

Demonstrações Financeiras

Ser Educacional S.A.

31 de dezembro de 2020
com Relatório do Auditor Independente

Ser Educacional S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Índice

Relatório da Administração.....	03
Relatório do auditor independente.....	11

Demonstrações financeiras auditadas

Balanço patrimonial.....	18
Demonstração do resultado.....	19
Demonstração do resultado abrangente.....	20
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	21
Demonstração dos fluxos de caixa	22
Demonstração do valor adicionado	23
Notas explicativas às demonstrações financeiras	24

Ser Educacional S.A.

Relatório da Administração 2020

Aos Acionistas,

O grupo Ser Educacional S.A. apresenta o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2020. As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e de acordo com os padrões internacionais de demonstrações financeiras (*IFRS – International Financial Reporting Standards*), emitidos pelo IASB (*International Accounting Standards Board*). Os resultados de 2020 incluem a consolidação da UNINORTE, ocorrida a partir de 1º de novembro de 2019, e dois meses dos resultados da UNIFACIMED e da UNIJUZEIRO, que tiveram as operações de aquisição concluídas em novembro de 2020.

Mensagem da Administração

O Exercício Social de 2020 se revelou um período de desafios intensos para a Companhia, por conta do ambiente social e econômico gerado pelos impactos da pandemia da COVID-19. Esse cenário exigiu que a Administração buscasse soluções que priorizassem a segurança de seus stakeholders, mas com a missão de contribuir de forma relevante para a sociedade no combate direto e indireto aos efeitos da crise e sem deixar de buscar alternativas que pudessem gerar valor aos seus acionistas.

Não obstante o cenário sem precedentes, ainda no início de março de 2020, a Companhia implementou o *home office* para mais de 90% de seus colaboradores, viabilizou, em uma semana, a manutenção das aulas teóricas do ensino presencial de forma remota, por meio da introdução da Sala Ser Digital, visando garantir que nossos alunos seguissem com suas atividades acadêmicas. Outra ação importante foi o amplo suporte concedido às comunidades nas quais a Companhia está inserida, por meio da realização de diversas ações que uniu suas instituições de ensino superior com o objetivo de ajudar a população mais vulnerável e, principalmente, as unidades de saúde de diversos estados, tais como: fabricação e doação de respiradores pulmonares e equipamentos a hospitais, doação de alimentos, doação de equipamentos de proteção individual e álcool em gel, entre outras.

No plano de negócios, a Companhia decidiu acelerar uma série de iniciativas, com destaque para o lançamento da linha de Cursos Digitais, que teve sua primeira captação nesse 4T20 e fazem parte da oferta de cursos de ensino digital da Companhia. Inovadora para o mercado de ensino superior brasileiro, a modalidade de oferta é dinâmica e atende às principais tendências do mercado de educação, como regime acelerado de aprendizado focado no conteúdo de maior interesse dos alunos e que excluem a necessidade de períodos de férias ou de rematrículas. As etapas de comercialização, matrícula e diplomação dos alunos, são 100% online e desde novembro de 2020, todas as marcas da Companhia passaram a ofertar os Cursos Digitais, criando uma linha de geração de receitas para a Companhia com um modelo de negócios *asset light*, que conta com elevadas geração de caixa operacional e conversão de EBITDA ajustado em caixa.

Ser Educacional S.A.

Relatório da Administração 2020

Os Cursos Digitais significam também a entrada da Companhia no conceito de *lifelong learning* (educação para a vida toda), que representa uma mudança no padrão de comportamento dos estudantes que gradativamente tendem a buscar conhecimentos durante toda a carreira, seja porque esse período tem se estendido, dado o aumento da expectativa de vida da população, mas também pela crescente necessidade de aprendizado, em virtude da criação cada vez mais rápida de novas técnicas e tecnologias.

Outro destaque foi o desenvolvimento de um novo e inovador modelo acadêmico - Ubíqua, com foco no modelo de educação onipresente que utiliza metodologias ativas de ensino, baseado no modelo TPACK - *Technological Pedagogical Content Knowledge* (Conhecimento Tecnológico e Pedagógico do Conteúdo), calcado nas melhores práticas pedagógicas com flexibilidade na combinação dos conteúdos. Com o novo modelo acadêmico, foi possível trazer rapidez e flexibilidade na criação de novos cursos, tais como os cursos digitais e híbridos, atrelados a novas formas de comercialização, tais como *marketplaces* e *e-commerces* parceiros.

Esse movimento associado a renovação das unidades realizada a partir de 2018 permitiu transformar nossas unidades em verdadeiros Campi Digitais, que compreendem integração cada vez maior entre cursos presenciais, híbridos e 100% online, com um layout mais moderno e infraestrutura premium, oferecendo uma proposta de valor cada vez mais atrativa.

Do ponto de vista de geração inorgânica de valor aos acionistas, a Companhia realizou 5 aquisições que somaram R\$500,0 milhões em investimentos: a UNIFACIMED (Cacoal, RO), UNESC (Vilhena, Ji Paraná, Cacoal e Porto Velho, RO), UNIJUZEIRO (Juazeiro do Norte, CE), UNIFASB (Barreiras, BA) e a nossa primeira aquisição no segmento das *edtechs*, a Beduka (www.beduka.com.br). Com essas aquisições, a Companhia terá um salto significativo de suas vagas autorizadas de medicina, passando de 268 vagas anuais para 473, um aumento de 76,5% em sua base de vagas nesse curso. Com isso, a Companhia aumenta a penetração em suas regiões prioritárias (NE e N), com alto potencial de crescimento por serem cidades com fortes ligações econômicas com o agronegócio, bem como adiciona mais de sete mil alunos em sua base.

Além dessas aquisições, a Companhia se beneficiou do resultado do processo competitivo pelos ativos da Laureate no Brasil, que gerou o recebimento extraordinário de R\$180,0 milhões, referente à multa da cláusula de Go Shop, exercida pela Laureate, por ter aceitado uma proposta concorrente superior a acordada previamente com a Ser Educacional, tendo esse recebimento sido reconhecido no 4T20.

Os resultados financeiros do período sofreram com os impactos da pandemia, refletindo os efeitos dos elevados índices de desemprego e baixo crescimento econômico. Mesmo assim, a Companhia mantém sólidos índices de rentabilidade e manteve-se nesse período com uma estrutura de capital desalavancada e preparada para realizar novos investimentos em 2021.

Ser Educacional S.A.

Relatório da Administração 2020

O crescimento da base de alunos somente é sustentável se houver qualidade de ensino, infraestrutura adequada, alunos satisfeitos e bom nível acadêmico que permita aos alunos o ingresso no mercado de trabalho e melhoria de renda. Para obter estes resultados, os objetivos acadêmicos do Grupo Ser Educacional são focados em empregabilidade e bom desempenho no Conceito Preliminar de Cursos (CPC) e no Índice Geral de Cursos (IGC), para os quais as instituições apresentaram bom nível de qualidade, cuja avaliação em 2019, que são as informações mais recentes publicadas, mostrou que 97% e 100% dos cursos, respectivamente no CPC e no IGC, tiveram nota igual ou superior a 3.

As práticas de responsabilidade social fazem parte dos valores e do cotidiano do grupo Ser Educacional. A Companhia investe diretamente e estimula seus alunos, professores e colaboradores a realizarem atividades que beneficiem a sociedade e as comunidades onde as unidades da Companhia estão inseridas. Essas iniciativas são subdivididas em pilares primordiais: cultura, esporte e ações socioambientais. Essas atividades colaboram com o sentimento de pertencimento dos alunos junto às suas populações regionais e com a instituição que promove essas atividades, gerando uma ligação entre alunos, comunidade, governos e instituição que é extremamente benéfica para todos os envolvidos. A Companhia promove essas atividades por meio de suas instituições e coordenadas pelo Instituto Ser Educacional, que acumula mais de milhares de atendimentos sociais nas áreas mencionadas e desde 2019 publica anualmente seu relatório anual no formato ESG.

Como reconhecimento desses esforços, por mais uma vez consecutiva, a UNINASSAU está em primeiro lugar entre as instituições particulares mais lembradas pelos pernambucanos. O Prêmio Recall de Marcas é resultado de uma pesquisa realizada pelo Jornal do Commercio. O Grupo também recebeu da Associação Brasileira de Mantenedoras de Ensino Superior (ABMES) certificações que atestam o empenho da instituição com a responsabilidade social e o desenvolvimento da sociedade, devido aos trabalhos gerados por meio de suas marcas.

Desempenho Operacional e Financeiro

Base de alunos

O grupo Ser Educacional encerrou o ano de 2020 com uma base total de 191,2 mil alunos, crescimento de 3,5% em comparação aos 184,8 mil alunos ao final de 2019, sendo que 131,6 mil correspondiam a cursos de graduação presencial, que representa uma redução de 9,5% em relação a dezembro de 2019. Estavam matriculados 20,1 mil alunos FIES, que representam 10,5% do total de alunos, ou 15,3% dos alunos de graduação presencial. O crescimento da base de alunos se deve ao desempenho no segmento de ensino digital, além das aquisições da UNIFACIMED e da UNIJUAZEIRO, consolidadas nos resultados a partir de novembro de 2020. Excluindo-se as referidas aquisições, a base de alunos apresentou ainda um crescimento de 1,0%, mas sob os efeitos do cenário econômico adverso dos últimos anos, amplificado pelos impactos gerados pela pandemia da COVID-19, que elevou as taxas de desemprego, associados à redução dos programas de financiamento estudantil do Governo Federal (FIES).

Ser Educacional S.A.

Relatório da Administração 2020

No segmento de pós-graduação presencial, o grupo encerrou o ano com 4,5 mil alunos, redução de 32,0%, quando comparado aos 6,6 mil alunos em 2019, em virtude dos efeitos da pandemia do Covid-19 e da migração dos esforços de captação dessa modalidade de cursos para o modelo de ensino digital. No segmento de ensino digital, a Companhia encerrou o ano com 53,8 mil alunos, considerando os segmentos de graduação e pós-graduação, um aumento de 71,0% em comparação aos 31,5 mil alunos registrados ao final de 2019, em decorrência principalmente dos investimentos no crescimento orgânico dessa modalidade de ensino realizado pela Companhia a partir de 2017, bem como introdução dos cursos digitais e as novas plataformas de comercialização com parceiros.

Receitas

O grupo Ser Educacional encerrou 2020 com receita bruta de R\$2.439,0 milhões, um crescimento de 15,1% em relação a 2019, devido ao repasse de inflação escolar para os cursos e do aumento do mix de cursos de saúde no portfólio de cursos e da integração da UNINORTE, que teve seus resultados integrados em novembro de 2019 e de 2 meses de resultados da UNIFACIMED e da UNIJUAZEIRO, integradas aos resultados da Companhia em novembro de 2020.

Em 2020, a receita líquida totalizou R\$1.250,5 milhões, uma redução de 2,0%, quando comparada à receita de 2019, em virtude principalmente dos impactos da COVID-19 e, por consequência, do aumento das bolsas e descontos concedidos a alunos.

Custo dos Serviços Prestados

O custo dos serviços totalizou R\$580,7 milhões, representando 46,4% da receita líquida em 2020, em linha na comparação com 2019, quando esses custos atingiram R\$580,5 milhões. Apesar da aparente estabilidade, os custos operacionais do ano tiveram aumento da depreciação de imóveis legados a inclusão de 2 meses da aquisição da UNIFACIMED e UNIJUAZEIRO e de 12 meses da UNINORTE, que foram compensados pelas medidas de mitigação dos impactos da COVID 19 nos resultados da Companhia, tais como a renegociação de contratos de locação e adoção da sala de aula virtual, adoção de medidas de redução de custos e despesas com serviços de terceiros, dentre outras.

Lucro Bruto e Margem Bruta

O lucro bruto foi de R\$669,8 milhões em 2020, o que representa uma redução de 3,7% em relação ao ano anterior, com margem bruta de 53,6%, que ficou 0,9 ponto percentual inferior à margem bruta do exercício 2019.

Ser Educacional S.A.

Relatório da Administração 2020

Despesas Operacionais

Em 2020, as despesas operacionais totalizaram R\$356,6 milhões, o que corresponde a 28,5% da receita líquida, uma redução de 5,6 p.p. sobre o ano anterior. Essa redução das despesas operacionais como percentual da receita líquida se deve principalmente ao recebimento de R\$180 milhões em dinheiro relativos ao pagamento rescisório pelo Go Shop por parte da Laureate, conforme fato relevante divulgado pela Companhia em 30 de outubro de 2020, registrado em Outras Receitas (Despesas) Operacionais Líquidas, além da redução das despesas com pessoal, decorrente da readequação da estrutura administrativa para comportar a atual base de alunos da Companhia, em contrapartida ao aumento das despesas com serviços prestados, em função dos processos de *due diligence*, da provisão para créditos de liquidação duvidosa, face ao momento adverso gerado pela crise da Covid-19, e das despesas de publicidade e propaganda, principalmente relacionada ao lançamento dos produtos digitais.

Ser Educacional S.A.

Relatório da Administração 2020

Resultado Operacional

Em 2020, a Companhia alcançou resultado operacional de R\$ 313,2 milhões e margem de 25,0%, aumento de 4,6 pontos percentuais, quando comparada ao mesmo período do ano anterior. Esse aumento deve-se principalmente por conta do efeito líquido de imposto de renda e despesas com assessores financeiros e legais relativos ao pagamento rescisório pelo Go Shop, parcialmente compensado pela redução da receita líquida e despesas com devolução de imóveis locados e provisão para devedores duvidos.

Resultado Financeiro

O resultado financeiro de 2020 representou uma despesa financeira líquida de R\$103,6 milhões, redução de 16,0%, comparado à despesa financeira líquida de R\$123,4 milhões registrada em 2019, basicamente em função de (i) aumento na receita de juros sobre mensalidades e acordos que passou de R\$12,4 milhões em 2019, para R\$17,7 milhões em 2020, em virtude de um volume maior de cobrança dos valores em atraso nas negociações com alunos no período; (ii) redução nos rendimentos de aplicações financeiras que em 2020 ficou em R\$12,7 milhões, ante R\$38,6 milhões em 2019, em virtude das reduções do volume médio aplicado ao longo do ano e da taxa de juros (CDI) média; (iii) as despesas com juros de dívidas financeiras totalizaram R\$24,3 milhões em 2020, contra R\$20,1 milhões em 2019, em virtude da captação de R\$500,0 milhões em capital de giro junto aos bancos Itaú-Unibanco, Santander Brasil e Caixa Econômica Federal, como uma das medidas para preservação de caixa que foram adotadas pela Companhia durante a pandemia, parcialmente compensada pela queda da taxa de juros (CDI) média; (iv) redução nos descontos concedidos que em 2020 atingiram R\$31,6 milhões, contra R\$44,6 milhões em 2019; (v) a variação monetária passiva passou de R\$29,9 milhões em 2019 para R\$1,6 milhão em 2020, em virtude da liquidação de todos os saldos de compromissos a pagar entre o 1T20 e 2T20; e (vi) a linha de outros, que no líquido entre receita e despesa financeira, totalizou R\$4,7 milhões em 2020, ante R\$8,4 milhões em 2019. Como percentual da receita líquida, o resultado financeiro líquido, representado por despesa financeira líquida, passou de 9,7% no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 para 9,5% no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Imposto de Renda e Contribuição Social

Em 2020, o montante de Imposto de Renda e Contribuição Social totalizou uma provisão de R\$44,5 milhões comparado a um recolhimento de R\$0,5 milhão em 2019, em virtude principalmente do impacto sobre o montante da receita de R\$180 milhões relativos ao pagamento rescisório pelo Go Shop por parte da Laureate, recebida pela Companhia.

Lucro Líquido

Em decorrência dos fatores acima expostos, o lucro líquido foi de R\$165,0 milhões, um aumento de 21,0% em relação ao lucro líquido de R\$136,4 milhões em 2019.

Ser Educacional S.A.

Relatório da Administração 2020

Endividamento

O Ser Educacional finalizou 2020 com um caixa líquido de R\$ 87,7 milhões, comparado a um caixa líquido de R\$ 29,7 milhões em 2019. Essa redução do caixa líquido deve-se principalmente ao pagamento das aquisições da UNIFACIMED, da UNIJUZEIRO e da BEDUKA no montante de R\$114,0 milhões no decorrer do exercício. A Companhia segue buscando as melhores oportunidades para alocação de capital e para realização de novas aquisições, em linha com seu plano estratégico.

Investimentos

O volume de investimentos realizados no ano foi de R\$62,2 milhões, uma redução de 5,0% comparado a 2019, em função da redução da abertura de unidades e obras de expansão. Estes recursos incluíram reforma e construção de unidades, para sustentar o crescimento dos próximos anos, investimentos em bibliotecas e computadores.

Governança Corporativa

Em 2020, a Companhia melhorou o seu percentual de aderência às práticas de governança corporativa, conforme Informe de Governança Corporativa, arquivado na CVM em julho de 2020, com a aprovação, em 22 de agosto de 2019, pelo Conselho de Administração da Política de Gestão de Transações com Partes Relacionadas e Conflitos de Interesses, que estabelece as regras que devem ser observadas em todas as transações de negócios da Ser Educacional S.A. e/ou de suas controladas envolvendo suas Partes Relacionadas, bem como outras situações que envolvam possíveis conflitos de interesses.

Auditoria Independente

A contratação da ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S. ocorreu em 1 de junho de 2018, em conformidade com a instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, para a realização da auditoria das demonstrações financeiras da Companhia a partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, incluindo as informações trimestrais a partir de 3ª de junho de 2018. Em 2020, os honorários referentes aos serviços contratados junto à ERNST & YOUNG para a revisão especial de suas informações trimestrais e auditoria de suas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 totalizaram R\$960.896,44. Ainda em 2020, a Ser Educacional contratou serviços junto à ERNST & YOUNG para a realização de diligência financeira em projetos de M&A, cujos honorários totalizaram R\$1.035.074,22.

Declaração da Diretoria

A Diretoria da Ser Educacional declara, nos termos da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revisou, discutiu e concordou (i) com o conteúdo e as opiniões expressas no parecer da EY, emitido em 25 de março de 2021; e (ii) com as demonstrações financeiras contábeis relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, acompanhado de parecer favorável do Conselho Fiscal.

Ser Educacional S.A.

Relatório da Administração 2020

Aderência à Câmara de Arbitragem

A Companhia, seus Acionistas, Administradores e membros do Conselho Fiscal obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada, ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos das disposições contidas no Contrato de Participação no Novo Mercado, no Regulamento de Listagem do Novo Mercado, no Estatuto Social e na legislação vigente e aplicável às atividades da Companhia.

Agradecimentos

A Administração da Ser Educacional agradece aos seus alunos, professores, colaboradores, acionistas e prestadores de serviços pela confiança e parceria durante o ano e espera contar com esta mesma dedicação durante o ano de 2021.

A Administração

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos
Acionistas, Conselho de Administração e Administradores da
Ser Educacional S.A.
Recife - PE

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Ser Educacional S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, 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, 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, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2020, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Reconhecimento de receita

A principal fonte de receita da Companhia e de suas controladas advém da cobrança de mensalidades de alunos matriculados semestralmente nos cursos regulares de graduação, pós-graduação, EAD e cursos técnicos. Consideramos o reconhecimento de receita como um principal assunto de auditoria, pois: (i) as receitas são decorrentes de grande volume de transações, individualmente de baixo valor, cujos controles internos estabelecidos dependem da manutenção de um adequado cadastro de alunos e precificação dos cursos ofertados; e (ii) a Companhia oferece algumas modalidades de descontos e bolsas, integrais ou parciais, aos seus alunos, o que requer a existência e funcionamento de controles internos capazes de garantir que a receita esteja adequadamente reconhecida, líquida de qualquer desconto esperado.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos incluíram, entre outros: (i) entendimento dos controles internos relevantes implementados pela Companhia e suas controladas para o processo de matrículas e definição de tabela de preços; (ii) inspeção de documentos que evidenciam as transações de receitas com alunos, em bases amostrais, incluindo: a) contratos de serviços firmados pelos alunos; b) documentações exigidas nas políticas da Companhia e suas controladas para cadastramento do aluno; c) comprovantes de liquidação de boletos de matrícula, mensalidades e acordos; e d) relatórios de frequência de alunos; e) emissão de cobranças e registro contábil das mensalidades; (iii) seleção com base em amostras de mensalidades provenientes de alunos que são elegíveis ao PROUNI para confirmação da comprovação de adesão do aluno ao referido programa; (iv) correlação dos valores registrados como receitas ao longo do exercício, com a movimentação do contas a receber e, por fim, com a conversão desses valores no caixa da Companhia e suas controladas; (v) testes de liquidação subsequente para os valores de mensalidade faturados; (vi) confirmação se os valores correspondentes a essas receitas foram registrados no período adequado; e (vii) verificação da conciliação das bases de contas a receber de alunos com os registros contábeis. Essas análises levaram em conta ainda os efeitos sobre a maior evasão e redução na captação de novos alunos resultantes dos efeitos econômicos da pandemia do COVID-19. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações incluídas nas notas explicativas nº 21 e 31.20.

Baseados no resultado dos nossos procedimentos de auditoria efetuados sobre o processo de reconhecimento de receitas da Companhia e suas controladas, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que os critérios e premissas de reconhecimento de receitas adotados pela administração, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas nº 21 e 31.20, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Provisão para perdas esperadas com créditos de contas a receber de clientes

A apuração do valor da provisão para perdas esperadas com créditos de contas a receber de clientes envolve subjetividade e alto grau de julgamento da administração da Companhia. A determinação do valor da provisão para perdas esperadas com créditos de contas a receber de clientes envolve um processo com várias premissas e fatores, incluindo renegociação de dívidas e avaliação do ambiente macroeconômico e setorial. A relevância de alunos matriculados em conexão com programa governamental do Fundo de Financiamento Estudantil (FIES), responsável, em 2020, por aproximadamente 10,5% da base de alunos, requer da administração da Companhia julgamentos de certa complexidade no que se refere a probabilidade de recebimento futuro das mensalidades desses alunos. Adicionalmente, em função do ciclo semestral de matrícula, os alunos que permanecem inadimplentes ao final de cada semestre ou que não estão mais matriculados, trazem maior risco de perdas nas contas a receber, o que requer que sejam firmados acordos para recuperação dos créditos vencidos e julgamento para a determinação da provisão para perdas esperadas com esses acordos, que engloba não somente os alunos inadimplentes, mas também aqueles que firmaram acordos para pagamento de parcelas vencidas, que podem não ser completamente honrados.

Consideramos esse um principal assunto de auditoria, pois o uso de julgamentos, premissas e fatores na apuração da provisão para perdas esperadas com créditos de contas a receber de clientes pode resultar em variações significativas dessa estimativa em relação às perdas reais e esperadas.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria consideraram, entre outros, o entendimento do processo para apuração da provisão para perdas esperadas com créditos de contas a receber de clientes, incluindo: (i) avaliação da integridade da base de dados considerada na análise; (ii) discussão com a administração a respeito das premissas adotadas na mensuração do valor recuperável do contas a receber; (iii) verificação da aderência à política de provisionamento estabelecida pela administração para toda a base de alunos; (iv) recálculo da provisão, incluindo o reprocessamento do *aging list*, aplicação dos critérios definidos pela administração e testes da exatidão matemática dos cálculos da provisão para perdas esperadas com créditos de contas a receber de clientes; (v) testes das premissas da administração da Companhia, quais sejam, percentuais de perda esperadas baseados nas perdas históricas com contas a receber, nas condições existentes de mercado e nas estimativas futuras ao final de cada período. Essas análises levaram em conta ainda os efeitos sobre a evasão de alunos e a inadimplência resultantes dos efeitos econômicos da pandemia do COVID-19; e (vi) confronto entre os valores apurados e contabilizados de provisão. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações incluídas na nota explicativa nº 9(e).

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a provisão para perdas esperadas com créditos de contas a receber, identificamos ajuste de auditoria indicando a necessidade de atualização parcial da provisão para perdas esperadas com créditos de contas a receber, sendo este ajuste não registrado pela administração tendo em vista sua imaterialidade sobre as demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Adicionalmente, consideramos que os critérios e premissas de reconhecimento e mensuração da provisão para perdas esperadas com créditos de contas a receber de clientes adotados pela administração da Companhia, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa nº 9(e), são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Teste de recuperabilidade do ágio e ativos intangíveis com vida útil indefinida

Em decorrência das transações de combinação de negócios realizadas em exercícios corrente e anteriores, em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possui ágio e ativos intangíveis com vida útil indefinida nos montantes de R\$ 301.221 mil e R\$ 289.796 mil, respectivamente, os quais estão registrados nas demonstrações financeiras consolidadas e sujeitos a verificações anuais quanto a sua recuperabilidade (*impairment*).

