empréstimos, financiamentos, debêntures e passivo de arrendamento (circulante e não circulante), menos caixa e equivalentes de caixa e optou por apresentar o consolidado por considerar mais relevante:

| | Consolidado | |
|--|------------------|----------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Empréstimos e financiamentos (nota 12) | 23.850 | 38.238 |
| Debêntures (nota 13) | 801.909 | 335.870 |
| Passivo de arrendamento (nota 14) | 407.710 | 110.129 |
| (=) Total dívida bruta | 1.233.469 | 484.237 |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa (nota 6) | (137.794) | (7.809) |
| (=) Total dívida líquida | 1.095.675 | 476.428 |
| Patrimônio líquido (nota 21) | 63.652 | 77.645 |
| Dívida líquida e patrimônio líquido | 1.159.327 | 554.073 |
| % Dívida líquida sobre o patrimônio líquido | 1721,4% | 613,6% |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23.2 Valor justo

A tabela abaixo apresenta a comparação entre o valor contábil e o valor justo dos principais ativos e passivos financeiros consolidados:

| | Valor contábil | | Valor justo | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Ativos financeiros | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 137.794 | 7.809 | 137.794 | 7.809 |
| Contas a receber | 96.706 | 58.646 | 96.706 | 58.646 |
| Outros créditos | 19.471 | 7.087 | 19.471 | 7.087 |
| Total | 253.971 | 73.542 | 253.971 | 73.542 |
| Passivos financeiros | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 23.850 | 38.238 | 23.052 | 43.458 |
| Debêntures | 801.909 | 335.870 | 804.631 | 360.380 |
| Fornecedores | 14.283 | 6.368 | 14.283 | 6.368 |
| Obrigações por aquisição de participação societária | 342.354 | 86.481 | 342.354 | 86.481 |
| Passivos de arrendamento | 407.710 | 110.129 | 388.890 | 139.526 |
| Total | 1.590.106 | 577.086 | 1.573.210 | 636.213 |

23.3 Estimativa do valor justo

Os ativos e passivos financeiros registrados ou divulgados a valor justo são classificados de acordo com os níveis a seguir:

- Nível 1 - Preços de mercado cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- Nível 2 - Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável;
- Nível 3 - Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A tabela abaixo apresenta os instrumentos financeiros da Companhia mensurados pelo valor justo, sendo:

| | Consolidado | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 31/12/2020 | | 31/12/2019 | |
| | Valor contábil | Valor de mercado | Valor contábil | Valor de mercado |
| Ativos mensurados pelo custo amortizado | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 137.794 | 137.794 | 7.809 | 7.809 |
| Contas a receber | 96.706 | 96.706 | 58.646 | 58.646 |
| Outros créditos | 19.471 | 19.471 | 7.087 | 7.087 |
| | 253.971 | 253.971 | 73.542 | 73.542 |
| Passivos mensurados pelo custo amortizado | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 825.759 | 827.683 | 374.108 | 403.838 |
| Fornecedores | 14.283 | 14.283 | 6.368 | 5.696 |
| Obrigações por aquisição de participação societária | 342.354 | 342.354 | 86.481 | 27.271 |
| | 1.182.396 | 1.184.320 | 466.957 | 436.805 |

24 Imposto de renda e contribuição social – correntes e diferidos

A reconciliação do resultado com imposto de renda e contribuição social dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 está apresentada a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 9.312 | 89.982 | 10.801 | 69.777 |
| Alíquota fiscal combinada | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Imposto pela alíquota combinada | (3.166) | (30.594) | (3.672) | (23.724) |
| Adições: | | | | |
| Despesas não dedutíveis (i) | (9.972) | (8.214) | (18.737) | (7.037) |
| Exclusões: | | | | |
| Outras exclusões (ii) | 13.017 | 10.760 | 7.653 | 26.472 |
| Equivalência patrimonial | (684) | 17.534 | - | - |
| Outros itens: | | | | |
| Efeitos sobre prejuízos fiscais e base de cálculo negativa de CSLL | 283 | 428 | 2.118 | 2.037 |
| Isenção PROUNI (iii) | 5.534 | 12.925 | 16.161 | 25.296 |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício | 5.012 | 2.839 | 3.523 | 23.044 |
| Imposto de renda e contribuição social - corrente | (926) | (336) | (875) | (336) |
| IR e CS diferidos no resultado do exercício | 5.938 | 3.175 | 4.398 | 23.380 |
| Alíquota efetiva | 53,82% | 3,16% | 32,62% | 33,03% |

