

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	7
--------------------------------	---

Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/09/2019	8
---	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	17
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	19
---	----

Notas Explicativas	25
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	72
---	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	73
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	74
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	76
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	77
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	78
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	2.219.359
Preferenciais	0
Total	2.219.359
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	155.080	125.142
1.01	Ativo Circulante	5.678	36.508
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	5.200	36.083
1.01.03	Contas a Receber	16	0
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	16	0
1.01.03.02.01	Adiantamentos	16	0
1.01.06	Tributos a Recuperar	457	395
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	457	395
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	5	30
1.01.08.03	Outros	5	30
1.02	Ativo Não Circulante	149.402	88.634
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	20.792	17.085
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	20.792	17.085
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	5.146	5.319
1.02.01.10.04	Outros Ativos	1.520	2.600
1.02.01.10.05	Ativos Financeiros	14.126	9.166
1.02.02	Investimentos	91.275	71.527
1.02.02.01	Participações Societárias	91.275	71.527
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	551	1.103
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	88.834	68.497
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	1.890	1.927
1.02.03	Imobilizado	17	21
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	17	21
1.02.04	Intangível	37.318	1
1.02.04.01	Intangíveis	37.318	1
1.02.04.01.02	Intangível	37.318	1

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	155.080	125.142
2.01	Passivo Circulante	408	2.156
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	234	29
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	234	29
2.01.02	Fornecedores	55	69
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	55	69
2.01.03	Obrigações Fiscais	81	59
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	79	46
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais Federal	79	46
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	2	13
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	0	1.962
2.01.05	Outras Obrigações	38	37
2.01.05.02	Outros	38	37
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	3	3
2.01.05.02.04	Outras Obrigações	35	34
2.02	Passivo Não Circulante	70.462	1.284
2.02.02	Outras Obrigações	70.462	1.284
2.02.02.02	Outros	70.462	1.284
2.02.02.02.03	Obrigações Tributárias	199	199
2.02.02.02.04	Obrigações Trabalhistas	944	523
2.02.02.02.05	Outras Contas a Pagar	69.319	562
2.03	Patrimônio Líquido	84.210	121.702
2.03.01	Capital Social Realizado	129.302	129.302
2.03.02	Reservas de Capital	-9.485	-417
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	33	33
2.03.02.04	Opções Outorgadas	4.720	2.614
2.03.02.07	Ajuste de Avaliação Patrimonial	-14.792	-3.064
2.03.02.08	Outras Reservas	554	0
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-35.607	-7.183

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-12.739	-27.474	353	-5.061
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.443	-5.111	-1.953	-4.129
3.04.02.01	Administrativas e Gerais	-280	-1.007	-755	-1.745
3.04.02.02	Remuneração do Pessoal	-1.163	-4.104	-1.198	-2.384
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	273	392	1.086
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-380	-423	-62	-175
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-10.916	-22.213	1.976	-1.843
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-12.739	-27.474	353	-5.061
3.06	Resultado Financeiro	-1.039	-948	90	398
3.06.01	Receitas Financeiras	72	538	131	444
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.111	-1.486	-41	-46
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-13.778	-28.422	443	-4.663
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-13.778	-28.422	443	-4.663
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-13.778	-28.422	443	-4.663
3.99.01.01	ON	-6,21	-12,81	0,38	-4,04

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	-13.778	-28.422	443	-4.663
4.03	Resultado Abrangente do Período	-13.778	-28.422	443	-4.663

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.767	-1.383
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-3.695	-1.462
6.01.01.01	Prejuízo de exercício	-28.422	-4.739
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	4	62
6.01.01.03	Depreciações - Direito de uso de imóveis	0	87
6.01.01.04	Juros sobre passivo de arrendamento	0	3
6.01.01.05	Reversão de Provisão	-17	0
6.01.01.06	Resultado de equivalência patrimonial	22.213	1.919
6.01.01.07	Juros sobre empréstimos e financiamentos	0	19
6.01.01.08	Opções outorgadas reconhecidas, incluindo encargos trabalhistas	2.527	1.187
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	1.928	79
6.01.02.01	Tributos a recuperar	111	16
6.01.02.02	Outros Ativos	1.105	-633
6.01.02.03	Adiantamentos	-16	0
6.01.02.04	Fornecedores	-14	438
6.01.02.05	Obrigações trabalhistas	205	249
6.01.02.06	Obrigações tributárias	22	22
6.01.02.07	Outras contas a pagar	515	-13
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-56.119	-25.103
6.02.01	Integralização de capital em controlada	-51.159	-24.550
6.02.02	Aquisição de debêntures conversíveis em ações	-4.960	0
6.02.03	Aquisição de investimentos, líquido do caixa e equivalentes	0	-550
6.02.04	Aquisição de bens do ativo imobilizado e do intangível	0	-3
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	27.003	67.269
6.03.01	Pagamento de arrendamento	0	-88
6.03.02	Captação de Empréstimos	0	2.000
6.03.03	Gastos com emissão de ações	0	-103
6.03.04	Mútuos Obtidos	28.965	0
6.03.05	Pagamento de Empréstimos	-1.962	-80
6.03.06	Aumento de Capital	0	65.540
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-30.883	40.783
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	36.083	11.409
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	5.200	52.192