Devido à alta subjetividade das estimativas necessárias à condução do referido teste de *impairment* por parte da administração para dar respaldo às principais premissas (tais como taxa de desconto, crescimento de receita, base de alunos, mensalidades, custos e despesas projetadas), bem como o valor contábil do ágio e determinados ativos intangíveis com vida útil indefinida, nos montantes acima descritos, o teste de recuperabilidade foi identificado como um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) testes sobre os princípios e integridade dos modelos de fluxo de caixa futuros descontados elaborados pelo especialista da administração da Companhia; (ii) comparação das projeções do ano anterior com os respectivos resultados realizados no exercício corrente, como forma de avaliar a efetividade dos planos de negócio e o nível de aderência das projeções realizadas anteriormente; (iii) teste das principais premissas utilizadas pela Companhia durante o horizonte da projeção, tais como as variáveis macroeconômicas, as taxas de crescimento esperadas para o período explícito e para a perpetuidade, o nível de investimentos de capital e o capital de giro necessários, assim como a taxa de desconto, base de alunos e mensalidades projetadas, comparando as referidas premissas com dados obtidos externamente e nossas próprias avaliações de dados relevantes, como o crescimento econômico projetado no período explícito e na perpetuidade, inflação de custos e taxas de desconto; (iv) obtivemos o entendimento de como os efeitos econômicos resultantes da pandemia do COVID-19 impactaram a performance dos negócios e os seus eventuais reflexos nas projeções; e (v) envolvimento de nossos especialistas em avaliação para nos auxiliar na revisão e avaliação das premissas e métodos utilizados pela Companhia para testar as taxas de desconto e avaliar o modelo que calcula os fluxos de caixa futuros. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações na nota explicativa nº 11(e).

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a recuperabilidade do ágio e determinados ativos intangíveis com vida útil indefinida, identificamos ajuste de auditoria indicando a necessidade de constituição de provisão para *impairment*, sendo este ajuste não registrado pela administração tendo em vista sua imaterialidade sobre as demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Adicionalmente, consideramos que os critérios e premissas de determinação do valor recuperável do ágio e determinados ativos intangíveis com vida útil indefinida adotados pela administração da Companhia, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa nº 11(e), são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

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

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações 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 detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- 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 individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

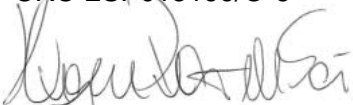
Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas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

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Recife, 25 de março de 2021.

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



Henrique Piereck de Sá
Contador CRC-PE 023398/O-3

Ser Educacional S.A.

Balanço patrimonial
31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ativo	Nota explicativa	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019			31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019		
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	8	487.626	78.836	679.933	215.173	Fornecedores	14	16.933	10.221	38.170	32.501
Títulos e valores mobiliários	8	225	74.882	1.176	91.290	Empréstimos e financiamentos	16	113.386	24.377	113.624	24.377
Contas a receber de clientes	9	127.074	94.396	363.718	286.967	Debêntures	17	50.166	67.760	50.166	67.760
Tributos a recuperar	10	1.106	3.604	12.556	13.917	Salários e encargos sociais	18	42.208	39.445	92.945	82.000
Partes relacionadas	26.a	1.952	1.952	1.952	1.952	Tributos a recolher	10	36.354	8.039	49.013	23.688
Outros ativos		9.222	9.646	22.964	35.246	Compromissos a pagar	15			2.400	94.537
						Obrigações de arrendamento	19	19.398	22.267	49.320	43.931
		627.205	263.316	1.082.299	644.545	Partes relacionadas	26.a		559		
						Dividendos a pagar	20.e	24.718	6.063	24.718	6.063
						Outros passivos		14.133	13.227	29.388	31.582
								317.296	191.958	449.744	406.439
Não circulante						Não circulante					
Realizável a longo prazo						Empréstimos e financiamentos	16	426.827	40.351	427.268	40.351
Contas a receber de clientes	9	23.000	14.744	66.275	46.922	Debêntures	17		49.690		49.690
Partes relacionadas	26.a	6.020	7.972	6.020	7.972	Obrigações de arrendamento	19	197.581	283.938	601.707	623.946
Depósitos e bloqueios judiciais		20.059	11.378	53.780	42.665	Compromissos a pagar	15			59.600	
Ativos de indenização	27.d	3.249	3.249	112.015	112.015	Tributos a recolher	10		179	5.261	7.127
Fundo garantidor FG-FIES		5.646	3.136	18.631	9.070	Provisão para contingências	27	2.708	1.411	121.406	122.111
Tributos a recuperar	10			4.856		Outros passivos			992	12	1.004
Tributos diferidos	25.e	1.323	4.204	5.048	7.897			627.116	376.561	1.215.254	844.229
Outras contas a receber				2.000	897						
Investimentos	6	1.189.772	967.485			Patrimônio líquido	20				
Intangível	11	48.484	37.902	716.735	560.646	Capital social		987.549	987.549	987.549	987.549
Direito de uso	12	183.694	264.644	570.737	616.110	Reserva de lucros		438.938	320.939	438.938	320.939
Imobilizado	13	262.447	298.977	453.089	510.417						
		1.743.694	1.613.691	2.009.186	1.914.611	Total do patrimônio líquido		1.426.487	1.308.488	1.426.487	1.308.488
Total do ativo		2.370.899	1.877.007	3.091.485	2.559.156	Total do passivo e patrimônio líquido		2.370.899	1.877.007	3.091.485	2.559.156

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ser Educacional S.A.

Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		01/01/2020 a 31/12/2020	01/01/2019 a 31/12/2019	01/01/2020 a 31/12/2020	01/01/2019 a 31/12/2019
Receita líquida dos serviços prestados	21	502.773	505.838	1.250.463	1.275.986
Custo dos serviços prestados	22	(214.373)	(235.231)	(580.685)	(580.513)
Lucro bruto		288.400	270.607	669.778	695.473
Despesas comerciais	23	(59.904)	(49.313)	(90.747)	(80.170)
Despesas gerais e administrativas	23	(215.187)	(212.596)	(393.759)	(359.831)
Outras receitas operacionais, líquidas	23	152.786	7.626	127.922	4.798
Participação nos lucros de controladas	6	83.868	156.396		
Lucro operacional		249.963	172.720	313.194	260.270
Receitas financeiras	24	9.745	35.964	30.988	49.881
Despesas financeiras	24	(61.930)	(76.102)	(134.623)	(173.241)
Resultado financeiro		(52.185)	(40.138)	(103.635)	(123.360)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		197.778	132.582	209.559	136.910
Imposto de renda e contribuição social	25	(30.738)	(3.021)	(91.699)	(69.192)
Incentivo fiscal - Prouni	25	875	2.607	50.024	60.756
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25	(2.881)	4.204	(2.850)	7.898
Lucro líquido do exercício		165.034	136.372	165.034	136.372
Atribuível a					
Acionistas da Controladora		165.034	136.372	165.034	136.372
Média ponderada das ações ordinárias em circulação no final do período (em milhares)		128.722	128.722		
Lucro por ação atribuível aos acionistas da Controladora durante o período (expresso em R\$ por ação)		1,28	1,06		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ser Educacional S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora e Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Lucro líquido do exercício	165.034	136.372
Outros componentes do resultado abrangente do período		
Resultado abrangente do exercício	165.034	136.372

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ser Educacional S.A.

Demonstração das mutações no patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota Explicativa	Atribuível aos acionistas da controladora						Total do patrimônio líquido	
		Capital social		Legal	Retenção	Dividendos propostos	Ações em tesouraria		Lucro líquido do exercício
		Capital social	Gastos com emissões de ações						
Em 01 de janeiro de 2019		991.644	(4.095)	55.523	483.437	9.561	(65.527)	1.470.543	
Lucro líquido do exercício	28						136.372	136.372	
Constituição da reserva legal	20.c			6.819			(6.819)		
Pagamento de dividendos	20.e				(250.000)	(9.561)	(32.803)	(292.364)	
Distribuição de dividendos	20.e						(6.063)	(6.063)	
Cancelamento de ações em tesouraria	20.b				(65.527)		65.527		
Constituição da reserva de retenção de lucros	20.d				90.687		(90.687)		
Em 31 de dezembro de 2019		<u>991.644</u>	<u>(4.095)</u>	<u>62.342</u>	<u>258.597</u>		<u>-</u>	<u>1.308.488</u>	
Em 01 de janeiro de 2020		991.644	(4.095)	62.342	258.597			1.308.488	
Lucro líquido do exercício	28						165.034	165.034	
Constituição da reserva legal	20.c			8.252			(8.252)		
Pagamento de dividendos	20.e						(31.570)	(31.570)	
Juros sobre capital próprio	20.e						(15.465)	(15.465)	
Constituição da reserva de retenção de lucros	20.d				109.747		(109.747)		
Em 31 de dezembro de 2020		<u>991.644</u>	<u>(4.095)</u>	<u>70.594</u>	<u>368.344</u>			<u>1.426.487</u>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ser Educacional S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Atividades operacionais					
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		197.778	132.582	209.559	136.910
Ajustes de					
Depreciação e amortização	11 a 13	76.959	71.550	175.651	130.906
(Reversão) Provisão para contingências		1.297	(43)	(705)	(440)
Participação nos lucros de subsidiárias	6.a	(83.868)	(156.396)		
Ajuste a valor presente do contas a receber	9	4.147	802	8.123	2.490
Constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa	23.a	40.853	28.151	122.966	80.040
Perda (ganho) com baixa de ativos não circulantes	11 a 13 e 19.b	(1.437)	20.315	20.427	16.539
Juros e variações monetárias, líquidas	24	47.775	56.356	92.957	117.638
		283.504	153.317	628.978	484.083
Variações nos ativos e passivos					
Contas a receber de clientes		(85.934)	(65.253)	(222.598)	(168.967)
Tributos a recuperar		2.498	3.155	(2.860)	(966)
Partes relacionadas			(10.413)		(9.924)
Outros ativos		(7.886)	(11.283)	(5.048)	(18.238)
Fornecedores		6.712	(2.019)	5.329	(3.705)
Salários e encargos sociais		2.763	2.492	4.164	(2.575)
Tributos a recolher		26.191	3.201	20.899	1.998
Imposto de renda e contribuição social a recolher		(31.656)	4.017	(29.902)	8.844
Outros passivos		(86)	291	(3.711)	4.200
Caixa gerado pelas atividades operacionais		196.106	73.301	395.251	286.853
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures		(37.087)	(20.178)	(37.087)	(20.178)
Juros pagos sobre arrendamentos		(26.691)	(35.295)	(70.289)	(68.853)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(1.088)	(227)	(14.623)	(9.382)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		131.240	17.601	273.252	188.440
Atividades de investimento					
Títulos e valores mobiliários		74.657	506.312	90.114	514.877
Adiantamento para futuro aumento de capital em controladas	6	(165.963)	(211.404)		
Lucros recebidos de subsidiárias	6	27.544	46.785		
Adições ao imobilizado	13	(13.446)	(22.343)	(24.759)	(47.305)
Adições ao intangível	11	(24.666)	(15.116)	(26.086)	(17.930)
Caixa líquido gerado pela incorporação				2.591	3.474
Pagamento de aquisição de controladas	15		(1.538)	(204.990)	(263.471)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento		(101.874)	302.696	(163.130)	189.645
Atividades de financiamento					
Amortização de principal das debêntures	17	(50.000)	(100.000)	(50.000)	(100.000)
Captação de empréstimos e financiamentos	16	498.500		499.299	
Amortização de principal dos empréstimos e financiamentos	16	(24.296)	(24.247)	(24.416)	(24.247)
Amortização de arrendamentos	19	(19.738)	(22.035)	(45.797)	(33.913)
Partes relacionadas	26.a	1.393	(11.811)	1.987	
Dividendos pagos aos acionistas da Companhia	20.e	(26.435)	(319.483)	(26.435)	(319.483)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento		379.424	(477.576)	354.638	(477.643)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		408.790	(157.279)	464.760	(99.558)
Caixa e equivalentes a caixa					
No início do exercício		78.836	236.115	215.173	314.731
No final do exercício		487.626	78.836	679.933	215.173
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		408.790	(157.279)	464.760	(99.558)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ser Educacional S.A.

Demonstração do valor adicionado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Receitas					
Receita de serviços	21	973.949	836.458	2.439.015	2.119.534
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	23	(40.853)	(28.151)	(122.966)	(80.040)
Deduções da receita	21	(456.151)	(316.368)	(1.145.579)	(801.497)
		<u>476.945</u>	<u>491.939</u>	<u>1.170.470</u>	<u>1.237.997</u>
Insumos adquiridos de terceiros					
Serviços prestados por pessoas física e jurídica	22 e 23	(58.870)	(57.732)	(81.457)	(82.982)
Energia elétrica, água e telefone	22	(12.961)	(18.222)	(29.408)	(40.209)
Publicidade e propaganda	23	(59.904)	(49.313)	(90.747)	(80.170)
Materiais de expediente	23	(3.465)	(7.369)	(7.853)	(13.451)
Outros		129.668	(21.271)	85.351	(40.404)
		<u>(5.532)</u>	<u>(153.907)</u>	<u>(124.114)</u>	<u>(257.216)</u>
Valor adicionado bruto		<u>471.413</u>	<u>338.032</u>	<u>1.046.356</u>	<u>980.781</u>
Depreciação e amortização	22 e 23	(76.959)	(71.550)	(175.651)	(130.906)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		<u>394.454</u>	<u>266.482</u>	<u>870.705</u>	<u>849.875</u>
Receitas financeiras	24	10.285	37.718	32.617	52.345
Participações nos lucros de controladas	6	83.868	156.396		
Valor adicionado total a distribuir		<u>488.607</u>	<u>460.596</u>	<u>903.322</u>	<u>902.220</u>
Distribuição do valor adicionado					
Pessoal e encargos sociais	22 e 23	(220.313)	(228.160)	(525.798)	(519.005)
Impostos, taxas e contribuições		(48.309)	(19.864)	(89.127)	(57.267)
Tributos federais		(33.910)	1.725	(47.842)	(4.858)
Tributos municipais		(14.399)	(21.589)	(41.285)	(52.409)
Remuneração de capitais de terceiros		(54.951)	(76.200)	(123.363)	(189.576)
Despesas financeiras	24	(61.930)	(76.102)	(134.623)	(173.241)
Aluguéis	22	6.979	(98)	11.260	(16.335)
Lucro líquido do exercício		(165.034)	(136.372)	(165.034)	(136.372)
Valor adicionado distribuído		<u>(488.607)</u>	<u>(460.596)</u>	<u>(903.322)</u>	<u>(902.220)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Seção A - Informações gerais

1 Contexto operacional

A Ser Educacional S.A. (“Companhia”) e suas controladas (conjuntamente, “Grupo”) têm como atividades principais o desenvolvimento e administração de atividades nas áreas de ensino, de graduação presencial e digital, pós-graduação, educação profissional e outras áreas associadas à educação e a participação, como sócio ou acionista, em outras sociedades empresariais, no Brasil.

O Grupo possui vinte e uma empresas constituídas sob a forma de sociedades empresariais de responsabilidade limitada, com 56 campi em operação, sendo duas universidades, quinze centros universitários e 39 faculdades, além de 351 polos de ensino digital em operação, constituindo um dos maiores grupos privados de educação do Brasil e com a presença mais relevante nas regiões Nordeste e Norte em número de alunos matriculados. O Grupo está presente em todos os 26 estados da federação e no Distrito Federal, com uma base consolidada de aproximadamente 191,2 mil alunos, operando sob as marcas UNINASSAU – Centro Universitário Maurício de Nassau, UNINABUCO – Centro Universitário Nabuco, UNG – Universidade Guarulhos, UNAMA – Universidade da Amazônia, UNIVERITAS – Centro Universitário Universus Veritas, UNINORTE - Centro Universitário do Norte, Centro Universitário de Ciências Biomédicas de Cacoal – UNIFACIMED, UNIJUAZEIRO - Centro Universitário de Juazeiro do Norte, Faculdades UNINASSAU, Faculdades UNINABUCO e Escolas Técnicas Joaquim Nabuco e Maurício de Nassau, por meio das quais oferece 2.143 cursos, através dos campi e dos polos de ensino digital. (Não auditado)

A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto com sede em Recife, Estado de Pernambuco. É listada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, no segmento especial denominado Novo Mercado, sob o código SEER3 onde negocia suas ações ordinárias. Em julho de 2020, a Fitch Rating emitiu parecer renovando o rating de longo prazo em escala nacional da Companhia “AA-(bra)”, com perspectiva estável.

Essas demonstrações financeiras estão sendo emitidas após sua aprovação pelo Conselho de Administração e revisão pelo Conselho Fiscal, em 25 de março de 2021.

1.1 Estado de pandemia mundial (Covid-19)

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde decretou estado de pandemia em função da disseminação de um novo agente de coronavírus (“COVID-19”), identificado e relatado em dezembro de 2019 a partir da cidade de Wuhan, na China. Nesse contexto, desde então tem sido vivenciado um aumento significativo nas restrições globais com paralisação de diversos negócios e serviços em quase todos os países do mundo, além de ordens governamentais que envolvem o isolamento social, incluindo restrição de circulação (“*lockdown*”), como forma de conter a disseminação do vírus, gerando instabilidade e incertezas sociais, econômicas e relacionadas ao trabalho, além da volatilidade no mercado financeiro.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Visando a reduzir e mitigar os impactos econômicos dessa crise, as autoridades do mundo inteiro promoveram intervenções nas economias de seus países. No Brasil, diversas medidas foram adotadas na área trabalhista, relacionadas à possibilidade de redução de carga horária e suspensão de contrato de trabalho por parte das empresas, com os salários desemprego pagos pelo governo, na área tributária, como prorrogação no prazo de pagamento dos tributos, suspensão da incidência de IOF nas operações de crédito e concessão de benefícios fiscais e financeiros a setores da economia e a trabalhadores impactados, e na área econômica, para prover liquidez e crédito para pessoas físicas e jurídicas.

No segmento de educação, autoridades estaduais e municipais de saúde, em diversos estados e municípios suspenderam aulas em escolas, faculdades e universidades, públicas e particulares, por um período médio inicial de 15 dias, a partir do dia 16 de março de 2020, estendido posteriormente até meados de setembro, quando foi autorizado o retorno as aulas presenciais. Porém, por medida de precaução e alinhado com outras instituições de ensino em cada localidade de atuação, no Grupo apenas as aulas práticas retornaram, seguindo um rígido protocolo de segurança no combate a COVID-19. A Companhia mantém o monitoramento em cada local de atuação para deliberar sobre o retorno das aulas presenciais.

Nas unidades do Grupo, as medidas iniciaram no dia 16 de março de 2020, as aulas presenciais foram substituídas em grande parte pelo Regime Letivo Remoto, que proporciona aulas virtuais em plataforma colaborativa, com interação entre alunos e professores, que ministram as aulas normalmente em um ambiente de internet, além da disponibilização integral da matriz e das metodologias ativas que compõem o ensino digital. As atividades de ensino digital, bem como captação e matrícula de alunos ocorreram normalmente no período, sem impacto inicial no reconhecimento da receita de alunos matriculados.

No centro administrativo, localizado em Recife, e nas áreas administrativas das unidades do Grupo a Companhia seguiu as orientações da Organização Mundial de Saúde – OMS e do Ministério da Saúde do Brasil quanto à higienização do ambiente físico, cancelamento de viagens e isolamento social, maximizando as equipes para o trabalho e atendimento ao aluno de forma remota, contando com infraestrutura tecnológica segura para garantir que não haverá descontinuidade de suas operações e processamento das informações necessárias para o controle de seus processos internos, bem como a manutenção das reuniões prioritárias entre as áreas e colaboradores da Companhia. A partir do dia 23 de março, todas as atividades do centro administrativo e das áreas administrativas das unidades foram realizadas de maneira remota, no regime de home office pela imensa maioria dos colaboradores, somente retornando de forma parcial no dia 8 de julho, contemplando uma média de 30% do total de colaboradores, em regime de revezamento.

A redução do nível de atividade econômica nas cidades em que o Grupo opera, gerou aumento dos níveis de desemprego e redução da renda da população e prejudicou, dessa forma, o processo de captação e matrícula de alunos do primeiro e segundo semestre de 2020, resultando na redução da base de alunos do ensino presencial da Companhia e um maior atraso no recebimento das mensalidades. Por outro lado, as postergações decorrentes dos programas de Governo e de fornecedores, estes por negociações realizadas pela administração da Companhia, a suspensão de

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

contratos de trabalho de colaboradores que não se adequaram para desempenhar suas atividades de forma remota, a paralização de diversas atividades realizadas de forma presencial por fornecedores e a redução nos gastos de ocupação, em função do fechamento das unidades presenciais e do centro administrativo, permitiram uma redução de custos e despesas no período de pandemia, que compensaram parcialmente a redução da base de alunos e o atraso no recebimento das mensalidades.

Sob a ótica financeira, o Grupo ofereceu aos alunos opções de parcelamentos de suas mensalidades e o uso de financiamento estudantil com condições diferenciadas em relação ao andamento normal das operações, principalmente, para aqueles cuja renda própria ou familiar foi mais afetada pela crise.

O Grupo mantém o monitoramento intensivo dos impactos do COVID-19, através de comitê interno criado para tal fim, visando a preservação da saúde dos alunos e colaboradores, a evitar maiores perdas e a mitigar os riscos relacionados às incertezas ainda existentes sobre o funcionamento da economia e impactos sociais no país no período após a crise.

A administração avaliou alguns potenciais desdobramentos decorrentes da crise atual nas operações do Grupo e os possíveis reflexos nas demonstrações financeiras da Companhia:

Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Provisão para perdas esperadas com créditos - Dificuldade de pagamento das mensalidades por perda de renda dos alunos ou de familiares responsáveis financeiros, havendo possibilidade de aumento da provisão para os casos de alunos inadimplentes e evadidos.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a provisão para perdas esperadas com créditos reflete a expectativa de perda decorrente dos impactos causados pela relevante redução no volume de recebimentos e maior dificuldade na cobrança dos valores em atraso, conforme apresentado na Nota 9(e).

Provisão para contingências – Na esfera trabalhista, eventual aumento de ações em função de reclamações envolvendo empresas terceirizadas que venham a responsabilizar a Companhia como corresponsáveis.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não foi identificado nenhum aumento das ações trabalhistas que indicasse a necessidade de acréscimo da provisão para contingências.

Impairment de ágio e intangíveis – Eventuais impactos nas operações de controladas adquiridas em função das mudanças e ajustes nas premissas utilizadas para mensuração do valor recuperável dos ativos.

As projeções realizadas em 31 de dezembro de 2020 não apresentaram evidências de perda do valor recuperável dos ativos.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Riscos financeiros

Aumento das taxas de juros (“*spreads*”) de mercado em função das incertezas futuras no mercado nacional e internacional e indisponibilidade de capital para prover liquidez às empresas, além da dificuldade de renovação de linhas de crédito. Adicionalmente, redução da base de alunos ou migração de alunos entre os produtos oferecidos em função do aumento do desemprego e queda na renda das famílias, associadas ao maior volume de crédito ofertado para pagamento de mensalidades e alongamento do prazo de recebimento, com impacto na inadimplência.

Houve uma desaceleração da captação e matrícula de alunos após o início da pandemia ainda no primeiro semestre, e para o segundo semestre de 2020 foi igualmente desafiador, assim como o processo de cobrança das mensalidades dos alunos inadimplentes.

Adicionalmente, visando a proteção da sua capacidade financeira e da sua estrutura de capital, a administração realizou um reforço no caixa da Companhia através da contratação de empréstimos junto a instituições financeiras (Nota 16).

O Grupo monitora atentamente as oscilações de mercado ocorridas em função dessas incertezas vis-à-vis a expectativa de geração de caixa para mitigar os riscos financeiros envolvidos.

1.2 Base de preparação

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram realizadas considerando o custo histórico como base de valor e determinados ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo.

As demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e com as normas emitidas pela Comissão de Valores Imobiliários (CVM), em conformidade com o International Accounting Standards Board (IASB), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, as quais estão consistentes com as práticas utilizadas pela Administração na sua gestão.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração do Grupo no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras consolidadas, estão divulgadas na Nota 3.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As International Financial Reporting Standards (IFRS) não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A administração avaliou a capacidade da Companhia e de suas controladas em continuar operando normalmente e está convencida de que elas possuem recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações financeiras da Controladora e do Consolidado foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

2 Novas normas, alterações e interpretações contábeis

2.1 Normas, alterações e interpretações contábeis que entraram em vigor para períodos iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2020

2.1.1 Definição de um negócio (alterações a IFRS 3)

As alterações a IFRS 3 são obrigatórias para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2020. A Companhia deve aplicar a definição revisada de um negócio para as aquisições que ocorreram em ou após 1º de janeiro de 2020 para determinar se deveriam ser contabilizadas de acordo com a IFRS 3. Não é permitido reavaliar aquisições ocorridas antes da data de vigência da referida revisão. As divulgações relativas a combinação de negócios da Companhia que ocorreram durante o ano encerrado em 31 de dezembro de 2020 e anos anteriores, respectivamente, estão divulgadas na Nota 6.