- (i) Imposto diferido sobre prejuízo fiscal não reconhecido e outras despesas não dedutíveis.
- (ii) As principais exclusões são oriundas de estornos das provisões adicionadas anteriormente e outras diferenças temporárias.
- (iii) Isenção do IRPJ e da CSLL referente ao PROUNI, calculada na proporção da ocupação efetiva das bolsas (POEB) sobre as atividades beneficiadas.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a) Composição do Imposto de renda e contribuição social diferidos

| <u>Controladora</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ativo | | |
| Prejuízos fiscais / Base negativa CSLL | 2.625 | 2.767 |
| Arrendamento IFRS 16 | 3.330 | 1.558 |
| Amortizações Mais Valia | 6.419 | 2.404 |
| Provisão de contingência | 907 | 1.728 |
| PECLD | 3.086 | 1.893 |
| Diferenças temporárias do lucro real | (352) | (273) |
| Total diferido ativo | 16.015 | 10.077 |
| | | |
| Consolidado | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Ativo | | |
| Prejuízos fiscais / Base negativa CSLL | 20.006 | 20.878 |
| Arrendamento IFRS 16 | 6.231 | 1.558 |
| Amortizações Mais Valia | 6.419 | 2.404 |
| Provisão de contingência | 4.485 | 2.850 |
| PECLD | 9.002 | 2.377 |
| Diferenças temporárias do lucro real | 997 | 273 |
| Total diferido ativo | 47.140 | 30.340 |
| | | |
| Passivo | | |
| Diferenças temporárias do lucro real | (154) | (111) |
| Total diferido passivo | (154) | (111) |
| | | |
| Tributos diferidos, líquidos | 46.986 | 30.229 |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- b) Os saldos e a movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido ativos e passivos são demonstrados com seus efeitos no resultado, conforme segue:

| Controladora | 31/12/2019 | Efeitos | |
|---|---------------|--------------|---------------|
| | | Resultado | 31/12/2020 |
| Ativo | | | |
| Prejuízos fiscais/ Base Negativa CSLL (i) | 2.767 | (142) | 2.625 |
| Arrendamento IFRS 16 | 1.558 | 1.772 | 3.330 |
| Amortizações Mais Valia | 2.404 | 4.015 | 6.419 |
| Provisão de contingência | 1.728 | (821) | 907 |
| PECLD | 1.893 | 1.193 | 3.086 |
| Diferenças temporárias do lucro real | (273) | (79) | (352) |
| Total tributos diferidos ativos | 10.077 | 5.938 | 16.015 |

| Consolidado | 31/12/2019 | Efeitos | | |
|--|---------------|------------------------|--------------|---------------|
| | | Combinação de negócios | Resultado | 31/12/2020 |
| Ativo | | | | |
| Prejuízos fiscais/ Base Negativa CSLL | 20.878 | - | (872) | 20.006 |
| Arrendamento IFRS 16 | 1.558 | 2.238 | 2.435 | 6.231 |
| Amortizações Mais Valia | 2.404 | - | 4.015 | 6.419 |
| Provisão de contingência | 2.850 | 2.305 | (670) | 4.485 |
| PECLD | 2.377 | 4.850 | 1.775 | 9.002 |
| Diferenças temporárias do lucro real | 273 | 2.966 | (2.242) | 997 |
| Total tributos diferidos ativos | 30.340 | 12.359 | 4.441 | 47.140 |
| Passivo | | | | |
| Diferenças temporárias do lucro real | (111) | - | (43) | (154) |
| Total diferido passivo | (111) | - | (43) | (154) |
| Tributos diferidos, líquidos | 30.229 | 12.359 | 4.398 | 46.986 |

- (i) A Companhia e suas controladas possuem créditos fiscais de IRPJ sobre prejuízos fiscais e CSLL sobre base negativa, entretanto, a contabilização de ativos diferidos sobre créditos fiscais somente ocorre quando há segurança razoável de sua realização.