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	129.302	2.647	0	-7.183	-3.064	121.702
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	129.302	2.647	0	-7.183	-3.064	121.702
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.106	0	0	0	2.106
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.106	0	0	0	2.106
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-28.422	-11.175	-39.597
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-28.422	0	-28.422
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-11.175	-11.175
5.05.02.06	Variação do passivo put option	0	0	0	0	-10.077	-10.077
5.05.02.07	Ágio em transação de capital	0	0	0	0	-1.098	-1.098
5.07	Saldos Finais	129.302	4.753	0	-35.605	-14.239	84.211

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	56.088	33	173	1.819	-3.725	54.388
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	56.088	33	173	1.819	-3.725	54.388
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.187	0	0	0	1.187
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.187	0	0	0	1.187
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-4.663	1.268	-3.395
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-4.663	0	-4.663
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.268	1.268
5.05.02.06	Variação do passivo put option	0	0	0	0	1.268	1.268
5.07	Saldos Finais	56.088	1.220	173	-2.844	-2.457	52.180

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	273	1.086
7.01.02	Outras Receitas	273	1.086
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-970	-1.523
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-907	-1.398
7.02.04	Outros	-63	-125
7.03	Valor Adicionado Bruto	-697	-437
7.04	Retenções	-363	-149
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-3	-62
7.04.02	Outras	-360	-87
7.04.02.01	Amortização Direito de Uso de Imóveis	0	-87
7.04.02.02	Amortização Mais Valia	-377	0
7.04.02.03	Reversão de provisão	17	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-1.060	-586
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-21.674	-1.399
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-22.213	-1.843
7.06.02	Receitas Financeiras	539	444
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-22.734	-1.985
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-22.734	-1.985
7.08.01	Pessoal	3.426	1.992
7.08.01.01	Remuneração Direta	3.359	1.948
7.08.01.02	Benefícios	58	41
7.08.01.03	F.G.T.S.	9	3
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	772	568
7.08.02.01	Federais	742	568
7.08.02.03	Municipais	30	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.490	118
7.08.03.01	Juros	1.486	46
7.08.03.02	Aluguéis	4	72
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-28.422	-4.663
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-28.422	-4.663

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	520.677	191.099
1.01	Ativo Circulante	61.286	52.738
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	34.881	48.150
1.01.03	Contas a Receber	15.921	2.766
1.01.03.01	Clientes	13.377	1.723
1.01.03.01.01	Mensalidades a receber	13.377	1.723
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	2.544	1.043
1.01.03.02.01	Adiantamentos	2.544	1.043
1.01.06	Tributos a Recuperar	4.712	709
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	4.712	709
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	5.772	1.113
1.01.08.03	Outros	5.772	1.113
1.02	Ativo Não Circulante	459.391	138.361
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	40.095	50.744
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	40.095	50.744
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	256	47
1.02.01.10.04	Tributos a recuperar	5.194	5.366
1.02.01.10.05	Outros Ativos	6.400	4.171
1.02.01.10.06	Ativos Financeiros	14.126	22.244
1.02.01.10.07	Adiantamentos para aquisição de controladas	0	18.916
1.02.01.10.08	Impostos Diferidos	14.119	0
1.02.02	Investimentos	3.012	3.712
1.02.02.01	Participações Societárias	3.012	3.712
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	3.012	3.712
1.02.03	Imobilizado	143.255	29.329
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	42.651	8.204
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	100.604	21.125
1.02.04	Intangível	273.029	54.576
1.02.04.01	Intangíveis	273.029	54.576
1.02.04.01.02	Intangível	273.029	54.576

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	520.677	191.099
2.01	Passivo Circulante	148.210	33.678
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	28.984	4.493
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	28.984	4.493
2.01.02	Fornecedores	2.943	607
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	2.943	607
2.01.03	Obrigações Fiscais	19.661	2.102
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	19.174	1.902
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	9.367	36
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais Federal	4.800	1.866
2.01.03.01.03	Impostos Parcelados	5.007	0
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	487	200
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	24.374	10.720
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	24.374	10.720
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	24.374	10.720
2.01.05	Outras Obrigações	72.248	15.756
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	43.465	0
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	43.465	0
2.01.05.02	Outros	28.783	15.756
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	3	3
2.01.05.02.04	Adiantamento de mensalidades	9.262	6.429
2.01.05.02.05	Passivos de arrendamento	16.938	4.527
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	2.580	4.797
2.02	Passivo Não Circulante	281.905	32.355
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	18.752	937
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	18.752	937
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	18.752	937
2.02.02	Outras Obrigações	243.446	25.226
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	94.301	5.892
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	94.301	5.892
2.02.02.02	Outros	149.145	19.334
2.02.02.02.03	Obrigações tributárias	30.357	2.214
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	18.410	590
2.02.02.02.05	Obrigações trabalhistas	16.547	523
2.02.02.02.06	Passivos de arrendamento	83.831	16.007
2.02.03	Tributos Diferidos	17.405	5.868
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	17.405	5.868
2.02.04	Provisões	2.302	324
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.302	324
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.302	324
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	90.562	125.066
2.03.01	Capital Social Realizado	129.302	129.302
2.03.02	Reservas de Capital	-9.485	-417
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	33	33
2.03.02.04	Opções Outorgadas	4.720	2.614
2.03.02.07	Ajuste de Avaliação Patrimonial	-14.792	-3.064