2.1.2 Impactos da COVID-19 nas concessões de aluguel (Alterações a IFRS 16)

A partir de 1º de junho de 2020, a IFRS 16 foi alterada para fornecer um expediente prático para os locatários que contabilizam as concessões de aluguel recebidas como consequência direta da pandemia do COVID-19 e satisfazem todas as seguintes condições:

- (a) A alteração nos pagamentos do arrendamento resulta em uma contraprestação revista para o arrendamento que é substancialmente igual ou inferior à contraprestação para o arrendamento imediatamente anterior à alteração;
- (b) Qualquer redução nos pagamentos de arrendamento afeta apenas os pagamentos originalmente devidos em ou antes de 30 de junho de 2021 (por exemplo, um benefício concedido em um arrendamento cumpriria esta condição se resultasse em pagamentos de arrendamento reduzidos em ou antes de 30 de junho de 2021 e em pagamentos de arrendamento aumentados que se estendessem após 30 de junho de 2021); e
- (c) Não há alteração substancial de outros termos e condições do contrato de arrendamento.

As concessões de aluguel que satisfaçam esses critérios podem ser contabilizadas de acordo com o expediente prático, o que significa que o locatário não avalia se a concessão de aluguel atende à definição de uma modificação de locação.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O Grupo optou por utilizar o expediente prático para todas as concessões de aluguel que atenderam aos referidos critérios. O expediente prático foi aplicado retrospectivamente, ou seja, foi aplicado a todas as concessões de aluguel que satisfaçam os critérios, que no caso da Companhia, ocorreram de março a dezembro de 2020, conforme nota explicativa 19.

A contabilização das concessões de aluguel como modificações de arrendamento teria resultado na Companhia reavaliando o passivo de arrendamento para refletir a contraprestação revisada utilizando uma taxa de desconto revisada, com o efeito da alteração do passivo de arrendamento registrado contra o ativo de direito de uso. Ao aplicar o expediente prático, a Companhia não é obrigada a determinar uma taxa de desconto revisada e o efeito da mudança no passivo de locação se reflete no lucro ou perda no período em que ocorre o evento ou condição que desencadeia a concessão do aluguel.

2.1.3 Deliberação CVM 854/2020

A deliberação no CVM 854/2020 entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2020 e trata de alterações nos Pronunciamentos Técnicos NBC TG 38 (R3), NBC TG 40 (R3) e NBC TG 48, emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), em decorrência da reforma da taxa de juros de referência, relacionada com a previsão de descontinuidade do uso da London Interbank Offered Rate (LIBOR) como taxa de juros de referência após 2021. A Companhia avaliou a referida Deliberação e não identificou impactos sobre estas demonstrações contábeis.

2.1.4 Alterações na NBC TG 26 (R5) e NBC TG 23 (R2)

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 contábeis. Uma informação distorcida é material se poderia ser razoavelmente esperado que influencie as decisões tomadas pelos usuários primários. Essas alterações não tiveram impacto sobre as demonstrações contábeis, nem se espera que haja algum impacto futuro para a Companhia.

2.1.5 Revisão da NBC TG Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro

O pronunciamento revisado apresenta alguns novos conceitos, fornece definições atualizadas e critérios de reconhecimento para ativos e passivos e esclarece alguns conceitos importantes. Essas alterações não tiveram impacto nas demonstrações contábeis da Companhia.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.2. Novas normas, revisões e interpretações emitidas que ainda não estavam em vigor em 31 de dezembro de 2020

(a) Contratos onerosos – Custo de cumprimento de contrato (Alterações à IAS 37)

Aplicam-se a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2022 para contratos existentes na data em que as alterações forem aplicadas pela primeira vez. A alteração determina de forma específica quais custos devem ser considerados ao calcular o custo de cumprimento de um contrato. A Companhia não espera impactos significativos quando da adoção desta norma.

(b) Outras normas

Para as seguintes normas ou alterações a administração ainda não determinou se haverá impactos significativos nas demonstrações contábeis da Companhia, a saber:

- alteração na norma IAS 16 Imobilizado – Classificação do resultado gerado antes do imobilizado estar em condições projetadas de uso. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de itens produzidos antes do imobilizado estar nas condições projetadas de uso. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2022;
- alteração na norma IFRS 3 – Inclui alinhamentos conceituais desta norma com a estrutura conceitual das IFRS. As alterações à IFRS 3 são efetivas para períodos iniciados em ou após 01/01/2022;
- alteração na norma IFRS 17 – Classificação, mensuração e contabilização dos contratos de seguros bem como quantos aos impactos nos departamentos ligados às áreas atuariais, de controles internos, controladoria e tecnologia de informação nas seguradoras. A Companhia analisou e concluiu que não é aplicável;
- alteração na norma IAS 1 - Classificação de passivos como Circulante ou Não-circulante. Esta alteração esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como circulante e não-circulante. Alteração à IAS 1 efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2023; e
- alteração nas normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 (Reforma da Taxa de Juros de Referência – IBOR “fase 2”) - As alterações são obrigatórias para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2021, e esclarecem aspectos referentes a definição da taxa de juros de referência para aplicação nessas normas.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.3. Interpretações e impactos na avaliação dos IFRS 16 – Leases / CPC 06(R2) Operações de arrendamentos

Em vigor desde 1º de janeiro de 2019, o IFRS 16 trouxe um modelo único de arrendamento, baseado no direito de uso do ativo em troca de uma contraprestação, com tratamento semelhante ao arrendamento mercantil financeiro.

O Grupo atua como arrendatário em um número significativo de contratos de arrendamento concentrados em imóveis, principalmente, onde estão localizadas suas universidades, centros universitários, polos de ensino, faculdades e escritórios. Para os contratos inseridos na adoção da norma, a Companhia e suas controladas adotaram premissas para calcular a taxa de desconto, que foi baseada na taxa média do custo atual de capital de terceiros, sendo que parte de seus contratos já estavam classificados como ativos de arrendamento desde 2013. A tabela abaixo evidencia as taxas praticadas, vis-à-vis os prazos dos contratos:

Contratos por prazo e taxa de desconto	
<u>Prazos contratos</u>	<u>Taxa % a.a</u>
7 Anos (i)	8,52%
13 Anos (ii)	13,91%

- (i) Contratos contabilizados como arrendamento após a adoção do CPC06 (R2).
- (ii) Contratos contabilizados como arrendamento desde 2013.

A Companhia apresenta no quadro abaixo a análise de maturidade de seus contratos, prestações não descontadas, conciliadas com saldo no Balanço Patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2020. Por força do incentivo do PROUNI, o Grupo não utiliza os créditos de PIS/COFINS a recuperar sobre os aluguéis pagos e por este motivo não demonstra tais valores.

<u>Vencimento das Prestações</u>	<u>R\$</u>
2021	114.822
Entre 2022 e 2026	512.374
Entre 2027 e 2031	329.078
Acima de 2031	143.779
Valores não descontados	1.100.053
Juros embutidos	(449.026)
Saldo passivo de arrendamento	651.027

A Companhia, em plena conformidade com o CPC 06 (R2), na mensuração e na remensuração de seu passivo de arrendamento e do direito de uso, procedeu ao uso da técnica de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos a serem descontados, conforme vedação imposta pelo CPC 06 (R2). Tal vedação gera distorções relevantes na informação a ser prestada, dada a realidade atual das taxas de juros de longo prazo no ambiente econômico brasileiro.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Assim, para resguardar a representação fidedigna da informação, e para atender orientação das áreas técnicas da CVM, através do Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP/nº02/2019, visando a preservar os investidores do mercado brasileiro, são apresentados os saldos comparativos do passivo de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação em 31 de dezembro de 2020:

Impacto em ativos e passivos:

	<u>Com Inflação</u>	<u>Sem Inflação</u>	<u>Diferença Ofício CVM</u>
Direito de uso	684.139	570.737	113.402
Obrigações de arrendamento	779.640	651.027	128.613

Impacto no resultado:

	<u>Com Inflação</u>				<u>Sem Inflação</u>				<u>Diferença Ofício CVM</u>
	<u>Juros</u>	<u>Depreciação</u>	<u>Pagto Mínimo</u>	<u>Impacto no Resultado</u>	<u>Juros</u>	<u>Depreciação</u>	<u>Pagto Mínimo</u>	<u>Impacto no Resultado</u>	
2020	71.377	81.883	(116.348)	36.911	70.289	80.996	(116.086)	35.198	1.713
Entre 2021 e 2025	344.164	354.795	(600.014)	98.945	270.859	304.080	(539.227)	35.712	63.233
Entre 2026 e 2030	202.233	219.014	(484.375)	(63.127)	140.342	178.777	(366.956)	(47.837)	(15.290)
Acima de 2030	60.557	111.075	(302.582)	(130.951)	37.825	87.961	(193.870)	(68.084)	(62.867)
Total	678.331	766.767	(1.503.319)	(58.222)	519.315	651.814	(1.216.139)	(45.011)	(13.211)

Seção B – Riscos

3 Estimativas, julgamentos e premissas contábeis críticos e políticas contábeis

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. Com base em premissas, o Grupo faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas abaixo.

(a) Provisão para contingências

O Grupo reconhece 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 e internos. As provisões para contingências (trabalhista, cível e tributária) são reconhecidas quando: (i) tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança, com base nos julgamentos dos consultores jurídicos. 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 (Nota 27).

(b) Perda (*impairment*) do ágio

Anualmente, no final do exercício, o Grupo testa eventuais perdas (*impairment*) no ágio, de acordo com a política contábil apresentada na Nota 31.12. Os valores recuperáveis de Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas elaboradas por especialistas internos e revisadas pela Administração e levam em consideração estimativa de taxa de desconto e de crescimento de receitas, dentre outras, conforme detalhamento na Nota 11 (e).

(c) Mensuração de valor justo nas combinações de negócios

O Grupo efetua análises nas datas das combinações de negócios dos ativos e passivos identificáveis, nos termos do CPC 15 - Combinação de negócios e identifica os itens de ativos e passivos a serem registrados. Nesse contexto, utiliza-se de julgamentos para identificar os ativos intangíveis adquiridos, bem como passivos contingentes assumidos. Estimativas são utilizadas para determinação do valor justo dos ativos e passivos da combinação e também do ágio.

(d) Provisão para perdas esperadas com créditos

O Grupo efetua análises para fazer face a perdas na realização das contas a receber decorrentes de mensalidades e de cheques a receber, considerando os riscos envolvidos e registra quando a Administração identifica evidência objetiva de perda, conforme diretrizes do CPC 48/IFRS 9.

(e) Intangíveis de vida útil definida e indefinida

O Grupo possui intangíveis identificados oriundos de combinações de negócios ou adquiridos, sendo eles licenças, que possuem vida útil indefinida, e carteira de clientes e marcas, que possuem vida útil definida. As licenças referem-se aos certificados obtidos junto aos órgãos reguladores para que as atividades de ensino possam ser exercidas e as mesmas são emitidas em caráter definitivo, sendo por isso tratadas como vida útil indefinida. No caso das marcas e carteira de clientes entende-se que, sua vida útil é aproximada ao ciclo de entrada e saída dos alunos, ou seja, de 4 a 5 anos.

Anualmente, o Grupo testa eventuais perdas (*impairment*) nos intangíveis identificados que possuem vida útil indefinida, de acordo com a política contábil apresentada na Nota 31.12. Os valores recuperáveis de Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas. A estimativa de vida útil para determinados ativos intangíveis é feita pela Administração com base no seu histórico e experiência no setor com relação ao uso desses intangíveis.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(f) **Determinação do ajuste a valor presente de determinados ativos e passivos**

Para determinados ativos e passivos financeiros que fazem parte das operações do Grupo, são avaliados e reconhecidos no registro inicial os efeitos de ajuste a valor presente levando em consideração o valor da moeda no tempo e as incertezas a eles associadas.

(g) **Taxa incremental dos arrendamentos**

Os direitos de uso e passivos de arrendamentos são mensurados ao valor presente com base em fluxos de caixa descontados por meio de taxa incremental de empréstimo. Essa taxa média ponderada de empréstimo envolve estimativa, uma vez que consiste na taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para levantar os fundos necessários para obter um ativo de valor semelhantes, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes e em função do risco de crédito da arrendatária, do prazo do contrato e das garantias oferecidas.

4 Gestão de risco

4.1 Fatores de risco financeiro

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

A gestão de risco é realizada pela tesouraria central do Grupo, que identifica, avalia e protege a Companhia contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais do Grupo. O Conselho de Administração estabelece princípios para a gestão de risco, bem como para áreas específicas.

(a) Risco de mercado

O risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros do Grupo decorre de empréstimos de curto e longo prazo, debêntures, compromissos de arrendamento e aplicações financeiras substancialmente atreladas a taxas pós fixadas ao certificado de depósitos interbancários (CDI). O Grupo analisa sua exposição à taxa de juros de forma dinâmica, avaliando cenários e levando em consideração refinanciamento e renovação de posições existentes. Com base nessa avaliação, o Grupo monitora o risco de variação significativa na taxa de juros e calcula o impacto sobre o resultado (Nota 4.3).

(b) Risco de crédito

O risco de crédito é administrado de forma centralizada, que decorre de caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros, depósitos em bancos e outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A política de vendas do Grupo está diretamente associada ao nível de risco de crédito a que estão dispostas a se sujeitar no curso de seus negócios. A matrícula para o período letivo seguinte é bloqueada sempre que o aluno fica inadimplente com a instituição. A diversificação da carteira de recebíveis e a seletividade dos alunos, assim como o acompanhamento dos prazos, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência nas contas a receber. No segmento de ensino superior presencial, o Grupo tem parte dos créditos garantidos pelo Programa de Financiamento ao Estudante de Ensino Superior – FIES, que vem diminuindo a cada semestre em função da redução na oferta de bolsas pelo Governo Federal e formatura dos alunos antigos.

O Grupo mantém registrada provisão para perdas esperadas com créditos para fazer face ao risco de crédito, incluindo os potenciais riscos de inadimplência da parcela não garantida dos alunos beneficiados pelo FIES. Essa análise de crédito avalia a qualidade do crédito dos alunos levando em consideração o histórico de pagamentos, prazo do relacionamento com a instituição e análise de crédito (SPC e Serasa).

A administração monitora os riscos de crédito específicos e não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado, conforme Nota 9 (e), que demonstra também a movimentação da provisão para perdas esperadas com créditos no período.

Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, o Grupo, concentra os saldos de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários com instituições financeiras e fundos de investimentos com rating institucional mínimo de brBBB, pela Standard & Poors, BBB(br), pela Fitch Ratings, e Baa1.br, pela Moody's.

(c) Risco de liquidez

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

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

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores correspondem aos fluxos de caixa não descontados e projetados conforme taxas contratuais.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

				Controladora
	Até um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Em 31 de dezembro de 2020				
Empréstimos e financiamentos	132.681	207.696	249.317	
Debêntures	51.205			
Obrigações de arrendamento	42.614	42.090	74.589	193.812
	<u>226.500</u>	<u>249.786</u>	<u>323.906</u>	<u>193.812</u>
Em 31 de dezembro de 2019				
Empréstimos e financiamentos	27.201	25.802	17.667	163
Debêntures	66.915	52.125		
Obrigações de arrendamento	55.164	53.889	103.703	307.986
	<u>149.280</u>	<u>131.816</u>	<u>121.370</u>	<u>308.149</u>
Consolidado				
	Até um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Em 31 de dezembro de 2020				
Empréstimos e financiamentos	132.919	207.935	249.499	
Debêntures	51.205			
Obrigações de arrendamento	114.822	127.538	205.277	652.416
Compromissos a pagar	2.400	29.800	29.800	
	<u>301.346</u>	<u>365.273</u>	<u>484.576</u>	<u>652.416</u>
Em 31 de dezembro de 2019				
Empréstimos e financiamentos	27.201	25.802	17.667	163
Debêntures	66.915	52.125		
Obrigações de arrendamento	114.107	112.659	237.325	715.071
Compromissos a pagar	94.537			
	<u>302.760</u>	<u>190.586</u>	<u>254.992</u>	<u>715.234</u>

(d) Risco regulatório

A análise dos aspectos regulatórios no setor educacional pelo Grupo serve de instrumento para a tomada de decisão por parte do mantenedor, visando melhorar o desempenho da instituição pela identificação de oportunidades de ganhos e impacto de perdas.

O Grupo possui análise periódica de riscos regulatórios, visando mitigar ou minimizar os impactos dos mesmos, principalmente, no tocante à disponibilização das vagas relativas ao PROUNI e ao FIES e à compreensão das regras desses programas, e no monitoramento e acompanhamento de manutenções e/ou cursos, não esperando mudanças significativas em suas operações.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.2 Gestão de capital

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade do Grupo para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo. Condizente com outras companhias do setor, o Grupo monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual da soma da dívida líquida com o patrimônio líquido. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores imobiliários.

Os índices de alavancagem financeira são apresentados conforme segue:

	Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Total de empréstimos e financiamentos bancários	540.892	64.728
Total de debêntures	50.166	117.450
Total de compromissos a pagar	62.000	94.537
Total de obrigações de arrendamento	651.027	667.877
Caixa e equivalentes de caixa	(679.933)	(215.173)
Títulos e valores mobiliários	(1.176)	(91.290)
Dívida líquida	622.976	638.129
Total do patrimônio líquido	1.426.487	1.308.488
Patrimônio líquido mais dívida líquida - Capital total	2.049.463	1.946.617
Índice de alavancagem financeira	30,4%	32,8%

Quando desconsideradas as obrigações de arrendamento, o caixa líquido é de R\$ 28.051 e R\$ 29.748, em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, respectivamente, portanto, o índice de alavancagem não se aplicaria nessas condições.

4.3 Análise de sensibilidade adicional requerida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC

A Resolução CVM Nº 2, de 6 de agosto de 2020, adotada a partir de 1º de setembro de 2020, revogou (i) a Deliberação CVM nº 550, de 17 de outubro de 2008, que sobre a divulgação, em nota explicativa específica, de informações qualitativas e quantitativas sobre todos os seus instrumentos financeiros, reconhecidos ou não como ativos ou passivos em seu balanço patrimonial, e (ii) a instrução CVM nº 475, de 17 de dezembro de 2008, que dispõe sobre a apresentação de informações sobre instrumentos financeiros, em nota explicativa específica, e sobre a divulgação do quadro demonstrativo de análise de sensibilidade, nas companhias abertas.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A NBC TG 40 (R2), de 30 de agosto de 2012, exige que a entidade divulgue nas suas demonstrações contábeis aquilo que permita que os usuários avaliem: (a) a significância do instrumento financeiro para a posição patrimonial e financeira e para o desempenho da entidade; e (b) a natureza e a extensão dos riscos resultantes de instrumentos financeiros a que a entidade está exposta durante o período e ao fim do período contábil, e como a entidade administra esses riscos.

Os instrumentos financeiros do Grupo são representados por caixa e equivalentes de caixa, contas a receber, contas a pagar, depósitos judiciais, compromissos a pagar, debêntures e empréstimos e financiamentos, e estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, os quais em 31 de dezembro de 2020 e 2019 se aproximam dos valores de mercado. Os riscos atrelados às operações do Grupo estão ligados à variação do CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

Com relação aos empréstimos, referem-se a operações cujo valor registrado é próximo ao valor de mercado desses instrumentos financeiros. As aplicações com CDI estão registradas a valor de mercado, conforme cotações divulgadas pelas respectivas instituições financeiras e os demais se referem, em sua maioria, a certificado de depósito bancário, operações compromissadas e fundos de investimentos, portanto, o valor registrado desses títulos não apresenta diferença para o valor de mercado.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador ao qual o Grupo estava exposto na data-base de 31 de dezembro de 2020, foram definidos cenários diferentes, utilizando as últimas taxas de juros acumulados nos últimos doze meses (Cenário I), e a partir desta, foram calculadas variações de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III), sensibilizando a elevação e queda dos indexadores. Para cada cenário foi calculada a posição líquida (receitas financeiras menos as despesas financeiras), não levando em consideração o efeito tributário. A data-base utilizada da carteira foi 31 de dezembro de 2020, projetando um ano e verificando a sensibilidade do indexador CDI em cada cenário.

Operações	Cenários de Elevação dos Indexadores			
	Risco	(I)	(II)	(III)
Ativo				
Aplicações financeiras	CDI	2,76%	3,45%	4,14%
669.336		18.474	23.092	27.711
Títulos e valores mobiliários	CDI	2,76%	3,45%	4,14%
1.176		32	41	49
Passivo				
Financiamentos - Capital de Giro	CDI	2,76%	3,45%	4,14%
(499.565)		(13.788)	(17.235)	(20.682)
IFC	CDI	2,76%	3,45%	4,14%
(32.635)		(901)	(1.126)	(1.351)
Debêntures	CDI	2,76%	3,45%	4,14%
(50.166)		(1.385)	(1.731)	(2.077)
Compromissos a pagar	IPCA	4,31%	5,38%	6,46%
(62.000)		(2.670)	(3.337)	(4.005)
Posição líquida		2.433	3.041	3.649

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Operações	Risco	Cenários de Queda dos Indexadores		
		(I)	(II)	(III)
Ativo				
Aplicações financeiras 669.336	CDI	2,76% 18.474	2,07% 13.855	1,38% 9.237
Títulos e valores mobiliários 1.176	CDI	2,76% 32	2,07% 24	1,38% 16
Passivo				
Financiamentos - Capital de Giro (499.565)	CDI	2,76% (13.788)	2,07% (10.341)	1,38% (6.894)
IFC (32.635)	CDI	2,76% (901)	2,07% (676)	1,38% (450)
Debêntures (50.166)	CDI	2,76% (1.385)	2,07% (1.038)	1,38% (692)
Compromissos a pagar (62.000)	IPCA	4,31% (2.670)	5,38% (3.337)	6,46% (4.005)
Posição líquida		2.433	1.825	1.216

Considerando as projeções econômicas divulgadas pelo Relatório Focus do Banco Central do Brasil, corroborada por economistas do mercado financeiro, estima-se que as taxas de juros medidas pelo CDI sejam próximas ao Cenário II de Elevação dos Indexadores.

Seção C – Informações por segmento

5 Avaliação das informações por segmento

Em função da concentração de suas atividades, substancialmente, na atividade de ensino superior presencial, o Grupo está organizado e é gerenciado em uma única unidade de negócio. Os cursos oferecidos pelo Grupo, embora sejam destinados a um público diverso, não são controlados e gerenciados pela administração como segmentos independentes, sendo os resultados do Grupo acompanhados, monitorados e avaliados de forma integrada na forma de um único segmento.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Seção D – Estrutura do Grupo

6 Controladas

As demonstrações financeiras consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, incluem as operações do Grupo e das seguintes sociedades controladas, cuja participação é assim resumida:

	Diretas %		Indiretas %	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
ICES - Instituto Campinense de Ensino Superior Ltda.	99,99	99,99		
ABES - Sociedade Baiana de Ensino Superior Ltda.	99,99	99,99		
Centro de Educação Profissional BJ Ltda.	99,99	99,99		
CETEBA - Centro de Ensino e Tecnologia da Bahia Ltda.	99,99	99,99		
SECARGO - Sociedade Educacional Carvalho Gomes Ltda.	99,99	99,99		
CENESUP - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda.	99,99	99,99		
Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda.			100,00	100,00
Sociedade Universitária Mileto Ltda.			100,00	100,00
SODECAM - Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas Ltda (i)				100,00
Colégio Cultural Módulo Ltda. (ii)			100,00	
Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda. (ii)			100,00	
Beduka Serviços de Tecnologia em Educação Ltda. (ii)			100,00	
FMN Clínica Escola de Fisioterapia, Psicologia, Enfermagem e Nutrição Ltda.	99,99	99,99		
EDUCRED - Administradora de Crédito Educativo e Cobrança Ltda.	99,99	99,99		
Centro de Educação Continuada Maurício de Nassau Ltda.	99,99	99,99		
SESPS - Sociedade de Ensino Superior e de Pesquisa de Sergipe Ltda	99,99	99,99		
Faculdade Maurício de Nassau de Belém Ltda	99,99	99,99		
CESPI - Centro de Ensino Superior Piauiense Ltda.	99,99	99,99		
CIESPI - Centro Integrado de Educação Superior do Piauí Ltda.	99,99	99,99		
SESPI - Sociedade de Ensino Superior Piauiense Ltda.	99,99	99,99		
Uninassau Participações S.A.	99,99	99,99		
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda.	99,99	99,99		
Faculdade Joaquim Nabuco de São Lourenço da Mata Ltda.	99,99	99,99		
Faculdade Joaquim Nabuco de Olinda Ltda	99,99	99,99		
Overdrives Coworking Escritórios Virtuais Ltda.	99,99	99,99		

- (i) Até 30 de junho de 2020, a CENESUP detinha a totalidade das quotas da Sociedade Educacional da Amazônia – SODECAM, que foi incorporada nesta data.
- (ii) Empresas adquiridas no último trimestre de 2020.