Os seguintes montantes foram utilizados como base para contabilização dos impostos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais e base de cálculo negativa de CSLL:

| Descrição | Saldos disponíveis(i) | Base utilizada p/ IR/CS diferidos ativos |
|----------------------------------|-----------------------|--|
| | | 31/12/2020 |
| Prejuízo fiscal | 53.221 | 51.192 |
| Base de cálculo negativa de CSLL | 81.760 | 80.085 |

| Descrição | Saldos disponíveis(i) | Base utilizada p/ IR/CS diferidos ativos |
|----------------------------------|-----------------------|--|
| | | 31/12/2019 |
| Prejuízo fiscal | 52.808 | 52.808 |
| Base de cálculo negativa de CSLL | 85.285 | 85.285 |

- (i) Para o exercício de 2020, conforme Instrução CVM, concluímos que a Companhia não apresenta histórico de rentabilidade, e conforme projeções a empresa sustenta os Ativos diferidos no encerramento do exercício de 2020.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos ativo por ano de realização:

| <u>Faixa de vencimento</u> | <u>Total</u> | <u>%</u> |
|----------------------------|---------------|-------------|
| 2021 | 8.767 | 19% |
| 2022 | 6.133 | 13% |
| 2023 | 6.424 | 14% |
| 2024 | 3.515 | 7% |
| 2025 em diante | 22.301 | 47% |
| | 47.140 | 100% |

25 Receita líquida

A tabela a seguir apresenta a conciliação da receita bruta e líquida para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019:

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
| Receita bruta | | | | |
| Cursos de graduação | 816.683 | 711.856 | 1.317.504 | 933.432 |
| Cursos de pós-graduação | 10.980 | 13.742 | 48.700 | 25.673 |
| Cursos técnicos e colégio | 2.140 | 1.726 | 994 | 604 |
| Outras receitas | 801 | 1.649 | 3.337 | 6.240 |
| | 830.604 | 728.973 | 1.370.535 | 965.949 |
| Deduções da receita bruta | | | | |
| Bolsa de estudo e descontos concedidos | (455.940) | (369.673) | (578.130) | (432.436) |
| Devoluções de mensalidades e taxas | (5.037) | (7.047) | (9.850) | (8.088) |
| Tributos | (10.549) | (8.782) | (25.383) | (17.896) |
| Receita líquida | 359.078 | 343.471 | 757.172 | 507.529 |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26 Custos e despesas por natureza

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Salários e encargos sociais | (142.391) | (145.125) | (344.571) | (221.826) |
| Depreciação de imobilizado | (5.920) | (5.850) | (20.637) | (13.449) |
| Depreciação do direito de uso | (14.762) | (13.786) | (28.900) | (13.786) |
| Amortização do <i>software</i> e produção de conteúdo EAD | (2.672) | (1.803) | (25.583) | (2.144) |
| Amortização do intangível | - | - | (13.445) | (1.946) |
| Aluguel | (492) | (883) | (923) | (883) |
| Condomínio e IPTU | (2.825) | (2.766) | (5.738) | (3.304) |
| Energia elétrica, água e telefone | (3.129) | (3.450) | (6.431) | (6.419) |
| Utilidades, limpeza e segurança | (4.185) | (4.861) | (11.661) | (6.796) |
| Publicidade e propaganda | (11.549) | (8.510) | (19.816) | (11.007) |
| Serviços de terceiros | (59.781) | (41.997) | (74.632) | (53.927) |
| Manutenção e reparos | (1.421) | (2.283) | (6.557) | (2.890) |
| Materiais de consumo | (1.335) | (2.777) | (6.270) | (3.931) |
| Provisão/reversão para demandas judiciais | 198 | 246 | (2.466) | (967) |
| Custos com parceria | (2.925) | (4.198) | (4.932) | (4.198) |
| Custos pedagógicos | (346) | (555) | (2.999) | (2.863) |
| Despesas com provisão para créditos de liquidação duvidosa | (26.041) | (8.888) | (59.972) | (8.066) |
| Passagens e diárias | (370) | (1.043) | (552) | (1.773) |
| Custos processuais | (208) | (783) | (1.182) | (783) |
| Indenização judicial | (111) | (1.689) | (163) | (1.689) |
| Baixa de imobilizado e intangível | - | - | (2.516) | - |
| Despesas com utilização de sistemas | (4.185) | - | (4.191) | - |
| Outras receitas (despesas), líquidas | (810) | 333 | (3.689) | (2.267) |
| | (285.260) | (250.668) | (647.826) | (364.914) |
| Classificadas como: | | | | |
| Custos dos serviços prestados | (176.688) | (173.452) | (364.476) | (267.995) |
| Despesas gerais e administrativas | (74.712) | (64.478) | (169.901) | (75.067) |
| Depreciação e amortização | (8.592) | (7.653) | (59.665) | (17.539) |
| Despesas com provisão para créditos de liquidação duvidosa | (26.041) | (8.888) | (59.972) | (8.066) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 773 | 3.803 | 6.188 | 3.753 |
| | (285.260) | (250.668) | (647.826) | (364.914) |