O período de abrangência das demonstrações financeiras das controladas incluídas na consolidação é coincidente com os da Controladora e as práticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme nas empresas consolidadas e são consistentes com aquelas utilizadas no período anterior.

O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultado corresponde à soma dos saldos das contas de ativo, passivo, receitas e despesas, segundo a sua natureza, complementada com as eliminações das operações realizadas entre as empresas consolidadas, sendo que para as contas do resultado, os valores apenas são consolidados da data em que o controle foi adquirido pela Companhia em diante.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Investimentos

	Participação Indireta	Patrimônio Líquido	Resultado Período/ Equiv. Patrimonial	31 de dezembro de 2020				Total
				Valor do Investimento	Goodwill (Nota 11(c))	Intangíveis Identificados	Contingências Quantificadas	
Controladas Diretas								
CETEBA - Centro de Ensino e Tecnologia da Bahia Ltda.	100,00	19.519	3.441	19.519	4.140			23.659
FMN Clinica Escola de Fisioterapia, Psicologia, Enfermagem	100,00	965	(2.768)	965				965
CENESUP - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda.	100,00	475.601	(27.518)	475.601				475.601
EDUCRED - Administradora de Crédito Educativo e Cobrança	100,00	1.228	822	1.228				1.228
SECARGO - Sociedade Educacional Carvalho Gomes Ltda.	100,00	42.395	6.051	42.395	4.362			46.757
ICES - Instituto Campinense de Ensino Superior Ltda.	100,00	299.623	67.422	299.623				299.623
Centro de Educação Profissional BJ Ltda.	100,00	1.978	(1.189)	1.978				1.978
ABES - Sociedade Baiana de Ensino Superior Ltda.	100,00	32.914	(8.595)	32.914	8.405			41.319
Centro de Educação Continuada Mauricio de Nassau Ltda.	100,00	2.948	(1.569)	2.948				2.948
SESPS - Sociedade de Ensino Superior e de Pesquisa de S	100,00	57.613	5.872	57.613	1.043	467		59.123
Faculdade Maurício de Nassau de Belém Ltda.	100,00	61.016	9.389	61.016	959	1.261		63.236
CESPI - Centro de Ensino Superior Piauiense Ltda.	100,00	32.365	8.834	32.365	8.662	4.404	(1.228)	44.203
CIESPI - Centro Integrado de Educação Superior do Piauí Lr	100,00	40.129	12.502	40.129				40.129
SESPPI - Sociedade de Ensino Superior Piauiense Ltda.	100,00	40.941	10.097	40.941	5.360	5.996	(2.021)	50.276
Uninassau Participações S.A.	99,99	396		396				396
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda.	100,00	13.941	3.645	13.941	573	2.400		16.914
Faculdade Joaquim Nabuco de São Lourenço da Mata Ltda.	100,00	776	(889)	776				776
Faculdade Joaquim Nabuco de Olinda Ltda.	100,00	6.502	(1.747)	6.502	3.521	2.700		12.723
Overdrives Coworking Escritórios Virtuais	100,00	1.690	68	1.690				1.690
Aquisição de Manutenças								
FADE - Faculdade Decisão					1.028	2.200		3.228
FACOCMA - Faculdades COC de Maceió						3.000		3.000
Total Controladas Diretas		1.132.540	83.868	1.132.540	38.053	22.428	(3.249)	1.189.772
Controladas Indiretas								
SOPEP - Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda.		21.979	(4.465)	21.979	43.591	104.617		170.187
Sociedade Universitária Mileto Ltda.		1.533	(453)	1.533	1.346	4.500		7.379
Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda.		8.333	7	8.333	69.365	75.613		153.311
Colégio Cultural Módulo Ltda.		10.400	1.089	10.400	5.394	11.646		27.440
Beduka Serviços de Tecnologia em Educação Ltda.		(9)		(9)	2.009			2.000
Total Controladas Indiretas		42.236	(3.822)	42.236	121.705	196.376		360.317
Aquisição de Manutenças Indiretas								
Sociedade Metodista Bennet						10.000		
Total do Goodwill					159.758			

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Participação Indireta	Patrimônio Líquido	Resultado Período/ Equiv. Patrimonial	31 de dezembro de 2019				Total
				Valor do Investimento	Goodwill (Nota 11(c))	Intangíveis Identificados	Contingências Quantificadas	
Controladas Diretas								
CETEBA - Centro de Ensino e Tecnologia da Bahia Ltda.	100,00	16.070	3.772	16.070	4.140			20.210
FMN Clínica Escola de Fisioterapia, Psicologia, Enfermagem	100,00	792	(2.734)	792				792
CENESUP - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda.	100,00	345.606	(3.729)	345.606				345.606
EDUCRED - Administradora de Crédito Educativo e Cobrança	100,00	406	693	406				406
SECARGO - Sociedade Educacional Carvalho Gomes Ltda.	100,00	36.344	6.902	36.344	4.362			40.706
ICES - Instituto Campinense de Ensino Superior Ltda.	100,00	259.182	80.527	259.182				259.182
Centro de Educação Profissional BJ Ltda.	100,00	3.167	1.278	3.167				3.167
ABES - Sociedade Baiana de Ensino Superior Ltda.	100,00	38.173	(3.844)	38.173	8.405			46.578
Centro de Educação Continuada Mauricio de Nassau Ltda.	100,00	4.517	230	4.517				4.517
SESPS - Sociedade de Ensino Superior e de Pesquisa de S	100,00	51.738	11.240	51.738	1.043	467		53.248
Faculdade Maurício de Nassau de Belém Ltda.	100,00	51.626	18.956	51.626	959	1.261		53.846
CESPI - Centro de Ensino Superior Piauiense Ltda.	100,00	23.537	11.680	23.537	8.662	4.404	(1.228)	35.375
CIESPI - Centro Integrado de Educação Superior do Piauí Ltr	100,00	27.626	13.805	27.626				27.626
SESPI - Sociedade de Ensino Superior Piauiense Ltda.	100,00	30.843	16.269	30.843	5.360	5.996	(2.021)	40.178
Uninassau Participações S.A.	99,99	52		52				52
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda.	100,00	10.854	3.029	10.854	573	2.400		13.827
Faculdade Joaquim Nabuco de São Lourenço da Mata Ltda.	100,00	820	(1.163)	820				820
Faculdade Joaquim Nabuco de Olinda Ltda.	100,00	8.097	(93)	8.097	3.521	2.700		14.318
Overdrives Coworking Escritórios Virtuais	100,00	803	(402)	803				803
Aquisição de Manutenças								
FADE - Faculdade Decisão			(20)		1.028	2.200		3.228
FACOCMA - Faculdades COC de Maceió						3.000		3.000
Total Controladas Diretas		910.253	156.396	910.253	38.053	22.428	(3.249)	967.485
Controladas Indiretas								
SOPEP - Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda.		26.445	(1.846)	131.882	43.590	105.437		280.909
Sociedade Universitária Miletto Ltda.		1.401	(904)	5.901	1.346	4.500		11.747
SODECAM - Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas Ltda.		72.938	740	159.454	51.756	86.516		297.726
Total Controladas Indiretas		100.784	(2.010)	297.237	96.692	196.453		590.382
Aquisição de Manutenças Indiretas								
Sociedade Metodista Bennet						10.000		
Total do Goodwill					134.745			

Na Controladora os intangíveis identificados estão classificados como investimento e no Consolidado classificados como intangível.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Movimentação do saldo de investimento em empresas controladas:

	Controladora	
	2020	2019
Saldo inicial	967.485	648.702
Aumento de capital	165.963	211.404
Participação nos lucros de subsidiárias	83.868	156.396
Lucros recebidos de subsidiárias	(27.544)	(46.785)
Baixa de ágio por impairment		(2.232)
Saldo em 31 de dezembro	1.189.772	967.485

(c) Aquisição e incorporação da UNINORTE

Em 16 de abril de 2019, conforme fato relevante divulgado no dia 14 de abril de 2019, a Companhia celebrou contrato de compra e venda de quotas e outras avenças por meio do qual a subsidiária CENESUP-Centro Nacional de Ensino Superior Ltda., acordou adquirir 100% do capital social da Sociedade de Desenvolvimento Educacional da Amazônia - SODECAM, mantenedora do Centro Universitário UNINORTE, sediado em Manaus-AM. Em 1º de novembro de 2019, o Grupo concluiu a aquisição de 100% do capital social da UNINORTE, conforme termos e condições dispostos no Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças, celebrado em 16 de abril de 2019. Tendo sido concluídas as condições de implementação, o Grupo, por meio da CENESUP pagou, no dia 1º de novembro, R\$185.000, e que equivale ao valor total da Aquisição de R\$ 194.814, líquido das contingências assumidas pela CENESUP.

Em 15 de maio de 2020, foi firmado o “Acordo sobre Ajuste de Preço referente ao Contrato de Cessão e Transferência de Quotas e Outras Avenças” que fixou em R\$ 21.518 o valor do ajuste de preço a ser pago pela CENESUP aos vendedores da UNINORTE, adicionais aos R\$ 185.000 pagos em 01 de novembro de 2019.

A tabela, a seguir, resume a contraprestação paga para antigos proprietários da UNINORTE, que inclui redução de R\$ 5.124 conforme definido no Acordo sobre Ajuste de Preço acima descrito, e os valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos reconhecidos após laudo final de Alocação do Preço de Compra.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Sodecam - Sociedade de Desenvolvimento do Amazonas Ltda - UNINORTE
Contraprestação pela compra	206.518
Caixa e equivalentes de caixa	3.474
Contas a receber líquido	26.373
Tributos a recuperar	4.607
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	4.694
Outros ativos	11.981
Imobilizado	103.624
Intangível	246
Intangível identificado – Marca	22.500
Intangível identificado – Contrato de Aluguel Antecipado	26.000
Intangível identificado – Licenças	42.450
Fornecedores	(2.285)
Salários e encargos sociais	(10.883)
Tributos a recolher	(5.321)
Recebimentos antecipados	(2.839)
Obrigações de arrendamentos mercantis	(52.232)
Parcelamentos fiscais	(6.694)
Outros passivos	(3.061)
Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos	162.636
Goodwill	43.882
	206.518

A demonstração do resultado consolidado do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 inclui receita e prejuízo, nos montantes de R\$ 109.481 e R\$ 8.093, respectivamente, referentes a esta subsidiária.

Em 30 de junho de 2020, a CENESUP incorporou a Sodecam como continuidade do processo de reestruturação societária, com o objetivo simplificar a estrutura de gestão, otimizando performance e capturando sinergias operacionais.

(d) **Aquisição da Faculdade de Ciências Biomédicas de Cacoal - FACIMED**

Em 06 de agosto de 2020, foi celebrado Contrato de Compra e Venda de Quotas (“CCVQ”), por meio do qual a subsidiária CENESUP - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda. acordou em adquirir 100% do capital social da Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda. (“SOREC”), mantenedora da Faculdade de Ciências Biomédicas de Cacoal – FACIMED.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A FACIMED está localizada na cidade de Cacoal, Estado de Rondônia, e é reconhecida por seus cursos de direito e no segmento de saúde, possuindo 2.700 alunos de graduação em junho de 2020, dentre os quais, 445 alunos do curso de Medicina, que possui 90 vagas anuais (incluindo 15 vagas de PROUNI e FIES).

Também credenciada para ofertar ensino digital, a FACIMED recebeu parecer favorável do Conselho Nacional de Educação - CNE em seu pleito para se tornar um Centro Universitário, durante o primeiro semestre de 2020.

O valor total da compra foi de R\$ 150.000, sendo R\$100.000 para pagamento à vista, na data do fechamento da operação, e mais 4 parcelas anuais no valor de R\$12.500, a partir de 31 de janeiro de 2022, corrigidas pela variação do IPCA. Eventual endividamento líquido será integralmente descontado do valor parcelado do preço da transação.

Após cumpridas essas condições precedentes usuais em operações similares, incluindo a aprovação do CADE, publicada no dia 22 de outubro de 2020, foi realizada a conclusão financeira do CCVQ e a efetiva transferência do capital social da SOREC, mantenedora da FACIMED, para a CENESUP, em 10 de novembro de 2020.

	SOREC - Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda
Contraprestação pela compra	150.000
Caixa e equivalentes de caixa	1.796
Contas a receber líquido	1.872
Outros ativos	1.572
Imobilizado	5.526
Intangível	178
Intangível identificado – Carteira de clientes	16.792
Intangível identificado – Licenças	58.821
Fornecedores	(340)
Salários e encargos sociais	(4.590)
Tributos a recolher	(484)
Recebimentos antecipados	(508)
Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos	80.635
Goodwill	69.365
	150.000

A estimativa provisória do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos, efetuada pela administração com suporte de seus consultores independentes, considerou as seguintes metodologias:

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- a) Carteira de clientes: o valor justo de contas a receber de clientes foi apurado considerando o método do “Multi-period Excess Earnings”;
- b) Credenciamento e Licenças de Operação: as Licenças de Operação estão associados com os Cursos Credenciados e Manutenções credenciadas. Estes são interdependentes e, portanto, satisfazem o critério de separabilidade sob o CPC 04 quando considerados em conjunto. A avaliação do intangível de Licenças de Operação foi feita através da metodologia de Abordagem de Renda e Método “With or Without Method” (“WOWM”). O princípio base do WOWM é avaliar os seguintes cenários: 1º Avaliação do fluxo de caixa gerado com as licenças adquiridas; 2º Avaliação do fluxo de caixa gerado sem as licenças adquiridas.

A demonstração do resultado consolidado do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 inclui receita e lucro, nos montantes de R\$ 9.565 e R\$ 7, respectivamente, referentes a esta subsidiária.

O valor justo dos ativos líquidos reconhecido nesta combinação de negócios é provisório e poderá sofrer alterações durante o período de mensuração, o qual não poderá exceder a um ano a partir da data de aquisição. Conforme NBC TG 15 (R3), o adquirente deve ajustar retrospectivamente os valores provisórios reconhecidos na data da aquisição para refletir qualquer nova informação obtida relativa a fatos e circunstâncias existentes na data da aquisição, a qual, se conhecida naquela data, teria afetado a mensuração dos valores reconhecidos. Durante o período de mensuração, o adquirente também deve reconhecer adicionalmente ativos ou passivos, quando nova informação for obtida acerca de fatos e circunstâncias existentes na data da aquisição, a qual, se conhecida naquela data, teria resultado no reconhecimento desses ativos e passivos naquela data.

(e) Aquisição da Faculdade Juazeiro do Norte - FJN

Em 18 de setembro de 2020, foi celebrado Contrato de Compra e Venda de Quotas (“CCVQ”), por meio do qual a subsidiária CENESUP - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda. acordou em adquirir 100% do capital social do Colégio Cultural Módulo Ltda., mantenedor da Faculdade de Juazeiro do Norte - FJN.

A FJN está localizada na cidade de Juazeiro do Norte, Estado do Ceará, possuindo 2005 alunos de graduação, em junho de 2020, distribuídos nos cursos de Arquitetura e Urbanismo, Ciências Contábeis, Direito, Enfermagem, Farmácia, Gastronomia, Medicina Veterinária, Nutrição, Segurança no Trabalho e Sistemas de Informação.

Em 6 de agosto de 2020, foi publicada a portaria pelo Ministério da Educação aprovando a transformação e credenciamento da FJN em Centro Universitário. A instituição possui pedido de credenciamento para oferecimento de ensino digital sob análise.

O valor total da compra foi de R\$ 24.000, dos quais R\$ 12.000 em duas parcelas, com vencimentos na data do fechamento e em 30 dias contados a partir de então, devendo os R\$ 12.000 remanescentes serem pagos em 5 parcelas anuais no valor de R\$ 2.400, a partir de 18 de setembro de 2021, corrigidas pela variação do IPCA.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Após cumpridas determinadas condições precedentes usuais em operações similares, em 3 de novembro de 2020 foi realizada a conclusão financeira do CCVQ e a efetiva transferência do capital social do Colégio Módulo, mantenedor da FJN, para a CENESUP.

	Colégio Cultural Módulo Ltda.
Contraprestação pela compra	24.000
Caixa e equivalentes de caixa	796
Contas a receber líquido	2.724
Tributos a recuperar	579
Outros ativos	74
Imobilizado	4.781
Investimento	43
Intangível	286
Intangível identificado – Marca	3.501
Intangível identificado – Carteira de clientes	248
Intangível identificado – Licenças	7.897
Salários e encargos sociais	(2.191)
Tributos a recolher	(132)
Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos	18.606
Goodwill	5.394
	24.000

A estimativa provisória do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos, efetuada pela administração com suporte de seus consultores independentes, considerou as seguintes metodologias:

- (a) Carteira de clientes: o valor justo de contas a receber de clientes foi apurado considerando o método do “Multi-period Excess Earnings”;
- (b) Credenciamento e Licenças de Operação: as Licenças de Operação estão associados com os Cursos Credenciados e Manutenções Credenciadas. Estes são interdependentes e, portanto, satisfazem o critério de separabilidade sob o CPC 04 quando considerados em conjunto. A avaliação do intangível de Licenças de Operação foi feita através da metodologia de Abordagem de Renda e Método “With or Without Method” (“WOWM”). O princípio base do WOWM é avaliar os seguintes cenários: 1º Avaliação do fluxo de caixa gerado com as licenças adquiridas; 2º Avaliação do fluxo de caixa gerado sem as licenças adquiridas.
- (c) Marcas: A abordagem de Renda, mais especificamente o “Relief-from-Royalty Method”, foi utilizada para derivar o valor justo da Marca.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A demonstração do resultado consolidado do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 inclui receita e lucro, nos montantes de R\$ 5.202 e R\$ 1.089, respectivamente, referentes a esta subsidiária.

O valor justo dos ativos líquidos reconhecido nesta combinação de negócios é provisório e poderá sofrer alterações durante o período de mensuração, o qual não poderá exceder a um ano a partir da data de aquisição. Conforme NBC TG (R3), o adquirente deve ajustar retrospectivamente os valores provisórios reconhecidos na data da aquisição para refletir qualquer nova informação obtida relativa a fatos e circunstâncias existentes na data da aquisição, a qual, se conhecida naquela data, teria afetado a mensuração dos valores reconhecidos. Durante o período de mensuração, o adquirente também deve reconhecer adicionalmente ativos ou passivos, quando nova informação for obtida acerca de fatos e circunstâncias existentes na data da aquisição, a qual, se conhecida naquela data, teria resultado no reconhecimento desses ativos e passivos naquela data.

(f) Aquisição do portal Beduka

Em 18 de dezembro de 2020 a Companhia concluiu a aquisição de 100% da Beduka Serviços de Tecnologia em Educação Ltda., proprietária do portal Beduka (www.beduka.com), startup no mercado de apoio online para alunos que buscam ingressar no ensino superior, pelo valor de R\$ 2.000, pagos à vista na data da aquisição.

Criado no final de 2017, o portal tem a missão de ajudar estudantes a ingressarem no ensino superior com a segurança de terem feito a melhor escolha, oferece aos alunos 3 ferramentas intuitivas: Teste vocacional, Buscador de cursos e Preparação para o ENEM.

Durante o período de captação de alunos de 2020.2, o portal atingiu mais de 800 mil visitantes únicos, posicionando-se como um dos principais portais em seu segmento.

Em virtude da baixa materialidade do valor de aquisição, o valor do investimento foi integralmente classificado como ágio por expectativa de rentabilidade futura, que acrescido ao passivo a descoberto na data de aquisição totalizou R\$ 2.009.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Seção E – Notas explicativas relevantes selecionadas

7 Instrumentos financeiros por categoria

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Ativos financeiros registrados ao custo amortizado				
Contas a receber de clientes	120.352	90.758	342.469	275.846
Partes relacionadas	7.972	9.924	7.972	9.924
	<u>128.324</u>	<u>100.682</u>	<u>350.441</u>	<u>285.770</u>
Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado				
Caixa e equivalentes	2.277	1.334	10.597	6.614
Aplicações financeiras	485.349	77.502	669.336	208.559
Títulos e valores mobiliários	225	74.882	1.176	91.290
Contas a receber Educared	29.722	18.382	87.524	58.043
	<u>517.573</u>	<u>172.100</u>	<u>768.633</u>	<u>364.506</u>
	<u>645.897</u>	<u>272.782</u>	<u>1.119.074</u>	<u>650.276</u>
		Controladora		Consolidado
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Passivos financeiros registrados ao custo amortizado				
Fornecedores	16.933	10.221	38.170	32.501
Empréstimos e financiamentos	540.213	64.728	540.892	64.728
Debêntures	50.166	117.450	50.166	117.450
Partes relacionadas		559		
	<u>607.312</u>	<u>192.958</u>	<u>629.228</u>	<u>214.679</u>
Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado				
Obrigações de arrendamento	216.979	306.205	651.027	667.877
Compromissos a pagar			2.400	94.537
	<u>216.979</u>	<u>306.205</u>	<u>653.427</u>	<u>762.414</u>
	<u>824.291</u>	<u>499.163</u>	<u>1.282.655</u>	<u>977.093</u>

O valor justo dos instrumentos financeiros é próximo ao seu valor contábil, uma vez que o impacto do desconto a valor presente, utilizando-se juros de mercado em 31 de dezembro de 2020, não é significativo. Os valores justos baseiam-se nos fluxos de caixa descontados, utilizando-se o custo de capital do Grupo, que se assemelha a taxa dos contratos efetuados.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Numerários em caixa	61	76	148	172
Bancos - conta corrente	2.216	1.258	10.449	6.442
Aplicações financeiras	485.349	77.502	669.336	208.559
Caixa e equivalentes de caixa	487.626	78.836	679.933	215.173
Aplicações financeiras	225	74.882	1.176	91.290
Títulos e Valores Mobiliários	225	74.882	1.176	91.290
Total	487.851	153.718	681.109	306.463

O caixa e equivalentes de caixa consiste em numerário disponível no Grupo, saldos mantidos em bancos e aplicações financeiras de curto prazo com liquidez diária, mantidos com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo, de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e sujeito a um insignificante risco de mudança de valor. Esses recursos foram classificados como equivalentes de caixa por atenderem aos critérios estabelecidos pelo CPC 03 / IAS 7.

Os recursos aplicados destinam-se ao financiamento da expansão de seu negócio, por meio de: (i) aquisições; e (ii) investimentos em seu crescimento orgânico, que engloba a expansão e infraestrutura de polos da rede de ensino digital e investimentos para a instalação de novas unidades presenciais.

As aplicações financeiras são compostas por fundos de investimentos de renda fixa, conservadores, com papéis indexados ao DI e com carteiras majoritariamente aplicadoras em títulos públicos e papéis de instituições financeiras, além de compromissadas com lastro em debêntures, sendo produtos pertencentes às carteiras das instituições financeiras, com baixo risco para o grupo, e CDB, sendo eles títulos emitidos por instituições financeiras, todas demonstradas abaixo:

Tipo	Remuneração média	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
CDB	101,69% do CDI (100,09% do CDI em 2019)	485.349	77.502	669.336	208.559
	Aplicações financeiras	485.349	77.502	669.336	208.559
Compromissadas	75,00% do CDI (75,00% do CDI em 2019)		12.289	951	19.162
Fundos de Investimentos	132,79% do CDI (100,18% do CDI em 2019)	225	62.593	225	72.128
	Títulos e valores mobiliários	225	74.882	1.176	91.290

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O aumento dos saldos de aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa deve-se, principalmente, às captações de recursos nos valores de R\$ 200.000 com o banco Itaú, R\$ 100.000 com o banco Santander, ambas realizadas em abril e de R\$ 200.000 com a Caixa Econômica Federal, realizada em maio de 2020 (Nota 16).

9 Contas a receber de clientes

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Mensalidades de alunos (a)	123.306	67.804	352.708	194.723
FIES a receber (b)	36.148	25.741	115.762	100.509
Acordos a receber (c)	31.009	21.513	98.532	64.877
Créditos educativos a receber (d)	46.244	26.825	137.091	84.334
Outros	10.352	12.223	19.533	28.833
Total	247.059	154.106	723.626	473.276
(-) Provisão para perdas esperadas com créditos (e)	(84.448)	(36.576)	(259.272)	(113.149)
(-) Ajuste a valor presente Educred	(12.537)	(8.390)	(34.361)	(26.238)
	<u>150.074</u>	<u>109.140</u>	<u>429.993</u>	<u>333.889</u>
(-) Circulante	(127.074)	(94.396)	(363.718)	(286.967)
Não circulante	<u>23.000</u>	<u>14.744</u>	<u>66.275</u>	<u>46.922</u>

Os recebíveis não circulantes referem-se aos créditos educativos a receber, conforme Nota 9 (d), com prazos superiores a 365 dias.

Até 30 de setembro de 2020, o Grupo efetuava a baixa de todos os títulos do contas a receber vencidos há mais de 365 dias. Após análise da recuperabilidade da carteira entre 365 dias e 720 dias, considerando o expressivo volume de recuperação de valores nesse intervalo de tempo que tem acontecido recorrentemente ao longo dos últimos 3 anos, a Companhia optou por manter no seu contas a receber os títulos vencidos até 720 dias, alinhando assim a política de baixa do contas a receber à metodologia aplicada ao cálculo da provisão para perdas esperadas com créditos que considera o histórico de recuperabilidade dos títulos no prazo de até 720 dias do seu vencimento. O resultado dessa mudança aconteceu somente nos saldos ativos do contas a receber, conforme abaixo, não gerando impacto no resultado do período:

	<u>Controladora</u>			<u>Consolidado</u>		
	<u>Até 360 dias</u>	<u>Até 720 dias</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Até 360 dias</u>	<u>Até 720 dias</u>	<u>Ajustes</u>
Mensalidades	85.877	123.306	37.429	247.366	352.708	105.342
Acordos	22.924	31.009	8.085	74.194	98.532	24.338
Créditos educativos	32.409	33.707	1.298	97.772	102.730	4.958
(-) Provisão para perdas esperadas com créditos	(37.636)	(84.448)	(46.812)	(98.032)	(232.670)	(134.638)
Total	<u>103.574</u>	<u>103.574</u>	<u>-</u>	<u>321.300</u>	<u>321.300</u>	<u>-</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Mensalidades de alunos

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a composição dos vencimentos dos saldos de mensalidades de alunos é apresentada a seguir:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Vencidas até 30 dias	13.492	12.514	43.090	35.949
Vencidas de 31 a 60 dias	13.437	10.477	34.349	29.565
Vencidas de 61 a 90 dias	11.121	9.753	28.710	27.358
Vencidas de 91 a 180 dias	18.192	14.237	49.038	41.018
Vencidas de 181 a 360 dias	30.084	20.823	92.179	60.833
Vencidas de 361 a 540 dias	19.471		53.996	
Vencidas de 541 a 720 dias	17.509		51.346	
	<u>123.306</u>	<u>67.804</u>	<u>352.708</u>	<u>194.723</u>

Conforme mencionado na Nota 1.1, a crise gerada pelas medidas de contenção da pandemia do Covid-19 trouxe impacto na economia brasileira e, por consequência, no processo de captação e matrícula de alunos da Companhia, em especial no segmento de graduação presencial. A Companhia está atuando ativamente visando mitigar esses impactos, por meio da introdução de metodologias mais assertivas de renegociação de mensalidades em atraso, incluindo novas formas de pagamento, visando o reestabelecimento de condições adequadas para o recebimento das mensalidades.

Parte do fluxo mensal do contas a receber de mensalidade de alunos é dada em garantia de empréstimos da Companhia junto ao Internacional Finance Corporation (IFC) e a Caixa Econômica Federal (Nota 16(c)), em montante equivalente a 25% e 10% do valor dos empréstimos, respectivamente.

(b) Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior - FIES a receber

Os créditos educativos a receber - Sistema FIES, estão representados pelos créditos educacionais, cujos financiamentos foram contratados pelos alunos junto à Caixa Econômica Federal - CEF e ao Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação - FNDE, sendo os recursos financeiros repassados mensalmente pela CEF e pelo Banco do Brasil em conta corrente bancária específica. O referido montante pode ser utilizado para pagamento das contribuições previdenciárias retidas (INSS sobre salários) dos funcionários do Grupo, bem como convertidos em caixa por meio de leilões dos títulos do Tesouro Nacional.

Os valores em aberto em 31 de dezembro de 2020, referem-se às parcelas dos alunos rematriculados no FIES pendentes de repasse pelo Governo Federal, que sofreu atraso em função da extensão do prazo de aditamento dos contratos.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Acordos a receber

A administração do Grupo mantém critérios rígidos que não permitem rolagem de dívida de um semestre para o outro. Os acordos a receber de alunos referem-se a renegociações dos alunos inadimplentes com o Grupo, que oferece meios de pagamento ao aluno considerando seus respectivos limites de crédito, e se necessário, solicita a presença de fiador para o crédito concedido.

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a análise do vencimento dos saldos de acordos a receber é apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
A vencer	7.024	5.486	24.614	18.236
Vencidas até 30 dias	2.534	2.711	8.110	7.827
Vencidas de 31 a 60 dias	2.638	2.417	8.066	7.260
Vencidas de 61 a 90 dias	2.334	2.307	7.284	6.770
Vencidas de 91 a 180 dias	3.596	3.539	10.614	10.060
Vencidas de 181 a 360 dias	4.798	5.053	15.506	14.724
Vencidas de 361 a 540 dias	4.145		12.612	
Vencidas de 541 a 720 dias	3.940		11.726	
	<u>31.009</u>	<u>21.513</u>	<u>98.532</u>	<u>64.877</u>

(d) Créditos educativos a receber

Créditos educativos a receber estão representados pelos créditos educacionais do Educred, Pravalor, Fundacred (Fundação de Crédito Educativo) e da Facicred (plano de crédito educativo da recém adquirida Facimed), cujos financiamentos foram contratados pelos alunos e aprovados pelo Grupo, e estão registrados a valor presente. Tais recursos financeiros serão repassados à Companhia e suas controladas a partir do mês subsequente à formatura dos respectivos alunos.

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Educred	42.259	26.772	121.885	84.281
Pravalor (i)	3.940		14.515	
Outros	45	53	691	53
	46.244	26.825	137.091	84.334
(-) Ajuste a valor presente	<u>(12.537)</u>	<u>(8.390)</u>	<u>(34.361)</u>	<u>(26.238)</u>
	<u>33.707</u>	<u>18.435</u>	<u>102.730</u>	<u>58.096</u>
(-) Circulante	<u>(10.707)</u>	<u>(3.691)</u>	<u>(36.455)</u>	<u>(11.174)</u>
Não circulante	<u>23.000</u>	<u>14.744</u>	<u>66.275</u>	<u>46.922</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Refere-se à parcela dos contratos relacionados ao produto que compartilha os riscos de eventual inadimplência com as instituições da Companhia.

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a composição dos vencimentos dos saldos de crédito educativo a receber é apresentada a seguir, líquida do ajuste a valor presente:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
A vencer	30.086	16.892	89.886	52.754
Vencidas até 30 dias	230	166	678	726
Vencidas de 31 a 60 dias	166	161	498	684
Vencidas de 61 a 90 dias	160	129	468	561
Vencidas de 91 a 180 dias	442	289	1.287	1.300
Vencidas de 181 a 360 dias	1.323	798	4.955	2.071
Vencidas de 361 a 540 dias	613		3.063	
Vencidas de 541 a 720 dias	687		1.895	
	<u>33.707</u>	<u>18.435</u>	<u>102.730</u>	<u>58.096</u>

Os valores a vencer contemplam o ajuste a valor presente do saldo do montante de R\$ 12.537 na Controladora e R\$ 34.361 no Consolidado, sendo R\$ 2.858 e R\$ 7.189, respectivamente, referentes aos alunos contratados de janeiro a dezembro de 2020, reconhecidos como receita bruta no resultado do exercício.

(e) Provisão para perdas esperadas com créditos

A provisão para perdas esperadas com créditos de acordos, mensalidades e créditos educativos próprios e de terceiros é calculada de acordo com as diretrizes do IFRS 9/CPC 48 e reflete a perda esperada do contas a receber de acordo com a inadimplência dos últimos 24 meses por aluno, por título e para cada faixa de vencimento, exceto para os créditos educativos oriundos de programas do Governo Federal (FIES).

O cálculo da provisão para perdas esperadas com créditos para alunos que possuem o crédito educativo do FIES, no âmbito do programa anterior, foi realizado da seguinte forma:

- (i) Para alunos do FIES com fiador, e FGEDUC – Fundo de Garantia de Operações de Crédito Educativo: foi constituída provisão para o percentual de 4,05% do contas a receber com essa característica, considerando as premissas de 15% de risco de crédito sobre 27% de inadimplência;
- (ii) Para os financiamentos garantidos pelo FGEDUC: sobre o risco não coberto foi constituída provisão para os 10% de responsabilidade das mantenedoras sobre os 15% de risco de crédito e considerada uma estimativa de 27% de inadimplência, ou seja, 0,405%; e
- (iii) No âmbito do novo FIES, a provisão é feita considerando-se o percentual de 13% do valor da parcela do aluno. Sobre as mensalidades desses alunos não são mais calculados os encargos do FGEDUC e as taxas administrativas.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação na provisão para perdas esperadas com créditos de contas a receber de clientes do Grupo está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Saldo em 31 de dezembro	(36.576)	(36.756)	(113.149)	(94.037)
Ajuste por mudança de estimativa	(46.812)	8.285	(134.638)	16.036
Baixa de créditos incobráveis	39.793	25.666	115.559	72.145
Provisão para perdas esperadas com créditos oriunda de combinação de negócios			(4.078)	(18.904)
Provisão para perdas esperadas com créditos	(40.853)	(33.771)	(122.966)	(88.389)
Saldo em 31 de dezembro	<u>(84.448)</u>	<u>(36.576)</u>	<u>(259.272)</u>	<u>(113.149)</u>

Conforme mencionado anteriormente, o Grupo efetua trimestralmente a baixa definitiva (*write-off*) dos créditos considerados incobráveis dos títulos vencidos há mais de 720 dias.

Conforme mencionado na Nota 1.1, a crise gerada pelas medidas de contenção da pandemia do Covid-19 trouxe impacto na economia brasileira e, por consequência, no processo de recebimento de mensalidades em atraso, gerando reflexo nas baixas incobráveis que aumentaram 55% e 60% na Controladora e no Consolidado e na provisão para perdas esperadas com créditos, que aumentaram e 21% e 39% na Controladora e Consolidado, respectivamente, em relação ao mesmo período de 2019, considerando ainda o prazo de 365 dias para baixa definitiva.

10 Tributos a recuperar e a recolher

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Tributos a recuperar				
Circulante				
Imposto de renda e contribuição social a compensar	1.106	3.167	7.370	8.688
Imposto sobre serviço - ISS			5.185	4.606
Pis e cofins a compensar		437		622
Outros			1	1
	<u>1.106</u>	<u>3.604</u>	<u>12.556</u>	<u>13.917</u>
Não Circulante				
ISS a compensar (i)			4.856	
	<u>1.106</u>	<u>3.604</u>	<u>17.412</u>	<u>13.917</u>
Tributos a recolher				
Circulante				
Imposto de renda e contribuição social	28.414		29.380	2.264
Imposto de renda retido na fonte	2.493	1.712	7.080	6.417
Imposto sobre serviço - ISS	1.329	1.768	6.621	8.343
Parcelamento de tributos (ii)	207	359	1.918	2.182
PIS e COFINS	1.503	67	1.514	271
IPTU a recolher		3.989		3.989
Outros	2.408	144	2.500	222
	<u>36.354</u>	<u>8.039</u>	<u>49.013</u>	<u>23.688</u>
Não Circulante				
Parcelamento de tributos (ii)		179	5.261	7.127
	<u>36.354</u>	<u>8.218</u>	<u>54.274</u>	<u>30.815</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Refere-se a ISS a compensar da UNINORTE, em decorrência de benefícios fiscais adquiridos, apresentados como outros ativos em 31 de dezembro de 2019 e reclassificados em 30 de junho de 2020;
- (ii) Refere-se, principalmente, a ISS parcelado na UNINORTE, no montante de R\$ 1.575 no curto prazo e R\$ 4.856 no longo prazo, com parcelas fixas de R\$ 131 e vencimento final em 09 de janeiro de 2025.

11 Intangível

(a) Controladora

<u>Composição</u>	31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2019
	Taxas anuais de amortização	Custo	Amortização	Saldo
Marcas e patentes				567
Licenças e implantações de software	20%	45.627	(33.724)	12.126
Licenças de operação	33%	13.121	(12.122)	999
Convênios (i)	25%	9.724	(2.923)	6.801
Conteúdo digital	20%	34.139	(11.531)	22.608
Fundo de comércio	20%	5.282	(4.234)	1.048
Goodwill (ii)		5.125		5.125
		<u>113.018</u>	<u>(64.534)</u>	<u>37.902</u>

<u>Movimentação</u>	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020		
		Adições	Baixas	Amortização
Marcas e patentes	567		(567)	
Licenças e implantações de software	12.126	5.013		(5.236)
Licenças de operação	1.795	417		(1.213)
Convênios (i)	5.236	2.368		(803)
Conteúdo digital	10.814	16.868		(5.074)
Fundo de comércio	2.239		(259)	(932)
Goodwill (ii)	5.125			
	<u>37.902</u>	<u>24.666</u>	<u>(826)</u>	<u>(13.258)</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Consolidado

Composição	Taxas anuais de Amortização	31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2019
		Custo	Amortização	Saldo	Saldo
Marcas e patentes					610
Licenças e implantações de software	20%	58.538	(45.786)	12.752	12.669
Licenças de operação	33%	23.894	(21.288)	2.606	3.777
Convênios	25%	12.197	(4.900)	7.297	5.904
Carteira de alunos					197
Conteúdo digital	20%	34.183	(11.540)	22.643	10.857
Fundo de comércio	20%	5.300	(4.252)	1.048	2.241
Goodwill		301.221		301.221	232.327
Intangíveis identificados em aquisições		397.437	(28.269)	369.168	292.064
		832.770	(116.035)	716.735	560.646

Movimentação	31 de dezembro de 2019	Adições	Baixas	Reclassificação	Amortização	Adições oriundas das combinações de negócios	Amortização oriunda de combinações de negócios	Saldos em 31/12/2020
Marcas e patentes	610		(610)					-
Licenças e implantações de software	12.669	5.253			(5.634)	724	(260)	12.752
Licenças de operação	3.777	1.137			(2.308)			2.606
Convênios (i)	5.904	2.827			(1.434)			7.297
Carteira de alunos	197		(197)					-
Conteúdo digital	10.857	16.869			(5.083)			22.643
Fundo de comércio	2.241		(259)		(934)			1.048
Goodwill(ii)	232.327		(5.124)	(2.750)		76.768		301.221
Intangíveis identificados em aquisições (iii)	292.064			2.750	(12.905)	87.259		369.168
	560.646	26.086	(6.190)		(28.298)	164.751	(260)	716.735

- (i) Referem-se a acordos com hospitais, clínicas e policlínicas para realização de aulas práticas e preceptoria aos alunos da Companhia;
- (ii) As baixas referem-se à redução dos valores pagos como ajuste de preço na compra da UNINORTE, após concluídas as negociações com os vendedores sobre as variações do endividamento líquido e do capital de giro;
- (iii) A reclassificação é proveniente da atualização final, dentro do período de 12 meses, do laudo de alocação do preço de compra da UNINORTE, cujo impacto foi um acréscimo de R\$ 3.350 nas licenças de operação e uma redução de R\$ 600 em marcas e patentes, totalizando R\$ 2.750.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) *Goodwill*

	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
<u>Investimentos diretos e indiretos</u>		
CETEBA - Centro de Ensino e Tecnologia da Bahia Ltda.	4.140	4.140
ABES - Sociedade Baiana de Ensino Superior Ltda.	8.405	8.405
Sociedade Educacional Carvalho Gomes Ltda.	4.362	4.362
SESPS - Sociedade de Ensino Superior e de Pesquisa de Sergipe Ltda.	1.043	1.043
Faculdade Maurício de Nassau de Belém Ltda.	959	959
CESP - Centro de Ensino Superior Piauiense	8.662	8.662
Sociedade de Ensino Superior Piauiense	5.360	5.360
FADE - Faculdade Decisão	1.028	1.028
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda.	573	573
Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda.	43.591	43.591
Faculdade Joaquim Nabuco de Olinda Ltda.	3.521	3.521
Sociedade Universitária Mileto Ltda.	1.346	1.346
Colégio Cultural Módulo Ltda.	5.394	
Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda.	69.365	
Beduka Serviços de Tecnol em Educação Ltda (Nota 6(f))	2.009	
	<u>159.758</u>	<u>82.990</u>
<u>Sociedades incorporadas</u>		
UNESPA - União de Ensino Superior do Pará	87.136	87.136
ISES - Instituto Santareno de Educação Superior	5.320	5.320
ADEA - Sociedade de Desenvolvimento Educacional Avançado Ltda.	5.125	5.125
SODECAM - Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas Ltda	43.882	51.756
	<u>301.221</u>	<u>232.327</u>

O *goodwill* apurado nas combinações de negócios possui vida útil indefinida, sujeitando-se ao teste de recuperabilidade efetuado anualmente. Vide item (e) desta Nota.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Intangíveis identificados em aquisições

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, os intangíveis identificados apurados nas aquisições de investimentos estava representado da seguinte forma:

	31 de dezembro de 2020					31 de dezembro de 2019				
	Licenças de cursos (i)	Marcas (ii)	Carteira de Clientes (ii)	Contrato de aluguel Antecipado	Total	Licenças de cursos (i)	Marcas (ii)	Carteira de Clientes (ii)	Contrato de aluguel Antecipado	Total
Sociedade de Ensino Superior e de Pesquisa de Sergipe Ltda - SESPS	467		200		667	467		200		667
Faculdade Maurício de Nassau de Belém Ltda	1.261				1.261	1.261				1.261
Centro de Ensino Superior Piauiense - CESP	4.404	508			4.912	4.404	508			4.912
Sociedade de Ensino Superior Piauiense Ltda.	5.996	692			6.688	5.996	692			6.688
Faculdade Decisão - FADE	2.200	100			2.300	2.200	100			2.300
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda.	2.400	100			2.500	2.400	100			2.500
Faculdades COC de Maceió - FACOCMA	3.000				3.000	3.000				3.000
Faculdade Joaquim Nabuco de Olinda Ltda	2.700	400			3.100	2.700	400			3.100
Sociedade Universitária Miletto Ltda	4.500				4.500	4.500				4.500
Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda.	90.600	17.400	5.600		113.600	90.600	17.400	5.600		113.600
Colégio Cultural Módulo Ltda	7.897	3.501	248		11.646					
Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda	58.821		16.792		75.613					
Sociedade Metodista Bennett (Nota 11.f)	10.000				10.000	10.000				10.000
Total	194.246	22.701	22.840		239.787	127.528	19.200	5.800		152.528
Amortização acumulada		(5.183)	(5.800)		(10.983)		(4.603)	(5.560)		(10.163)
	194.246	17.518	17.040		228.804	127.528	14.597	240		142.365
Amortização %		17%	19%				17%	19%		
Sociedades incorporadas										
União de Ensino Superior do Pará – UNESPA	45.500	12.100	800		58.400	45.500	12.100	800		58.400
Instituto Santareno de Educação Superior – ISES	7.600	700			8.300	7.600	700			8.300
SODECAM - Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas Ltda	42.450	22.500		26.000	90.950	39.100	23.100		26.000	88.200
Total	95.550	35.300	800	26.000	157.650	92.200	35.900	800	26.000	154.900
Amortização acumulada		(4.744)	(800)	(11.742)	(17.286)		(2.717)	(800)	(1.684)	(5.201)
	95.550	30.556		14.258	140.364	92.200	33.183		24.316	149.699
	289.796	48.074	17.040	14.258	369.168	219.728	47.780	240	24.316	292.064

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) As licenças de cursos adquiridas através de combinação de negócios foram registradas inicialmente pelo seu valor justo. Esses ativos intangíveis identificados em aquisições possuem vida útil indefinida e estão sujeitos a testes anuais de recuperabilidade.
- (ii) As marcas e carteira de clientes adquiridas através de combinação de negócios foram registradas inicialmente pelo seu valor justo.

(e) Perda (*impairment*) do *goodwill* e intangíveis com vida útil indefinida

O *goodwill* e intangíveis identificados com vida útil indefinida são alocados às unidades geradoras de caixa (UGC), identificadas de acordo com as respectivas unidades que se beneficiam da transação e que não geram benefícios econômicos para o Grupo.

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa antes do imposto de renda e da contribuição social, baseados em premissas financeiras aprovadas pela administração durante o período de cinco anos (“período explícito”). Os valores referentes aos fluxos de caixa posteriores ao período de cinco anos (“perpetuidade”) foram projetados com base em taxas de crescimento estimadas. A taxa de crescimento não excede a taxa de crescimento média de longo prazo do setor no qual a UGC atua.

Abaixo demonstramos as premissas utilizadas nas projeções:

	2020	2019
Margem bruta (a)	62,0%	63,2%
Taxa de crescimento na perpetuidade (b)	4,2%	2,6%
Taxa de desconto (c)	10,7%	8,7%

- (a) Margem bruta orçada refere-se a receita líquida deduzida do custo com pessoal, custo com aluguéis, custo com concessionárias, custo com serviços prestados e outros custos, exceto depreciação. A Administração determinou essa margem com base no desempenho passado e em suas expectativas para o desenvolvimento do mercado; e
- (b) Taxa de crescimento nominal constante estimada, usada para projetar receitas e outros custos, cujas médias ponderadas utilizadas são consistentes com as previsões macroeconômicas divulgadas pelo Banco Central (Sistema Gerenciador de Séries Temporais – SGS). Em 2019 Companhia utilizou taxa real, sem o efeito de qualquer índice de inflação, baseada na expectativa de crescimento do PIB do setor de serviços, nas projeções de fluxo de caixa. Para 2020, em função do cenário macroeconômico adverso, a Companhia utilizou a taxa nominal de crescimento, representada pela inflação de 3,2%, acrescida da expectativa de crescimento do setor de educação, de 1%, divulgada pela Oxford Economics.
- (c) A taxa de desconto considera o custo médio ponderado capital (*Weighted Average Cost of Capital* – WACC). Em 2019 Companhia utilizou a taxa reais, sem o efeito de qualquer índice de inflação. Para 2020, em função do cenário macroeconômico adverso, a Companhia utilizou a taxa nominal de crescimento.

A administração da Companhia realiza testes anuais de *impairment*, mas monitora trimestralmente a performance de cada UGC para avaliar a necessidade de antecipar a realização de testes de *impairment*, visando o eventual reconhecimento de perdas.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Para cenários de sensibilidade dos testes de impairment foram alteradas as premissas do capital de giro, da taxa de crescimento, da taxa de desconto e das margens, e ainda assim o Grupo não teria reconhecido qualquer perda por *impairment*.

O teste de recuperação dos ativos efetuado em 31 de dezembro de 2020 não resultou na necessidade de reconhecimento de perdas.

(f) Sociedade Metodista Bennet – atual Univeritas Rio de Janeiro

Em conexão com a estratégia de expansão geográfica do Grupo, em 26 de março de 2015, a Companhia adquiriu, através de sua subsidiária União de Ensino Superior do Pará - UNESPA, a manutenção do Centro Universitário Bennet ("Bennet"), instituição de ensino superior licenciada no Rio de Janeiro – RJ, pelo valor de R\$ 10.000, baseado no valor aproximado de investimentos para credenciamento dos cursos atrelados à manutenção. Por se tratar de Contrato de Cessão de Credenciamento e Licenças de Operação, a Companhia entende se tratar da aquisição de ativos e não uma combinação de negócios, desta forma, o investimento efetuado é tratado como ativo intangível atendendo ao Pronunciamento Técnico CPC 04 – Ativos Intangíveis.

Adicionalmente, a administração do Grupo procedeu ao teste de valor justo, que, conforme preceitua o CPC 01 – Redução ao Valor Recuperável dos Ativos, é "o preço que seria recebido pela venda do ativo ou que seria pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração."

A administração do Grupo mantém o monitoramento constante da performance do ativo em relação às projeções realizadas, assim como das condições econômicas e mercadológicas que afetam o negócio, para avaliar a necessidade de impairment. Com base nestas previsões não foi identificado *impairment* do ativo em questão em 31 de dezembro de 2020.

12 Direito de uso

Referem-se, principalmente, aos contratos de locação dos imóveis onde estão localizadas suas universidades, centros universitários, polos de ensino, faculdades e escritórios.

Para todos os contratos de operações de arrendamento, o Grupo reconheceu ativos representando os direitos de uso pelos passivos de arrendamento que são apresentados a seguir.

Conforme mencionado na Nota 2.1.2, o Grupo optou por utilizar o expediente prático previsto na norma que alterou o IFRS 16, no tocante aos descontos obtidos durante a pandemia do Covid 19, não remensurando o direito de uso relacionado aos descontos de determinados contratos de locação. Esses descontos foram reconhecidos diretamente no resultado do exercício (nota 22).