27 Resultado financeiro

27.1 Receitas financeiras

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|------------|--------------|--------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Receitas sobre aplicações financeiras | 980 | 237 | 1.684 | 861 |
| Juros e encargos recebidos sobre mensalidades | 357 | 415 | 2.838 | 1.466 |
| Outras receitas | 166 | 5 | 714 | 15 |
| Total das receitas financeiras | 1.503 | 657 | 5.236 | 2.342 |

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27.2 Despesas financeiras

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-----------------|------------|------------------|------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Juros sobre obrigações a pagar de aquisição de controladas | (7.409) | (4.376) | (7.484) | (4.376) |
| Descontos concedidos sobre mensalidades em atraso | (8.875) | (2.624) | (22.208) | (3.534) |
| Encargos financeiros sobre cartões de créditos e financiamentos estudantis | (4.382) | (2.852) | (8.071) | (13.562) |
| IOF | (47) | (111) | (88) | (111) |
| Juros bancários e multas | (1.998) | (6.972) | (2.979) | (10.826) |
| Encargos financeiros sobre empréstimos e financiamentos | (858) | (2.042) | (2.436) | (5.091) |
| Encargos financeiros sobre debêntures | (28.830) | (24.184) | (28.830) | (24.184) |
| Amortização do custo de captação | (671) | (396) | (671) | (396) |
| Ajuste a valor presente | 131 | (140) | 1.530 | (1.749) |
| Juros sobre passivo de arrendamento | (11.057) | (11.351) | (32.544) | (11.351) |
| Total despesas financeiras | (63.996) | (55.048) | (103.781) | (75.180) |

28 Seguros

A Companhia e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos, por montantes considerados pela Administração como suficientes (não auditado) para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

A tabela abaixo apresenta as importâncias seguradas em 31 de dezembro de 2020 e 2019:

| | Importância segurada | |
|---|----------------------|------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Incêndio, raio, explosão de qualquer natureza | 557.979 | 266.444 |
| Perda ou pagamento de aluguel | 21.180 | 14.000 |
| Impacto de veículo terrestre e demais aéreo e/ou espacial | 770 | 300 |
| Roubo de bens | 893 | 455 |
| Danos elétricos | 3.470 | 2.000 |
| Responsabilidade civil de Diretores e Administradores | 2.850 | - |
| Outros | 9.222 | 6.165 |

29 Eventos subsequentes

29.1 Oferta pública inicial de ações (*Initial Public Offering "IPO"*)

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 05 de outubro de 2020, foi autorizada a abertura de capital da Controladora Cruzeiro do Sul Educacional S.A. e submissão do pedido de registro de emissora de valores mobiliários, na categoria "A", perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), bem como o pedido de registro de emissora perante a B3 S.A. – Bolsa, Brasil, Balcão ("B3") e adesão da Companhia ao Novo Mercado.

SECID - Sociedade Educacional Cidade de São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em Reunião do Conselho de Administração da Controladora Cruzeiro do Sul Educacional S.A., realizada em 09 de fevereiro de 2021 foi aprovado aumento de capital social no montante de R\$1.071.000 passando o capital social de R\$193.190 para R\$1.264.190, mediante a oferta primária com a emissão de 76.500.000 ações ordinárias com preço de emissão unitário R\$14,00. Com o IPO, 20,04% das ações da Companhia estão em circulação ("*Free Float*") e disponíveis para negociação no segmento Novo Mercado da B3, sob o código de negociação "CSED3".

29.2 Liquidação antecipada de CCB

Em 12 de março de 2021 foi liquidado antecipadamente pela controlada Unipê a Cédula de Crédito Bancário (CCB), celebrado em 23 de março de 2017 junto ao Banco Santander (Brasil) S.A, no valor nominal de R\$10.000 e com vencimento em 23 de março de 2022. O pagamento do valor principal e juros totalizaram R\$3.017.

* * *