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Composição de saldo

		31 de dezembro de 2020		31 de dezembro de 2019
	Taxas médias anuais de Depreciação	Custo	Depreciação	Saldo
Controladora				
Direito de Uso de Imóveis	8%	257.316	(73.622)	183.694
Total		<u>257.316</u>	<u>(73.622)</u>	<u>183.694</u>
Consolidado				
Direito de Uso de Imóveis	8%	783.678	(212.941)	570.737
Total		<u>783.678</u>	<u>(212.941)</u>	<u>570.737</u>

(b) Movimentação

	31 de dezembro de 2019	Adições	Baixas (i)	Depreciação	31 de dezembro de 2020
Controladora					
Direito de Uso de Imóveis	264.644	12.786	(66.813)	(26.923)	183.694
Total	<u>264.644</u>	<u>12.786</u>	<u>(66.813)</u>	<u>(26.923)</u>	<u>183.694</u>
Consolidado					
Direito de Uso de Imóveis	616.110	55.883	(20.260)	(80.996)	570.737
Total	<u>616.110</u>	<u>55.883</u>	<u>(20.260)</u>	<u>(80.996)</u>	<u>570.737</u>

(i) Das baixas realizadas na Controladora, o valor de R\$ 48.049 refere-se principalmente à transferência de dois imóveis alugados em nome da Cenesup e Ices, reclassificados no primeiro trimestre para essas controladas, além da baixa pela devolução de três imóveis locados à Ocktus Participações Ltda. e que estavam com o aluguel suspenso, que também impactou no Consolidado.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Imobilizado

(a) Composição do saldo

		31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2019
	Taxas médias anuais de depreciação	Custo	Depreciação	Saldo	Saldo
Controladora					
Terrenos		25.257		25.257	25.257
Edificações e benfeitorias	6%	237.008	(76.331)	160.677	190.020
Veículos e aeronaves	6% e 10%	1.899	(1.313)	586	890
Equipamentos e instalações	10%	65.169	(31.085)	34.084	35.227
Móveis e utensílios	10%	24.779	(14.652)	10.127	11.547
Computadores	20%	33.149	(25.936)	7.213	8.908
Livros	20%	42.018	(25.101)	16.917	19.579
Total em operação		429.279	(174.418)	254.861	291.428
Obras em andamento		7.586		7.586	7.549
Total imobilizado		436.865	(174.418)	262.447	298.977
Consolidado					
Terrenos		25.257		25.257	25.257
Edificações e benfeitorias	6%	393.693	(142.852)	250.841	296.815
Veículos e aeronaves	6% e 10%	4.098	(3.055)	1.043	1.675
Equipamentos e instalações	10%	197.918	(108.424)	89.494	93.092
Móveis e utensílios	10%	69.613	(44.110)	25.503	28.125
Computadores	20%	78.196	(67.541)	10.655	13.097
Livros	20%	115.343	(74.642)	40.701	42.854
Obras de Arte		4			
Total em operação		884.122	(440.624)	443.498	500.915
Obras em andamento		9.591		9.591	9.502
Total imobilizado		893.713	(440.624)	453.089	510.417

(b) Movimentação

	31 de dezembro de 2019	Adições/ (Transferências) Baixas (i) Depreciação			31 de dezembro de 2020
Controladora					
Terrenos	25.257				25.257
Edificações e benfeitorias	190.020	5.519	(13.031)	(21.831)	160.677
Veículos e aeronaves	890			(304)	586
Equipamentos e instalações	35.227	4.798	(16)	(5.925)	34.084
Móveis e utensílios	11.547	757	(2)	(2.175)	10.127
Computadores	8.908	1.634	(149)	(3.180)	7.213
Livros	19.579	701		(3.363)	16.917
Total em operação	291.428	13.409	(13.198)	(36.778)	254.861
Obras em andamento	7.549	37			7.586
Total imobilizado	298.977	13.446	(13.198)	(36.778)	262.447

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31 de dezembro de 2019	Adições/ (Transferências)	Baixas (i)	Depreciação	Adições oriundas das combinações de negócios	Depreciação oriunda de combinações de negócios	31 de dezembro de 2020
Consolidado							
Terrenos	25.257						25.257
Edificações e benfeitorias	296.815	9.336	(25.540)	(29.714)		(56)	250.841
Veículos e aeronaves	1.675		(118)	(542)	179	(151)	1.043
Equipamentos e instalações	93.092	10.184	(223)	(17.059)	6.749	(3.249)	89.494
Móveis e utensílios	28.121	1.494	(6)	(5.741)	2.722	(1.087)	25.503
Computadores	13.097	1.724	(150)	(5.601)	2.978	(1.393)	10.655
Livros	42.854	1.983		(7.700)	3.571	(7)	40.701
Total em operação	500.915	24.721	(26.037)	(66.357)	16.199	(5.943)	443.498
Obras em andamento	9.502	38			51		9.591
Total imobilizado	510.417	24.759	(26.037)	(66.357)	16.250	(5.943)	453.089

- (i) As baixas realizadas na Controladora e no Consolidado referem-se, principalmente, à baixa de benfeitorias pela devolução de imóveis alugados, principalmente de operações descontinuadas cujos processos de devolução estavam sendo discutidos administrativa ou judicialmente.

(c) Garantia de bens

O Grupo possui contrato de empréstimo (Finame) de aeronave, o qual aliena fiduciariamente o bem adquirido. Em 31 de dezembro de 2020, a Controladora e o Consolidado, possuía R\$ 18.548, relativo a garantia desse contrato. Adicionalmente, há prédios, máquinas e equipamentos de informática dados em garantia de processos judiciais no montante total de R\$ 8.425, em 31 de dezembro de 2020, na Controladora e Consolidado.

14 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Fornecedores Pessoa Jurídica	16.463	10.137	37.210	32.097
Fornecedores Pessoa Física	470	84	960	404
	16.933	10.221	38.170	32.501

15 Compromissos a pagar

Os compromissos a pagar, registrados em 31 de dezembro de 2020, decorrem das seguintes aquisições de investimentos:

	Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
UNESPA e ISES (UNAMA e FIT) (i)		26.000
SOPEP - Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda. (UNG) (ii)		41.382
SODECAM - Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas Ltda (iii)		27.155
Colégio Cultural Módulo Ltda. (Nota 6(e))	12.000	
Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda. (Nota 6(d))	50.000	
	62.000	94.537
(-) Circulante	(2.400)	(94.537)
Não circulante	59.600	

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Após longa discussão em juízo arbitral sobre a aquisição da Unama, as divergências na apuração do ressarcimento do endividamento líquido e de contingências, que consideravam multas por quebra de cláusula contratual e valores de provisões realizadas no endividamento líquido, foram negadas pelo referido juízo, gerando assim a obrigação de pagamento integral da parcela, atualizada conforme contrato e que foi paga em 24 de janeiro de 2020, no valor de R\$ 26.000; e
- (ii) Em 30 de janeiro de 2020, foi paga a última parcela da aquisição da UNG, no valor de R\$ 42.960; e
- (iii) Em junho de 2020 foi pago o saldo referente ao ajuste de preço da aquisição.

16 Empréstimos e financiamentos

(a) Composição

Modalidade	Encargos financeiros	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
IFC (i)	CDI + 1,65% a.a.	32.635	54.755	32.635	54.755
Capital de Giro (ii)	CDI + 2,30% a 2,9% a.a	499.566		499.565	
Finame	6% a.a.	8.012	9.973	8.012	9.973
Leasing	0,99% a.m e 1,09% a.m			680	
		<u>540.213</u>	<u>64.728</u>	<u>540.892</u>	<u>64.728</u>
(-) Circulante		<u>(113.386)</u>	<u>(24.377)</u>	<u>(113.624)</u>	<u>(24.377)</u>
Não circulante		<u>426.827</u>	<u>40.351</u>	<u>427.268</u>	<u>40.351</u>

- (i) Em 30 de junho de 2015, o Grupo firmou acordo de financiamento com o International Finance Corporation para custear a construção dos campi de Aracaju (SE) e Fortaleza (CE); e modernização e reforma dos *campi* existentes e novas aquisições. O montante financiado é de R\$ 120.000 e foi liberado em 3 de agosto de 2015, com custos incorridos na captação de R\$1.335. O prazo de pagamento é de sete anos, incluindo carência do principal de dois anos, com pagamento de juros nos meses de abril e outubro de cada ano. Embora trate-se de recursos oriundos no exterior em dólares americanos, o IFC vinculou a operação em reais, sem risco cambial para o Grupo;
- (ii) Em 27 de abril de 2020, o Grupo captou 3 empréstimos para capital de giro no valor total de R\$ 500.000 para reforço de caixa, conforme segue:
 - a. Banco Itaú: R\$ 200.000, prazo de 2 anos, com pagamento semestral de juros baseados na taxa de CDI acrescida de *spread* de 3,40% ao ano, e amortização do principal no final;
 - b. Banco Santander: R\$ 100.000, prazo de 2 anos, com pagamento semestral de juros baseados na taxa de CDI acrescida de *spread* de 3,10% ao ano, e amortização do principal no final; e
 - c. Caixa Econômica Federal: R\$ 200.000, prazo de 3 anos, com pagamento mensal de juros baseados na taxa de CDI acrescida de *spread* de 2,30% ao ano, e amortização de principal com pagamentos trimestrais após 14 meses de carência.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (iii) Em dezembro de 2020, os custos e prazos dos empréstimos com o Itaú e o Santander foram renegociados conforme abaixo:
- a) Itaú: redução do *spread* de 3,40% a.a. para 2,75% a.a., acrescidos à taxa do CDI, e aumento de prazo de abril de 2022, com pagamento de principal no final, para janeiro de 2025 com pagamento de principal em 8 parcelas semestrais;
 - b) Santander: redução do *spread* de 3,10% a.a. para 2,90% a.a., acrescidos à taxa de CDI, e aumento de prazo de maio de 2022, com pagamento de principal no final, para dezembro de 2024 com pagamento de principal em 7 parcelas semestrais.

Não há valores de empréstimos e financiamentos mantidos em moeda estrangeira pela Companhia.

(b) Movimentação

A movimentação da dívida na Controladora e no Consolidado é como segue:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Em 31 de dezembro	64.728	64.728
Captação de empréstimos	498.500	498.500
Reclassificação leasing Uninorte		799
Juros incorridos	17.350	17.350
Juros pagos	(16.069)	(16.069)
Amortização	(24.296)	(24.416)
Em 31 de dezembro	<u>540.213</u>	<u>540.892</u>

(c) Garantias

Os valores do Finame referem-se ao financiamento da aeronave e estão garantidos por alienação fiduciária do bem (Nota 13 (c)). Para o IFC, o Grupo ofereceu garantias na forma de cessão fiduciária de créditos referentes a parte das mensalidades de alunos do Grupo, representando 25% do valor do empréstimo. Para a Caixa Econômica Federal, o Grupo ofereceu garantias de aplicações financeiras e cessão fiduciária de créditos, representando 25% e 10% respectivamente, além de aval corporativo de controladas.

(d) Classificação por ano de vencimento

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Entre um e dois anos	190.824	23.530	191.049	23.530
Entre dois e três anos	130.316	12.753	130.532	12.753
Entre três e quatro anos	80.687	1.952	80.687	1.952
Entre quatro e cinco anos	25.000	1.952	25.000	1.952
Acima de cinco anos		164		164
	<u>426.827</u>	<u>40.351</u>	<u>427.268</u>	<u>40.351</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O valor justo dos empréstimos é próximo ao seu valor contábil, uma vez que o impacto do desconto não é significativo. Os valores justos baseiam-se nos fluxos de caixa descontados, utilizando-se o custo de capital do Grupo, que se assemelha a taxa dos contratos efetuados.

(e) Covenants (cláusulas restritivas)

O empréstimo com o IFC requer a manutenção dos seguintes *covenants*:

- o resultado do quociente da divisão do ativo circulante menos despesas antecipadas pelo passivo circulante, liquidez corrente, de no mínimo 1,2;
- o resultado do quociente da divisão da dívida bruta pelo EBTIDA (“Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”) ajustado. O valor resultante não deve ser superior a 2,5; e
- o resultado do quociente da divisão do lucro líquido (descontado pelos ajustes sem efeito no caixa) pela projeção de pagamento de juros e amortizações da dívida bruta nos próximos 12 meses. O valor resultante não deve ser inferior a 1,2.

Já os empréstimos para capital de giro requerem a manutenção dos seguintes *covenants*:

Banco Itaú e Caixa Econômica Federal

- o resultado do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA (“Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”) ajustado, cujo valor resultante não deve ser superior a 2,5 podendo ser 0,5 maior por 4 trimestres consecutivos, no caso de aquisição societária com objeto social semelhante; e
- o resultado do quociente da divisão do EBITDA sobre a despesa financeira líquida considerando os encargos da dívida bancária abatidos dos rendimentos das aplicações financeiras, cujo valor resultante não deve ser inferior a 2,0.

Banco Santander

- o resultado do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA (“Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”) ajustado, cujo valor resultante não deve ser superior a 2,5 podendo ser 0,5 maior por 4 trimestres consecutivos, no caso de aquisição societária com objeto social semelhante; e
- liquidez corrente deve ser maior ou igual a 1,2.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, assim como em períodos anteriores, os “*covenants*” relativos aos contratos de empréstimos foram analisados e não apresentaram valores acima dos limites estabelecidos contratualmente.

17 Debêntures

Em 10 de agosto de 2017, o Conselho de Administração aprovou a 2ª emissão de debêntures simples do Grupo, não conversíveis em ações, em duas séries iguais, da espécie quirografária, nos termos da Instrução da CVM n.º 476. Os recursos captados foram utilizados para quitação das debêntures relativas à 1ª emissão e financiamentos do Grupo, o saldo remanescente foi utilizado para reforço de capital de giro. Sobre o saldo do valor nominal unitário das debêntures incidirão juros correspondentes à variação acumulada da Taxa DI, acrescida de spread de 0,65% ao ano para as debêntures da Primeira Série e de 1,35% ao ano para as debêntures da Segunda Série.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A emissão das debêntures foi encerrada em 3 de outubro de 2017, com valor nominal unitário de R\$ 1.000, totalizando o montante de R\$ 200.000 com custos incorridos de R\$ 3.302. O prazo de pagamento da Primeira Série é de dois anos com parcela única em 15 de setembro de 2019, e da Segunda Série é de quatro anos com pagamento semestral em 4 parcelas iguais, sendo o primeiro vencimento em 15 de março de 2020 e o último em 15 de setembro de 2021.

As debêntures emitidas pelo Grupo requerem a manutenção de índices financeiros (“covenants”), calculados sobre as demonstrações financeiras do Grupo, que é garantidora da emissão, relativas a cada trimestre e foram exigidos a partir de 2017 até data do vencimento final. Os principais índices financeiros são:

- o resultado do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA (“*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*”) ajustado, cujo valor resultante não deve ser superior a 2,5, podendo ser 0,5 maior por 4 trimestres consecutivos, no caso de aquisição societária com objeto social semelhante; e
- o resultado do quociente da divisão do EBITDA sobre a despesa financeira líquida considerando os encargos da dívida bancária abatidos dos rendimentos das aplicações financeiras, cujo valor resultante não deve ser inferior a 2,0.

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, assim como em períodos anteriores, os “covenants” relativos aos contratos de emissão de debêntures foram analisados e não apresentaram valores superiores aos limites estabelecidos contratualmente.

Caso a Companhia adquira participação societária de empresa com objeto social semelhante ao seu, o índice Dívida Líquida/EBITDA poderá ter um acréscimo de até 0,5 por 4 trimestres consecutivos a contar do trimestre no qual a dívida contraída para aquisição foi feita.

O saldo e vencimento das parcelas estão demonstrados como segue:

	Controladora e Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Circulante		
Até um ano	50.166	67.760
Não circulante		
Entre um e dois anos		49.690
	50.166	117.450

O valor justo das debêntures é próximo ao seu valor contábil, uma vez que a taxa contratual reflete o valor atualizado para liquidação da operação.

A movimentação do saldo no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, refere-se aos juros incorridos, no montante de R\$ 3.734, e ao valor pago da 2ª série em 15 de março de 2020, no montante de R\$ 44.503, sendo R\$ 25.000 de principal e R\$ 19.503 de juros, e em 15 de setembro de 2020, no montante de R\$ 26.515, sendo R\$ 25.000 de principal e R\$ 1.515 de juros.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Salários a pagar	9.242	8.592	24.463	18.986
Encargos sociais	4.923	5.309	13.030	13.311
Provisão para férias e encargos	20.548	19.796	46.827	43.415
Plano de incentivo de longo prazo	3.600		3.600	
Participação nos resultados	3.621	5.400	4.400	5.400
Outros	274	348	625	888
	<u>42.208</u>	<u>39.445</u>	<u>92.945</u>	<u>82.000</u>

19 Obrigações de arrendamento

Os prazos dos contratos de arrendamento do Grupo são variados e alcançam até dez anos, em sua maioria, podendo ser renovados automaticamente por manifestação unilateral do locatário ao final do período, com pagamentos mensais e fixos sendo atualizados anualmente pelos índices INCC ou IGPM, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas. Não existem restrições ou cláusulas que dependam dos resultados ou distribuição de dividendos pelo Grupo.

Os contratos foram considerados, no julgamento do Grupo, como arrendamento essencialmente porque eles transmitem o direito de controlar o uso de ativos identificados por um período de tempo em troca de contraprestação. O valor presente dos contratos foi calculado por taxas equivalentes à de captação de transação com risco e natureza similar.

A Companhia adotou o expediente prático previsto na Deliberação CVM Nº 859, de 7 de julho de 2020, que permitiu aos arrendatários a contabilização dos efeitos das concessões recebidas como pagamentos mínimos dos arrendamentos, em decorrência da pandemia provocada pelo Covid-19, diretamente no resultado do período no valor de R\$22.151, conforme Nota 22(iii), não sendo requerida a aplicação do tratamento contábil de modificação contratual previsto na norma.

(a) Vencimento

O vencimento dos pagamentos dos aluguéis mínimos dos arrendamentos financeiros está descrito a seguir:

Controladora	Pagamentos mínimos	Desconto a valor presente	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
			Valor presente dos pagamentos mínimos	Valor presente dos pagamentos mínimos
Vencimentos				
Circulante:				
Até um ano	42.614	(23.216)	19.398	22.267
Não circulante				
Entre um e dois anos	42.090	(21.207)	20.883	23.290
Entre dois e três anos	38.955	(19.052)	19.903	25.270
Entre três e quatro anos	35.634	(16.962)	18.672	24.873
Acima de quatro anos	193.812	(55.689)	138.123	210.505
	<u>310.491</u>	<u>(112.910)</u>	<u>197.581</u>	<u>283.938</u>
	<u>353.105</u>	<u>(136.126)</u>	<u>216.979</u>	<u>306.205</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado			31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
	Pagamentos mínimos	Desconto a valor presente	Valor presente dos pagamentos mínimos	Valor presente dos pagamentos mínimos
Vencimentos				
Circulante:				
Até um ano	114.822	(65.502)	49.320	43.931
Não circulante				
Entre um e dois anos	127.538	(60.272)	67.266	47.638
Entre dois e três anos	113.929	(53.254)	60.675	65.614
Entre três e quatro anos	91.348	(48.008)	43.340	59.084
Acima de quatro anos	652.416	(221.990)	430.426	451.610
	985.231	(383.524)	601.707	623.946
	1.100.053	(449.026)	651.027	667.877

(b) Movimentação

A movimentação das obrigações de arrendamento é como segue:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	306.205	667.877
Novos contratos	12.786	55.883
Baixas (i)	(82.274)	(26.936)
Juros	26.691	70.289
Pagamentos mínimos	(46.429)	(116.086)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	216.979	651.027

(i) Das baixas realizadas na Controladora, o valor de R\$ 57.456 refere-se à transferência de dois imóveis alugados para suas coligadas Cenesup e Ices, reclassificados no primeiro trimestre, além do valor de R\$ 21.243 referente à baixa pela devolução de três imóveis locados à Ocktus Participações Ltda. que estavam com o aluguel suspenso, esta última impactando também no Consolidado. O efeito líquido da baixa pela devolução dos imóveis foi registrado em contrapartida a conta "Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas" no resultado do período.

20 Capital social e reservas

(a) Capital social

O capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2020, é representado por 128.721.560 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, totalizando no período R\$ 991.644. Os gastos incorridos pela Companhia para a emissão de ações realizadas em novembro de 2017, totalizaram R\$ 4.095 registrados em conta redutora do capital social, e aguardando capitalização pelo Conselho de Administração da Companhia.

Os acionistas da Companhia autorizaram o Conselho de Administração a aumentar o capital social até o limite de R\$ 1.500.000.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Ações em tesouraria

Em 16 de outubro de 2018, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a abertura de um programa de recompra de até 5.326.100 ações, no prazo de 365 dias, tendo como termo final o dia 16 de outubro de 2019. Nessa fase do programa, até 31 de dezembro de 2018, foram adquiridas 4.230.300 ações, no valor total de R\$ 65.527 ao custo médio ponderado de R\$ 15,49, mantendo-se até 8 de maio de 2019.

Em 9 de maio de 2019, o Conselho de Administração aprovou o cancelamento de 4.230.300 de ações ordinárias retidas em tesouraria, ou 3,2% do total de ações emitidas, com a manutenção do programa até o dia 16 de outubro de 2019, quando encerrou o programa, sem a aquisição de ações nesse período.

Após esse cancelamento, a Companhia passou a ter 128.721.560 ações ordinárias emitidas.

(c) Reserva legal

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possuía R\$ 70.594 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 62.342) em reserva legal. A reserva legal é constituída mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício social ou saldo remanescente, até o limite de 20% do capital social e tem por fim assegurar a integridade do capital social somente podendo ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

(d) Retenção de lucros

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possuía R\$ 368.344 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 258.597) de retenção de lucros. A retenção de lucros representa a parcela do lucro, destinada para conta de reserva de retenção de lucros para futuro investimento de capital, que é objeto de deliberação na Assembleia Geral Ordinária dos acionistas.

(e) Dividendos e juros sobre o capital próprio

Até o exercício de 2018, aos acionistas era assegurado um dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do período, a ser apurado em bases semestrais, ajustado pela constituição da reserva legal, conforme os termos da Lei das Sociedades por Ações.

No entanto, para 2018, o Conselho de Administração da Companhia propôs a distribuição de dividendos complementares ao mínimo obrigatório, no valor de R\$ 9.561, deliberada na Assembleia Geral Ordinária realizada em 30 de abril de 2019 e paga em 24 de maio de 2019.

Em 9 de maio de 2019, o Conselho de Administração decidiu por alterar sua Política de Dividendos, passando a prever uma distribuição mínima de 30% do lucro líquido, a ser apurada em bases semestrais, com o objetivo de otimizar a estrutura de capital da Companhia. Nessa mesma data e com o mesmo objetivo, o Conselho de Administração deliberou pela distribuição extraordinária de dividendos no valor de R\$ 250.000, ou R\$ 1,942177 por ação, que também foram pagos em 24 de maio de 2019.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 12 de novembro de 2020, o Conselho de Administração decidiu pela distribuição extraordinária de dividendos no valor de R\$ 20.372, provenientes do lucro líquido apurado no balanço patrimonial levantado em 30 de junho de 2020, correspondentes a R\$ 0,158268032 por ação da Companhia que foram pagos em 11 de dezembro de 2020.

Em 10 de dezembro de 2020, o Conselho de Administração deliberou sobre o pagamento de juros a título de remuneração sobre capital próprio, perfazendo o montante bruto de R\$ 15.465 e líquido de imposto de renda de R\$ 13.520, que foi pago em 20 de janeiro de 2021. Esse valor será imputado aos dividendos mínimos obrigatórios do exercício social de 2020, que vier a ser aprovado na Assembleia Geral Ordinária de 2021.

Segue abaixo demonstração do cálculo dos juros sobre o capital próprio:

Patrimônio líquido ajustado em 30 de setembro de 2020 para o cálculo da JCP	1.359.589
Taxa de Juros a Longo Prazo - TJLP	1,14%
Juros sobre capital próprio bruto (R\$ 0,12 por ação)	15.465
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	(1.945)
Juros sobre capital próprio líquido (R\$ 0,11 por ação)	13.520

Os dividendos a distribuir foram apurados conforme abaixo:

	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Lucro líquido 31 de dezembro de 2020	165.034	136.372
(-) Constituição da reserva legal 31 de dezembro de 2020	(8.252)	(6.819)
Lucro líquido ajustado 31 de dezembro de 2020	156.782	129.553
Dividendo mínimo obrigatório a distribuir - 30% (2019 - 25%)	47.035	38.866
Dividendos intermediários distribuídos (R\$ 0,16 por ação)	(20.372)	(32.803)
Total de dividendos a distribuir (R\$ 0,21 por ação)	26.663	6.063
Juros sobre capital próprio creditados (R\$ 0,11 por ação)	15.465	
Dividendos a distribuir	11.198	6.063
Média ponderada em circulação	128.722	128.722

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21 Receita líquida dos serviços prestados

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Receita bruta da prestação de serviços				
Mensalidade de graduação	817.114	733.660	2.179.688	1.938.729
Mensalidade de pós graduação	2.774	2.712	30.424	30.298
Mensalidade de ensino digital	150.643	95.680	218.080	134.173
Outras receitas	3.418	4.406	10.823	16.334
	<u>973.949</u>	<u>836.458</u>	<u>2.439.015</u>	<u>2.119.534</u>
Deduções da receita bruta				
Descontos e bolsas (i)	(358.128)	(225.961)	(882.915)	(567.130)
PROUNI	(92.262)	(79.927)	(248.525)	(207.344)
FGEDUC e encargos FIES (ii)	(5.761)	(10.480)	(14.139)	(27.023)
Impostos incidentes sobre serviços	(15.025)	(14.252)	(42.973)	(42.051)
	<u>(471.176)</u>	<u>(330.620)</u>	<u>(1.188.552)</u>	<u>(843.548)</u>
	<u>502.773</u>	<u>505.838</u>	<u>1.250.463</u>	<u>1.275.986</u>

- (i) Além da inclusão dos valores referentes à UNINORTE, o aumento reflete também o maior volume de descontos e bolsas em função das campanhas para captação de alunos no 1º e 2º semestres de 2020, a maior representatividade dos descontos e bolsas oriundos das campanhas de captação de 2019 para os alunos rematriculados em 2020 e maior volume de descontos para alunos em atraso em decorrência da crise do Covid 19; e
- (ii) A redução reflete o menor número de vagas ofertadas pelo Governo Federal no âmbito do FIES, que vem ocorrendo desde o 1º semestre de 2018.

22 Custos dos serviços prestados

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Pessoal e encargos sociais	(125.661)	(132.929)	(376.867)	(370.025)
Serviços prestados por pessoa física e pessoa jurídica (i)	(8.799)	(12.756)	(14.826)	(22.493)
Energia elétrica, água e telefone (i)	(12.961)	(18.222)	(29.408)	(40.209)
Depreciação e amortização (ii)	(67.560)	(61.125)	(161.637)	(116.508)
Aluguéis (iii)	6.979	(98)	11.260	(16.335)
Outros	(6.371)	(10.101)	(9.207)	(14.943)
	<u>(214.373)</u>	<u>(235.231)</u>	<u>(580.685)</u>	<u>(580.513)</u>

- (i) A redução desses custos deve-se à suspensão das atividades presenciais nas unidades, como parte do conjunto de medidas adotadas pelos governos estaduais para contenção da pandemia do Covid-19 (Nota 1.1.);
- (ii) Refere-se ao acréscimo da depreciação dos imóveis de Caruaru e de Olinda e dos valores referentes à UNINORTE, que considera a amortização do intangível do contrato de aluguel antecipado; e

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (iii) A redução refere-se à remensuração dos contratos de aluguel, com base no CPC 06(R2)/IFRS 16, no tocante ao reajuste dos valores que foram registrados como adição ao ativo de “Direito de Uso”. Também foram negociados descontos devido ao período de pandemia no valor de R\$ 11.909 na Controladora e R\$ 22.151 no Consolidado, que inverteram o saldo da conta em 31 de dezembro de 2020.

23 Receitas (despesas) operacionais

(a) Despesas comerciais, gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Pessoal e encargos sociais	(94.652)	(95.231)	(148.931)	(148.980)
Serviços prestados por pessoa física e pessoa jurídica (i)	(50.071)	(44.976)	(66.631)	(60.489)
Comercial, publicidade e propaganda	(59.904)	(49.313)	(90.747)	(80.170)
Provisão e perda efetiva para crédito de contas a receber (ii)	(40.853)	(28.151)	(122.966)	(80.040)
Depreciação e amortização	(9.399)	(10.425)	(14.014)	(14.398)
Materiais de expediente	(3.465)	(7.369)	(7.853)	(13.451)
Outros	(16.747)	(26.444)	(33.364)	(42.473)
	<u>(275.091)</u>	<u>(261.909)</u>	<u>(484.506)</u>	<u>(440.001)</u>

- (i) O aumento nos valores de serviços prestados decorrem dos gastos nos processos de aquisições, no montante de R\$ 23.544 (2019 – R\$ 2.506); e
- (ii) Em 2019, inclui ajustes pela mudança de critério no cálculo da estimativa da provisão para perdas esperadas com créditos e na constituição da perda com créditos, que resultou em reversão no valor líquido de R\$ 7.871. O aumento da provisão para perdas esperadas com créditos em 2020 reflete o impacto da extensão do prazo de recebimento das mensalidades, além da redução do percentual histórico de recuperabilidade dessas, por ocasião dos efeitos econômicos gerados pela crise do Covid-19 (Nota 1.1.).

(b) Outras receitas operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Baixa de Imobilizado/Direito de Uso	(7.475)	13.474	(19.769)	14.677
Custas judiciais	(4.345)	(2.466)	(9.106)	(7.000)
Multa s/Contrato de aquisição	180.000		180.000	
PIS/COFINS sobre a multa	(16.650)		(16.650)	
Outros	1.256	(3.382)	(6.553)	(2.879)
	<u>152.786</u>	<u>7.626</u>	<u>127.922</u>	<u>4.798</u>

Em 3 de novembro de 2020, a Companhia recebeu da Ânima Holding S.A. o valor de R\$ 180.000 relativo à multa envolvida no processo de aquisição da Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. (Nota 30), que foi contabilizada em contrapartida à conta de “Outras receitas operacionais líquidas”, que abatida dos valores referente ao Pis e a Cofins, totalizou R\$ 163.350.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Adicionalmente, ao longo de 2020 foram realizadas baixas de ativos imobilizados e de direito de uso de imóveis devolvidos ou cujas operações foram descontinuados e o processo de devolução estava sendo discutido administrativa ou judicialmente, no total de R\$ 19.769, sendo R\$ 9.560 no quarto trimestre.

24 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Receitas financeiras				
Juros sobre mensalidades e acordos	1.231	4.243	17.728	12.400
Rendimentos de aplicações financeiras (i)	8.157	32.650	12.719	38.580
(-) Pis e COFINS s/ receita financeira	(540)	(1.754)	(1.629)	(2.464)
Outros	897	825	2.170	1.365
	<u>9.745</u>	<u>35.964</u>	<u>30.988</u>	<u>49.881</u>
Despesas financeiras				
Juros de dívidas financeiras (ii)	(23.743)	(19.261)	(24.305)	(20.121)
Juros de arrendamentos	(26.691)	(35.295)	(70.289)	(68.853)
Descontos concedidos	(7.512)	(17.654)	(31.563)	(44.635)
Variação monetária passiva (iii)			(1.584)	(29.906)
Outros	(3.984)	(3.892)	(6.882)	(9.726)
	<u>(61.930)</u>	<u>(76.102)</u>	<u>(134.623)</u>	<u>(173.241)</u>
Resultado Financeiro Líquido	<u>(52.185)</u>	<u>(40.138)</u>	<u>(103.635)</u>	<u>(123.360)</u>

- (i) A queda nos rendimentos de aplicações financeiras deve-se a redução das taxas de juros (Nota (8)) e da disponibilidade média da Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, comparável com o exercício anterior;
- (ii) Apesar da redução das taxas de juros, os juros de dívidas financeiras aumentaram em função da obtenção de novos empréstimos (Nota 16 (a));
- (iii) Em 2019 tratou-se, principalmente, de correção monetária sobre compromissos a pagar relativa à finalização do processo arbitral (Nota 15(i)), no montante de R\$ 21.188.

25 Imposto de renda e contribuição social

Em conformidade com a Lei nº 11.096/2005, regulamentada pelo Decreto 5.493/2005 e normatizada pela Instrução Normativa da Secretaria da Receita Federal nº 456/2004, nos termos do artigo 5º da Medida Provisória nº 213/2004, as entidades de ensino superior que aderiram ao PROUNI ficam isentas, no período de vigência do termo de adesão, dentre outros, do IRPJ e da CSLL, devendo a apuração ser baseada no lucro da exploração das atividades isentas. A reconciliação dos impostos apurados, conforme alíquotas nominais, e o valor dos impostos registrados em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 estão apresentados a seguir:

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Composição da despesa do imposto de renda e da contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
IR e CS - correntes				
Lucro presumido			615	530
Lucro real	30.738	3.021	91.084	68.662
Incentivo fiscal	(875)	(2.607)	(50.024)	(60.756)
Total IR e CS	29.863	414	41.675	8.436

(b) Empresas no regime do lucro presumido

	Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Receita bruta de vendas	2.822	3.153
Presunção 32%	903	1.009
Outras receitas	906	549
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	1.809	1.558
Imposto de renda e contribuição social - 34%	615	530

Parte das operações de apoio ao ensino superior e as operações de ensino profissionalizante são realizadas pelo regime de lucro presumido das investidas da Companhia.

(c) Empresas no regime do lucro real

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	197.778	132.582	207.750	135.352
Alíquota nominal combinada de imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	67.245	45.078	87.033	46.020
Participação nos lucros de controladas	(28.012)	(51.858)		
Ajuste a valor presente do contas a receber	1.410	1.011	2.256	2.061
Arrendamentos	2.442	4.306	9.128	4.050
Constituição de provisão para perdas esperadas com créditos	(2.980)	247	(6.046)	422
Outras adições e exclusões	8.817	4.431	20.946	16.875
Reversão de contingências	565	(14)	(216)	429
Compensação de prejuízo fiscal	(13.491)	(180)	(16.759)	(1.195)
	30.738	3.021	91.084	68.662
Benefício fiscal lucro da exploração - PROUNI	(875)	(2.607)	(50.024)	(60.756)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	29.863	414	41.060	7.906
Alíquota efetiva - %	15,10%	0,31%	16,04%	5,84%

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Demonstração da alíquota efetiva

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social				
Lucro real	197.778	132.582	207.750	135.352
	<u>197.778</u>	<u>132.582</u>	<u>209.559</u>	<u>136.910</u>
Imposto de renda e contribuição social				
Empresas optantes pelo regime de lucro real	29.863	414	41.060	7.906
Total IR e CS correntes	<u>29.863</u>	<u>414</u>	<u>41.675</u>	<u>8.436</u>
Alíquota efetiva	15,10%	0,31%	19,89%	6,16%

Na demonstração da alíquota efetiva, o Grupo considerou o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social apenas das controladas que apresentaram lucro contábil e fiscal, de forma a não distorcer o cálculo da alíquota efetiva pelas controladas que apresentaram prejuízo contábil e fiscal.

O aumento no valor do imposto de renda e da contribuição social em 2020 deve-se principalmente ao recebimento da multa envolvida processo de aquisição da Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. (Nota 30), que afetou o cálculo do lucro da exploração, uma vez que a mesma não foi considerada, por não encontrar respaldo legal.

(e) Tributos diferidos

Refere-se ao imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos sobre as diferenças temporárias, prejuízos fiscais e combinações de negócios, constituídos à alíquotas que se espera que estejam vigentes a época de sua realização.

	31 de dezembro de 2020	
	Controladora	Consolidado
Ativo		
Ajuste a valor presente do contas a receber	353	958
Provisão para contingências	43	149
Constituição de provisão para perdas esperadas com créditos	104	275
Direito de uso, líquido da depreciação e de obrigações de arrendamento	529	1.277
Intangíveis de vida útil definida identificados em combinação de negócios		(377)
Provisão Descontos		663
Prejuízo fiscal de imposto de renda e base negativa de contribuição social	294	2.103
Total dos ativos fiscais diferidos líquidos	<u>1.323</u>	<u>5.048</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Controladora</u> <u>31 de dezembro</u> <u>de 2020</u>	<u>Consolidado</u> <u>31 de dezembro</u> <u>de 2019</u>
Resultado		
Ajuste a valor presente do contas a receber	(12)	(183)
Provisão para contingências	(18)	(290)
Constituição de provisão para perdas esperadas com créditos	(289)	(640)
Direito de uso, líquido da depreciação e de obrigações de arrendamento	(1.278)	(979)
Intangíveis de vida útil definida identificados em combinação de negócios		707
Provisão para contingências		698
Prejuízo fiscal de imposto de renda e base negativa de contribuição social	(1.284)	(2.163)
Total dos ativos fiscais diferidos líquidos	<u>(2.881)</u>	<u>(2.850)</u>

26 Partes relacionadas

As transações efetuadas entre partes relacionadas são negociadas a valor de mercado.

(a) Contas correntes

	<u>Controladora</u> <u>31 de dezembro</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de dezembro</u> <u>de 2019</u>
Ativo		
Ocktus Participações Ltda (i)	7.972	9.924
	<u>7.972</u>	<u>9.924</u>
(-) Circulante	(1.952)	(1.952)
Não circulante	<u>6.020</u>	<u>7.972</u>
Passivo Circulante		
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda.		559
		<u>559</u>

- (i) Em 25 de junho de 2019, o Grupo celebrou contrato de Promessa de Compra e Venda de Aeronave, com a empresa Ocktus Participações Ltda., pertencente ao acionista José Janguê Bezerra Diniz, que estabeleceu a transferência da posse da aeronave Phenom 300 pelo valor de R\$ 24.902. O valor desta operação, no montante total de R\$ 10.901, está sendo recebido em 67 parcelas mensais, em condições idênticas às do financiamento originalmente assumido pelo Grupo, através de Finame (Vide Nota 16).

O Grupo tem como prática capitalizar e/ou distribuir lucros entre a Controladora e suas controladas, vide Nota 6(b).

b) Remuneração do pessoal-chave da administração

O pessoal-chave da administração inclui os conselheiros e diretores estatutários do Grupo. A remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da administração, está apresentada a seguir:

	<u>Controladora</u> <u>31 de dezembro</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de dezembro</u> <u>de 2019</u>	<u>Controladora</u> <u>31 de dezembro</u> <u>de 2020</u>	<u>Consolidado</u> <u>31 de dezembro</u> <u>de 2019</u>
Remuneração total do pessoal-chave da administração	<u>10.983</u>	<u>10.547</u>	<u>10.983</u>	<u>10.547</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O pessoal-chave da administração não possui benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho, nem remuneração baseada em ações.

(c) Aluguel de imóveis

	31 de dezembro de 2020			Consolidado 31 de dezembro de 2019		
	Despesa	Pagamento (*)	Passivo	Despesa	Pagamento (*)	Passivo
Aluguéis - Ocktus Participações Ltda	(11.478)	33.494	195.169	4.822	44.062	236.714

(*) Refere-se ao valor da despesa acrescida dos juros de arrendamento.

O Grupo firmou Contratos de Locação de Imóveis Comerciais com a empresa Ocktus Participações Ltda. (Ocktus), pertencente ao acionista José Janguê Bezerra Diniz, pelo prazo de dez anos, podendo ser renovados por igual período. A diferença entre a despesa e os pagamentos refere-se ao pagamento mínimo de bens de uso que é amortizado no passivo. O Grupo e a Ocktus acordaram com a devolução de dois imóveis localizados em Recife cujos pagamentos estavam suspensos desde agosto de 2019 (Nota 23(b)). Adicionalmente, visando reduzir os impactos relacionados ao período de crise em função da pandemia do Covid-19, a Companhia e a Ocktus acordaram em redução no pagamento de alugueis no período de março a dezembro de 2020, sem considerar o reajuste pelo índice de inflação dos contratos, no montante equivalente a 32,5% do total mensal, sem ocorrência do reajuste anual. O valor do desconto no período foi de R\$ 13.830, registrado em contrapartida a conta de "Aluguéis" no "Custo dos serviços prestados" (Nota 22(c)).

(d) Outras transações

O Grupo mantém o Instituto Ser Educacional, uma instituição sem fins lucrativos, com o intuito de realizar ações de responsabilidade social, cuja despesa foi de R\$ 247 e R\$ 326, em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, respectivamente.

27 Provisão para contingências

A administração, consubstanciada na opinião de seus consultores jurídicos externos, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas potenciais prováveis com essas ações em curso.

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Cível (a)	1.695	1.113	3.892	3.990
Trabalhista (b)	1.013	298	5.499	6.106
	2.708	1.411	9.391	10.096
Contingências indenizatórias (d)			112.015	112.015
	2.708	1.411	121.406	122.111

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Cível

O Grupo, com apoio dos seus consultores jurídicos, efetuou levantamento, avaliação e quantificação das diversas ações de natureza cível para suportar as prováveis saídas de recursos relacionados com essas causas. A administração mantém provisão em 31 de dezembro de 2020 no montante de R\$ 1.695 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 1.113) para a Controladora e de R\$ 3.892 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 3.990) para o Consolidado. As ações classificadas como perda provável possuem natureza de indenização por danos morais e materiais e inexistência de débitos perante as instituições do Grupo.

O Grupo também efetuou levantamento, avaliação e quantificação das diversas ações de natureza cível, classificadas com risco de perda possível para os quais não há provisão constituída, cujo valor em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 23.519 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 19.259) para a Controladora e de R\$ 57.678 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 52.610) para o Consolidado, cujas principais alegações são objeto das causas: (i) ações por negativações indevidas em órgãos de proteção ao crédito e manutenção indevida de negativação; (ii) ações por demora na emissão de diploma; (iii) ações por problemas no aditamento, matrícula, reembolso (não formação de turma) e transferência do FIES.

(b) Trabalhista

O Grupo, com apoio dos seus consultores jurídicos, efetuou levantamento, avaliação e quantificação das diversas ações de natureza trabalhista para suportar as prováveis saídas de recursos relacionados com essas causas. A administração mantém provisão em 31 de dezembro de 2020 no montante de R\$ 1.013 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 298) para a Controladora e de R\$ 5.499 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 6.106) para o Consolidado.

Adicionalmente, o Grupo efetuou levantamento, avaliação e quantificação das diversas ações de natureza trabalhista, classificadas com risco de perda possível, para as quais não há provisão constituída. O valor em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 23.195 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 30.433) para a Controladora e de R\$ 43.724 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 60.233) para o Consolidado, cujas principais alegações são objetos das causas: horas extras, férias não gozadas, reconhecimento de vínculo empregatício, equiparação salarial e diferenças salariais decorrentes de redução de cargas horárias de professores.

(c) Tributário

O Grupo, com apoio dos seus consultores jurídicos, efetuou levantamento, avaliação e quantificação das diversas ações de natureza tributária para suportar as prováveis saídas de recursos relacionados com essas causas. A administração não mantém provisão para a Controladora e Consolidado, pois não há, nesta mesma data processo com perda provável.

Adicionalmente, o Grupo efetuou levantamento, avaliação e quantificação das diversas ações de natureza tributária, classificadas com risco de perda possível, para as quais não há provisão constituída. O valor em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 8 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 8) para a Controladora e de R\$ 191 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 2.658) para o Consolidado.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Contingências indenizatórias oriundas de combinação de negócios

Dentre as principais ações podemos destacar:

- a. Processos trabalhistas do Centro de Ensino Superior Piauiense Ltda. - CESPI, da Sociedade de Ensino Superior Piauiense Ltda. – SIESPI e de sua subsidiária Centro Integrado de Educação Superior do Piauí Ltda. - CIESPI, oriundo de combinação de negócios ocorrida em 2013 no valor de R\$ 3.249 em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Controladora);
- b. Processo 0019270-28.2014.8.14.0301 - Trata-se de Execução Fiscal ajuizada pelo Município de Belém referente a cobrança de ISS devido por suposta perda da isenção tributária da UNESPA. A questão se refere a isenção da tributação pelo ISS através de autorização conferida à UNESPA pelo poder público através de Decreto Municipal, que posteriormente foi retirada, lançando o crédito tributário relativo aos 5 últimos anos. A UNESPA ajuizou ação anulatória, tombada sob o nº 0057879-84.2009.8.14.0301 para anular os autos de infração que ao fim autorizou o ajuizamento da Execução Fiscal ora em comento. Foram oferecidos embargos à execução e o processo encontra-se em fase instrutória. A classificação de perda atribuída pelos assessores jurídicos externos é possível no valor de R\$ 103.082 em 31 de dezembro de 2020 e 2019. Apesar disso, a causa está sendo considerada no montante do passivo contingente oriundo da combinação de negócios com a UNESPA.

Os acionistas vendedores concordaram contratualmente em indenizar a Companhia pelo montante que pode tornar-se devido no que diz respeito às ações acima mencionadas. Para garantir esse montante foram fixados contratualmente retenção ou descontos em aluguéis futuros das unidades e hipotecas de imóveis em favor da Companhia. Neste sentido, um ativo de indenização, equivalente ao valor justo do passivo indenizado, conforme acima, foi registrado no total de R\$ 112.015 em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

Além das ações provisionadas, com ativos de indenização reconhecidos pela Companhia, temos ainda contingência em discussão referente a autos de infração para cobrança de contribuições previdenciárias e contribuições para entidades e fundos, no período de janeiro de 2011 a dezembro de 2012, no valor de R\$ 90.945 em 31 de dezembro de 2020 e 2019, da Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa (SOPEP), atual mantenedora da UNG. A Receita Federal entendeu que as atividades exercidas pela Associação Paulista de Educação e Cultura (APEC), antiga mantenedora da UNG, não se enquadravam na categoria de não lucrativa e, apesar da transferência da manutenção da UNG ter ocorrido somente em janeiro de 2015, autuou a SOPEP de forma subsidiária pela ausência de pagamento das referidas contribuições. Adicionalmente, em 19 de abril de 2018, foi lavrado novo auto de infração, ampliando o período de autuação para 2014, em valor adicional de R\$ 82.084, totalizando R\$ 173.029. Ambos processos se encontram em análise pelo Conselho Administrativo de Recursos Fiscais – CARF, órgão vinculado ao atual Ministério da Economia.

Por se tratar de contingência anterior a aquisição, o contrato prevê que eventuais prejuízos estão garantidos pela retenção ou descontos em aluguéis futuros das unidades e hipotecas de imóveis em favor da Companhia. Os advogados que patrocinam esse processo foram contratados pelos acionistas vendedores e são acompanhados pelos advogados do Grupo, classificando os respectivos riscos de perda como possíveis.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

28 Lucro básico e diluído por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da sociedade, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período. A Companhia não possui ações ordinárias potenciais com efeitos diluidores.

	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Lucro do exercício atribuível aos acionistas da Controladora	165.034	136.372
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação (milhares)	<u>128.722</u>	<u>128.722</u>
Lucro básico e diluído por ação - R\$	<u>1,28</u>	<u>1,06</u>

29 Seguros

As coberturas de seguros, em 31 de dezembro de 2020, foram contratadas pelos montantes a seguir indicados, consoante apólices de seguros:

<u>Ramos</u>	<u>Coberturas (Em milhares)</u>
Danos materiais ao imobilizado (prédios/equipamentos)	R\$ 141.885
Responsabilidade Civil com terceiros	R\$ 15.000
Frota - Danos materiais, corporais e de objetos transportados	100% Fipe
Responsabilidade civil dos administradores	R\$ 30.000

30 Transação entre SER e Laureate

Em 11 de setembro de 2020, a Companhia celebrou um Transaction Agreement vinculante (“Transação”) com a Laureate Education, Inc (“Laureate”) e sua subsidiária brasileira Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. (“Rede”), em que foram estabelecidos termos e condições, cujo fechamento estaria sujeito ao cumprimento de condições precedentes, incluindo a aprovação da Transação pelas autoridades concorrenciais competentes.

A Transação consistiu na aquisição de 100% da participação societária da Rede, e posterior incorporação pela Ser Educacional S.A., através de pagamento (i) em caixa, no valor de R\$ 1.700.000, (ii) com entrega à Laureate de novas ações ordinárias e nominativas de emissão da Ser representando 44% do seu capital social total, mas com restrição de voto a 7,5% desse capital, e (iii) assunção de endividamento líquido de R\$ 623.000 constante no balanço patrimonial da Rede em 31 de março de 2020.

A Transação previa ainda que a Laureate teria direito de oferecer esses ativos para terceiros (go-shop) no prazo de 30 dias, e caso seu Conselho de Administração aprovasse a celebração de uma transação mais vantajosa com um terceiro, a Ser poderia a seu critério igualar a proposta apresentada pelo terceiro (right to match). Nesse cenário, se a Laureate concretizasse uma operação mais vantajosa com terceiro, pagaria a Ser uma multa no valor de R\$ 180.000. Ao final desse período, foi apresentada proposta da Ânima Holding S.A. (“Ânima”) que por diversos motivos acabou sendo discutida na justiça.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Todavia, em 30 de outubro de 2020, a Companhia celebrou um acordo extrajudicial com a Laureate extinguindo os processos judiciais e arbitrais, no qual ela reconhece expressamente a obrigação do pagamento de R\$180.000 em favor da Ser, que foi recebido em 3 de novembro de 2020. Em paralelo foi celebrado acordo com a Ânima que deu o direito de a Companhia optar pela compra de 5 ativos oriundos da Rede, representados pelas sociedades mantenedoras da UNIFG, FPB, UniRitter, FADERGS e IBMR, por um prazo de 60 dias, prorrogáveis por mais 15 dias. O acordo previa ainda a troca do valor da multa por duas das instituições de ensino (UNIFG e FPB), porém a Companhia optou pelo recebimento da multa e manter-se com o direito de preferência para aquisição das 5 instituições.

Em 28 de dezembro de 2020, a Companhia exerceu o seu direito de adquirir 100% do capital social da (a) Sociedade Paraibana de Educação e Cultura Ltda. ("ASPEC"), mantenedora da Faculdade Internacional da Paraíba (FPB), e (b) Sociedade Capibaribe de Educação e Cultura Ltda. ("SOCEC"), mantenedora do Centro Universitário dos Guararapes (UNIFG) de Recife e Jaboatão dos Guararapes e do CEDEPE Business School. Diante disso, SER e Ânima procederão à negociação dos documentos definitivos referentes à aquisição de SOCEC e ASPEC pelo preço de R\$ 180.000, nos termos previstos no Acordo.

Em 13 de janeiro de 2021 a Companhia e Ânima não exerceram suas respectivas opções recíprocas de compra e de venda sobre 100% do capital social da (a) Sociedade de Educação Ritter dos Reis Ltda. ("Ritter"), mantenedora do Centro Universitário Ritter dos Reis (UniRitter); (b) FADERGS - Faculdade de Desenvolvimento do Rio Grande do Sul Ltda. ("FADERGS"), mantenedora do Centro Universitário FADERGS; e (c) Instituto Brasileiro de Medicina de Reabilitação Ltda. ("IBMR"), mantenedora do Centro Universitário Hermínio da Silveira. No entanto, permanece integralmente vigente o direito de preferência, em benefício da Companhia, para aquisição de UniRitter, FADERGS e IBMR, caso a Ânima decida vender tais entidades a terceiros, nos termos do Acordo.

31 Eventos subsequentes

(a) Programa de Recompra de Ações

Em reunião realizada em 20 de janeiro de 2021, o Conselho de Administração aprovou um novo Programa de Recompra de Ações da Companhia, que poderá adquirir, a seu exclusivo critério, até 4.939.840 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, correspondentes a até 3,8376% do total de ações de emissão da Companhia.

(b) Aquisição da Unesc

Em 01 de fevereiro de 2021, após cumprimento das condições precedentes, foi realizada a conclusão financeira do Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças ("Contrato") e a efetiva transferência para o CENESUP – Centro Nacional de Ensino Superior Ltda. ("CENESUP"), subsidiária da Ser Educacional S.A., do capital social da Sociedade Educacional de Rondônia S/S Ltda. ("UNESC"), mantenedora das seguintes instituições de ensino: (i) Faculdade de Educação e Cultura de Porto Velho, (ii) Faculdade de Educação e Cultura de Vilhena, (iii) Faculdades Integradas de Cacoal e (iv) Faculdade de Educação e Cultura de Ji-Paraná.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A UNESC está presente nas maiores cidades do Estado de Rondônia, possui um portfólio que engloba cursos nas áreas de saúde e engenharia, dentre os quais 50 vagas anuais para o curso de Medicina de Vilhena, ou 60 vagas anuais, ao se considerar as vagas disponibilizadas via PROUNI e FIES, bem como cursos de Psicologia, Enfermagem, Farmácia, Fisioterapia, Nutrição, Engenharia Civil, Engenharia Mecânica, Direito e Engenharia da Computação. Possui aproximadamente 2.900 alunos de graduação presencial, dentre os quais, 162 alunos do curso de Medicina.

Em contrapartida à cessão e transferência da totalidade das Quotas, a CENESUP pagará um montante total de R\$120.000, dos quais R\$ 70.000 já foram pagos em 01 de fevereiro de 2021 e R\$ 50.000, em quatro parcelas anuais sucessivas, no valor de R\$ 12.500, sendo a primeira parcela devida no dia do primeiro aniversário da data de fechamento e, as demais, na mesma data dos três anos seguintes, corrigidas pela variação do IPCA entre a data de fechamento até a data de cada pagamento.

(c) Aquisição da Unifasb

Até a presente data ainda não foram cumpridas as condições precedentes para que seja realizada a conclusão financeira do Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças (“Contrato”) e a efetiva transferência para o CENESUP – Centro Nacional de Ensino Superior Ltda. (“CENESUP”), subsidiária da Ser Educacional S.A., do capital social do Centro Universitário São Francisco de Barreiras – UNIFASB, cuja expectativa é que ocorra em abril de 2021.

O Centro Universitário São Francisco de Barreiras - UNIFASB está localizado na cidade de Barreiras, no interior do estado da Bahia, possui um portfólio que engloba cursos nas áreas de saúde e ciências humanas, oferece cursos de ensino superior de graduação e pós-graduação, tais como: Direito, Agronomia, Administração, Ciências Contábeis, Biomedicina, Psicologia, Enfermagem, Educação Física, Fisioterapia e Medicina, esse último com 80 vagas anuais autorizadas ou 96 vagas anuais, ao se considerar as vagas disponibilizadas via PROUNI e FIES. Possui aproximadamente 1.600 alunos de graduação e pós-graduação presencial, dentre os quais, 332 alunos do curso de Medicina.

Em contrapartida à cessão e transferência da totalidade das Quotas, a CENESUP pagará um montante total de R\$210.000, dos quais R\$ 130.000, acrescido de um montante de R\$ 80.000, a ser depositado em uma conta vinculada. A transação envolve também a compra do imóvel da sede da UNIFASB avaliado em aproximadamente R\$34.000, já incluído no montante total a ser pago pela Transação.

Seção F - Políticas contábeis

32 Resumo das políticas contábeis

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

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

32.1 Consolidação

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas.

(a) Controladas

Controladas são todas as entidades nas quais o Grupo detém o controle. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o Grupo. A consolidação é interrompida a partir da data em que o Grupo deixa de ter o controle.

Os ativos identificáveis adquiridos e os passivos e passivos contingentes assumidos para a aquisição de controladas em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição. O Grupo reconhece a participação não controladora na adquirida, tanto pelo seu valor justo como pela parcela proporcional da participação não controlada no valor justo de ativos líquidos da adquirida. A mensuração da participação não controladora é determinada em cada aquisição realizada. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos.

Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas do Grupo são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pelo Grupo.

32.2 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor.

32.3 Ativos e passivos financeiros

32.3.1 Reconhecimento inicial e mensuração de ativos financeiros

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

Mensuração subsequente

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

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

O Grupo não possui ativos financeiros classificados nas categorias de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes com reclassificação de ganhos e perdas acumuladas (instrumentos de dívida) e ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes sem reclassificação de ganhos e perdas acumuladas no momento de seu desreconhecimento (instrumentos patrimoniais).

32.3.2 Ativos financeiros ao custo amortizado

O Grupo mensura os ativos financeiros ao custo amortizado se ambas as seguintes condições forem atendidas:

- O ativo financeiro for mantido dentro de modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros com o fim de receber fluxos de caixa contratuais; e
- Os termos contratuais do ativo financeiro derem origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

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

Os ativos financeiros do Grupo ao custo amortizado incluem contas a receber de clientes e depósitos e bloqueios judiciais.

32.3.3 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 ser 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.

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.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os ativos financeiros do Grupo classificados valor justo por meio do resultado incluem caixa e equivalentes a caixa e títulos e valores mobiliários.

32.3.4 Desreconhecimento (baixa)

Um ativo financeiro (ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é baixado principalmente (ou seja, excluído do resultado do exercício) quando: os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem; o Grupo transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de repasse; e (a) o Grupo transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, ou (b) o Grupo não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre o ativo.

32.3.5 Reconhecimento inicial e mensuração de passivos financeiros

Passivos financeiros são classificados, como reconhecimento inicial, como passivos financeiros a valor justo por meio do resultado, custo amortizado ou como derivativos designados como instrumentos de hedge em um hedge efetivo, conforme apropriado.

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos e contas a pagar, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

Os passivos financeiros do Grupo incluem contas a pagar a fornecedores, empréstimos e financiamentos, debêntures, compromissos a pagar e obrigações de arrendamento.

Mensuração subsequente

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

32.3.6 Desreconhecimento (baixa)

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecida na demonstração do resultado.

32.4 Contas a receber de clientes

As contas a receber são decorrentes da prestação de serviços de atividades de ensino e não incluem montantes de serviços prestados após as datas dos balanços. Os serviços arrecadados, e ainda não prestados nas datas dos balanços, são contabilizados como mensalidades recebidas antecipadamente e são reconhecidos no respectivo resultado do exercício de acordo com o regime de competência.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a provisão para créditos de liquidação duvidosa (“impairment”).

32.5 Redução do valor recuperável de ativos financeiros (inclui a provisão para perdas esperadas com créditos)

As exposições de crédito para as quais não houve aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, são provisionadas como resultado 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 (uma perda de crédito esperada vitalícia).

Esta metodologia é aplicável aos instrumentos financeiros classificados como custo amortizado.

Para o contas a receber de clientes, dada a natureza de curto prazo dos recebíveis do Grupo e da sua política de concessão e gerenciamento de risco e de crédito utilizados, o Grupo não identificou nenhum impacto relevante que pudesse afetar suas demonstrações financeiras.

Para os demais 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 do Grupo, 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.

32.6 Investimentos em controladas (aplicável somente para as demonstrações financeiras individuais)

Os investimentos em empresas controladas, nas demonstrações financeiras da controladora, estão registrados pelo método da equivalência patrimonial.

A participação societária em controladas é apresentada na demonstração do resultado da controladora como equivalência patrimonial, representando o lucro líquido atribuível aos acionistas da controlada.

Nas demonstrações financeiras individuais, o ágio por expectativa de rentabilidade futura - goodwill é apresentado como parte do investimento. Os mesmos ajustes feitos nas demonstrações financeiras consolidadas são feitos nas demonstrações financeiras individuais para se chegar aos mesmos valores de patrimônio líquido e resultado.

32.7 Combinação de negócios

Em uma combinação de negócios, os ativos identificáveis adquiridos e os passivos e passivos contingentes assumidos para a aquisição de controladas em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição. O Grupo reconhece a participação não controladora na adquirida, tanto pelo seu valor justo como pela parcela proporcional da

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

participação não controlada no valor justo de ativos líquidos da adquirida. A mensuração da participação não controladora é determinada em cada aquisição realizada. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos.

32.8 Ativos intangíveis

(a) Ágio

O ágio (goodwill) é representado pela diferença positiva entre o valor justo pago e/ou a pagar pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da controlada adquirida. O ágio de aquisições de controladas é registrado como "Ativo intangível" no consolidado. O ágio é testado anualmente para verificar perdas (impairment). Ágio é contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por impairment. Perdas por impairment reconhecidas sobre ágio não são revertidas.

Os ganhos e as perdas da alienação de uma entidade incluem o valor contábil do ágio relacionado com a entidade vendida.

(b) Carteira de alunos

As relações contratuais com alunos, adquiridas em uma combinação de negócios, são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. As relações contratuais têm vida útil definida e são contabilizadas pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização é calculada usando o método linear durante o período esperado da relação com o aluno.

(c) Licenças e implantações de *softwares*

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimada dos *softwares* de cinco anos.

Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Outros gastos de desenvolvimento que não atendam a esses critérios são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em período subsequente.

Os custos de desenvolvimento de *softwares* reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada, não superior a cinco anos.

(d) Credenciamento e licenças de operação

Os credenciamentos e as licenças de operação são capitalizados com base nos gastos incorridos junto ao Ministério de Educação referentes à autorização e ao reconhecimento dos cursos oferecidos, assim como credenciamento das Unidades. Os credenciamentos e as licenças têm vida útil definida e são contabilizadas pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização é calculada usando o método linear durante o período de vigência das licenças obtidas junto ao Ministério da Educação.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) Conteúdo digital

O Conteúdo digital é capitalizado com base nos custos incorridos para adquirir direitos de uso de conteúdos digitais a serem utilizados na prestação de serviço do Grupo. Esses custos são amortizados durante o prazo do contrato.

(f) Convênios

Os convênios são capitalizados com base nos custos incorridos para firmar contratos, junto a empresas parceiras, que confirmam aos alunos do Grupo o direito de exercer as atividades de graduação complementares, necessárias para sua formação acadêmica. Esses custos são amortizados durante o prazo dos referidos contrato.

(g) Fundo de comércio

São ativos intangíveis com prazo de vida útil definida, representados por valores pagos na aquisição de novos pontos comerciais (fundo de comércio). São amortizados linearmente de acordo com o prazo do contrato de aluguel dos imóveis alugados.

(h) Intangíveis identificados em aquisições - Licenças de cursos

As licenças de cursos identificadas em aquisições referem-se basicamente aos valores de licenças e credenciamentos de cursos perante o MEC e são registradas inicialmente pelos seus valores justos com base em laudos de avaliação suportando os montantes alocados nas combinações de negócios.

Esses ativos identificados em aquisições possuem vida útil indefinida e estão sujeitos a testes anuais de recuperabilidade.

(i) Intangíveis identificados em aquisições - Marcas registradas

As marcas identificadas em aquisições são registradas inicialmente pelos seus valores justos com base em laudos de avaliação suportando os montantes alocados nas combinações de negócios.

Esses ativos identificados em aquisições possuem vida útil definida e estão sujeitos a amortização calculada pelo método linear para alocar o custo durante sua vida útil estimada.

(j) Contrato de aluguel antecipado

Reflete o intangível obtido pela Companhia em função da negociação para pagamento antecipado com desconto de 50% de 5 anos do fluxo de aluguéis mensais, ocorrido em 26 de maio de 2017. Esse ativo possui vida útil definida e está sujeito à amortização calculada pelo método linear para alocar o custo durante sua vida útil remanescente.

32.9 Direito de uso

O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente pelo custo e subsequentemente pelo custo menos qualquer depreciação acumulada e perdas ao valor recuperável, e ajustado por certas remensurações do passivo de arrendamento. A depreciação é calculada pelo método linear pelo prazo remanescente dos contratos.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

32.10 Imobilizado

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada e perda para *impairment*. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear para alocar seus custos, menos o valor residual, durante a vida útil.

O imobilizado em andamento refere-se à construção de novos prédios e adequação de prédios de terceiros à atividade do Grupo. Semestralmente os saldos deste grupo são revisados e transferidos para as suas devidas contas, se concluídos, para início da depreciação.

Os custos subsequentes ao do reconhecimento inicial são incorporados ao valor residual do imobilizado ou reconhecidos como item específico, conforme apropriado, somente se os benefícios econômicos associados a esses itens forem prováveis e os valores mensurados de forma confiável. O saldo residual do item substituído é baixado. Demais reparos e manutenções são reconhecidos diretamente no resultado quando incorridos.

Os itens do ativo imobilizado são baixados quando vendidos 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 residual do ativo) são reconhecidos na demonstração do resultado do período em que o ativo for baixado.

Os valores residuais, a vida útil e os métodos de depreciação dos ativos são revisados e ajustados, se necessário, quando existir uma indicação de mudança significativa desde a última data de balanço.

32.11 Custos de empréstimo capitalizados

O custo histórico do imobilizado inclui juros sobre de empréstimos diretamente relacionados com a aquisição, construção ou produção de um ativo que necessariamente requer um tempo significativo para ser concluído para fins de uso ou venda são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no período em que são incorridos. Custos de empréstimo compreendem juros e outros custos incorridos por uma entidade relativos ao empréstimo.

32.12 *Impairment* de ativos não financeiros

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de redução ao valor recuperável (*impairment*). Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente, "Unidades Geradoras de Caixa" (UGCs). Os ativos não financeiros, exceto o ágio, que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

32.13 Fornecedores e compromissos a pagar

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios e os compromissos a pagar são obrigações decorrentes da aquisição de imóveis e dos saldos a pagar oriundos de combinações de negócios, sendo classificados como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar a fornecedores e os compromissos a pagar são apresentados como passivo não circulante.

As contas a pagar aos fornecedores e os compromissos a pagar são inicialmente reconhecidos pelo valor justo e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

32.14 Arrendamentos

O passivo de arrendamento é inicialmente mensurado pelo valor presente dos pagamentos não efetuados, descontado utilizando a taxa de juros implícita no arrendamento ou, se a taxa não puder ser prontamente determinada, pela taxa de empréstimo incremental.

Após a mensuração inicial, o passivo de arrendamento é mensurado pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. É remensurado quando existir mudança (i) nos pagamentos futuros decorrentes de uma mudança no índice ou taxa (ii) na estimativa do montante esperado a ser pago no valor residual garantido ou (iii) mudanças na avaliação se o Grupo de que exercerá a opção de compra, prorrogação ou rescisão. Quando o passivo de arrendamento é remensurado, o valor do ajuste correspondente é registrado no valor contábil do ativo de direito de uso ou no resultado, se o valor contábil do ativo de direito de uso tiver sido reduzido a zero.

32.15 Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os empréstimos e financiamentos são classificados como passivo circulante, a menos que o Grupo tenha um direito incondicional da liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos de empréstimos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

32.16 Debêntures

As debêntures são reconhecidas, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstradas pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que as debêntures estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As debêntures são classificadas como passivo circulante, a menos que o Grupo tenha um direito incondicional da liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos de debêntures gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de debêntures são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

32.17 Provisões

As provisões para contingências (trabalhistas, cíveis e tributárias) são reconhecidas quando: (i) existe uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança, com base nos julgamentos dos consultores jurídicos.

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.

32.18 Tributação

(a) Imposto de renda e contribuição social corrente

As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem o imposto corrente. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido. Para as unidades que aderiram ao Programa Universidade para Todos “PROUNI”, as atividades de ensino superior de graduação gozam de isenção, pelo período de vigência do termo de adesão, com relação ao Imposto de Renda de Pessoa Jurídica “IRPJ” e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido “CSLL”.

(b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos e os respectivos montantes para efeitos de tributação. O imposto diferido não é reconhecido para:

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- a) diferenças temporárias no reconhecimento inicial do ativo ou passivo em uma transação que não é uma combinação de negócios e que não afete nem o resultado contábil nem o lucro ou prejuízo fiscal;
- b) diferenças temporárias relacionadas com investimentos em controladas, coligadas e controladas em conjunto, na medida em que a Companhia é capaz de controlar o momento da reversão das diferenças temporárias e é provável que elas não revertam num futuro previsível; e
- c) diferenças temporárias tributáveis resultantes do reconhecimento inicial de ágio.

A mensuração dos impostos diferidos reflete as consequências fiscais que resultariam da forma na qual a Companhia espera, na data do balanço, recuperar ou liquidar o valor contábil de seus ativos e passivos. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias em sua reversão.

Ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, se são impostos relacionados a mesma entidade tributável, ou em diferentes entidades fiscais, mas que pretendem resolver passivos fiscais correntes e ativos em uma base líquida, ou se seus ativos e passivos fiscais sejam realizados simultaneamente.

Um ativo fiscal diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis na medida em que é provável que os lucros tributáveis futuros estejam disponíveis contra os quais poderão ser utilizados. Os impostos diferidos ativos são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que não é mais provável que o benefício fiscal será realizado.

(c) PIS e COFINS

Para as receitas das atividades de ensino, com exceção das atividades de graduação das unidades que aderiram ao Programa Universidade para Todos "PROUNI", incidem o Programa de Integração Social "PIS" e a Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social "COFINS" nas alíquotas de 0,65% e 3,00%, respectivamente e, para as atividades não relacionadas a ensino, incidem o PIS à alíquota de 1,65% e a COFINS a 7,6%.

As atividades de graduação nas unidades que aderiram ao Programa Universidade para Todos "PROUNI" são isentas do Programa de Integração Social "PIS" e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social "COFINS".

(d) PROUNI

As unidades que aderiram ao PROUNI gozam de isenção, pelo período de vigência do termo de adesão, com relação aos seguintes tributos federais:

- Imposto de Renda de Pessoa Jurídica "IRPJ" e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido "CSLL", instituída pela Lei nº 7.689 de 15 de dezembro de 1988;
- COFINS, instituída pela Lei Complementar nº 70 de 29 de dezembro de 1991; e,
- PIS, instituída pela Lei Complementar nº 7 de 7 de setembro de 1970.

As isenções acima mencionadas são originalmente calculadas sobre o valor da receita auferida em decorrência da realização de atividades de ensino superior, provenientes de cursos de graduação e cursos sequenciais de formação específica.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) ISS

As receitas das atividades de ensino incidem o Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza "ISS", conforme regulamentado na lei complementar 116/2003, nas alíquotas de 3,00% a 5,00%, a depender do município. O tributo é reconhecido de acordo com o reconhecimento de receita do Grupo.

32.19 Lucro por ação

A Companhia efetua os cálculos do lucro por lote de mil ações - utilizando o número médio ponderado de ações ordinárias totais em circulação, durante o período correspondente ao resultado conforme Pronunciamento Técnico CPC 41 (IAS 33).

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

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

32.20 Reconhecimento da receita, custos e despesas

As receitas, custos e despesas são reconhecidos pelo regime de competência.

(a) Receita de serviços

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber das atividades de ensino superior, pós-graduação, cursos livres e atividades educacionais correlatas. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos. A receita pela prestação de serviços é reconhecida tendo como base os serviços realizados até a data do balanço.

As mensalidades dos cursos e seus respectivos descontos variam de acordo com o curso, a unidade ou o termo acadêmico. As receitas são geradas com base em contratos de preço fixo, sendo reconhecidas mensalmente com base na prestação do serviço.

O Grupo aderiu, em outubro de 2013, ao Programa Nacional de Acesso ao Ensino Técnico (PRONATEC), criado pelo Ministério da Educação (MEC) para expandir a oferta de cursos técnicos e profissionais de nível médio, e de cursos de formação inicial e continuada para trabalhadores brasileiros. As receitas são geradas com base na bolsa-formação, sendo reconhecidas mensalmente com base na prestação de serviço, considerando a confirmação de presença por cada aluno, de acordo com as condições e requisitos do programa.

O Grupo registra como desconto os encargos educacionais decorrentes dos contratos de financiamento garantidos pelos alunos que aderiram ao FGEDUC de acordo com a Portaria Normativa Nº 21 de 21 de outubro de 2010, Portaria Normativa Nº 14 de 28 de junho de 2012 e Portaria Normativa Nº 3 de 3 de janeiro de 2014. Os encargos educacionais somam 5,63% da receita oriunda dos alunos que possuem adesão ao FGEDUC pelo FIES. Adicionalmente, a partir de 2016 foi incluído um novo desconto de 2% relativos aos encargos FIES, conforme Medida Provisória Nº 741 ("MP 741").

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras são reconhecidas conforme o prazo decorrido pelo regime de competência dos rendimentos auferidos ou encargos incorridos das aplicações financeiras e contratos de empréstimos, financiamentos e outros, usando o método da taxa efetiva de juros ou de indexadores de inflação.

Descontos concedidos referem-se às reduções realizadas nos débitos dos alunos inadimplentes referentes a semestres anteriores, sejam por repactuação de pagamento para manutenção dos alunos na instituição ou por recuperação de valores mais antigos, através de campanhas de descontos no valor de face da dívida.

32.21 Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio

A distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras do Grupo ao final do exercício, com base no estatuto social da Companhia, que estabelece 25% como mínimo obrigatório, líquido dos dividendos e juros sobre o capital próprio que eventualmente tenham sido pagos a título de antecipação durante o exercício. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral. O Grupo tem como política a distribuição de 30% do lucro do período, apurado em bases semestrais.

O efeito fiscal dos juros sobre capital próprio é reconhecido na demonstração de resultado.

SER EDUCACIONAL S.A.
CNPJ 04.986.320/0001-13
NIRE 26.3.0001679-6
Companhia Aberta

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Página 1 de 1

Os membros do Conselho Fiscal da Ser Educacional S.A. ("Companhia"), no uso de suas atribuições legais e estatutárias, dando cumprimento ao disposto no artigo 163 da Lei nº 6.404/76 e suas alterações posteriores, examinaram o relatório anual da administração e as demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, da Companhia relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, acompanhadas das correspondentes notas explicativas, elaborados de acordo com a legislação vigente, bem como examinaram a proposta de destinação dos resultados apresentada pela administração da Companhia. Com base nos documentos examinados, nos esclarecimentos prestados por representantes da administração da Companhia e no relatório da Ernst & Young Auditores Independentes S.S. sobre as referidas demonstrações financeiras, emitido sem ressalvas na data de hoje, concluíram, por unanimidade, que os mencionados documentos, juntamente com o relatório anual da administração, estão em condições de serem submetidos à apreciação da Assembleia Geral Ordinária de Acionistas da Companhia.

Recife, 25 de março de 2021.

Reginaldo F. Alexandre

Conselheiro

Fernando Eduardo R. Santos

Conselheiro

Nazareno Habib O. Bichara

Conselheiro