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2.03.02.08	Outras Reservas	554	0
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-35.607	-7.183
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	6.352	3.364

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	53.479	142.546	14.339	36.283
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-30.242	-82.688	-7.178	-23.234
3.03	Resultado Bruto	23.237	59.858	7.161	13.049
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-24.967	-68.440	-8.507	-20.450
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-22.354	-54.068	-8.453	-20.304
3.04.02.01	Administrativas e gerais	-14.132	-32.380	-3.815	-9.650
3.04.02.02	Despesas com pessoal	-8.222	-21.688	-4.638	-10.654
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-1.267	-1.908	0	0
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	17.173	17.965	705	2.033
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-18.934	-29.705	-770	-2.265
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	415	-724	11	86
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-1.730	-8.582	-1.346	-7.401
3.06	Resultado Financeiro	-5.066	-10.270	1.174	1.411
3.06.01	Receitas Financeiras	363	1.230	2.170	2.810
3.06.02	Despesas Financeiras	-5.429	-11.500	-996	-1.399
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-6.796	-18.852	-172	-5.990
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-6.857	-8.842	825	1.075
3.08.01	Corrente	-7.643	-10.589	-123	-123
3.08.02	Diferido	786	1.747	948	1.198
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-13.653	-27.694	653	-4.915
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-13.653	-27.694	653	-4.915
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-13.778	-28.422	443	-4.663
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	125	728	210	-252
3.99.01.01	ON	-6,21	-12,81	0,38	-4,04

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-13.653	-27.694	653	-4.915
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-13.653	-27.694	653	-4.915
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-13.778	-28.422	443	-4.663
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	125	728	210	-252

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-4.680	-2.268
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.998	-1.078
6.01.01.01	Prejuízo do exercício	-27.694	-6.066
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	2.938	846
6.01.01.03	Depreciações - Direito de uso imóveis	9.444	2.315
6.01.01.04	Juros sobre passivos de arrendamento	2.874	137
6.01.01.05	Provisão para perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	641	100
6.01.01.06	Reversão de provisão	-2.032	0
6.01.01.07	Resultado de equivalência patrimonial	724	-10
6.01.01.08	Juros sobre contas a pagar aquisição de empresas	2.473	385
6.01.01.09	Juros sobre empréstimos e financiamentos	3.025	-37
6.01.01.10	Amortização de mais valia por combinação de negócios	7.312	1.505
6.01.01.11	Baixa de bens do ativo imobilizado e do intangível	-5.285	0
6.01.01.12	Opções outorgadas reconhecidas, incluindo encargos trabalhistas	2.527	1.187
6.01.01.13	Atualização de valor justo de ativos financeiros	0	-1.440
6.01.01.14	Imposto de renda diferido	-1.747	0
6.01.01.15	Reavaliação combinação de negócios efetuada em estágios	6.798	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-6.678	-1.190
6.01.02.01	Tributos a recuperar	-2.884	-710
6.01.02.02	Mensalidades a receber	-6.105	-614
6.01.02.03	Outros Ativos	-2.463	-1.328
6.01.02.05	Adiantamentos	-1.501	-521
6.01.02.06	Fornecedores	771	645
6.01.02.07	Obrigações trabalhistas	26.524	4.226
6.01.02.08	Obrigações tributárias	-15.005	3.299
6.01.02.09	Adiantamento de mensalidades	-14.528	-2.340
6.01.02.11	Outras contas a pagar	8.513	-3.847
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-170	-6.210
6.02.01	Aquisição de debêntures conversíveis em ações	-4.960	0
6.02.02	Aquisição de investimentos, líquido do caixa e equivalentes	-25.477	-5.072
6.02.03	Venda de bens do ativo imobilizado e do intangível	31.818	0
6.02.04	Aquisição de bens do ativo imobilizado e do intangível	-1.551	-1.138
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-8.419	61.016
6.03.01	Pagamento pela aquisição de controlada	-5.004	-8.194
6.03.02	Pagamento de arrendamento	-11.562	-2.728
6.03.03	Captação de Empréstimos	25.000	7.000
6.03.04	Gastos com emissão de ações	0	-103
6.03.05	Pagamento de Empréstimos	-16.853	-464
6.03.06	Dividendos pagos	0	-125
6.03.07	Aumento de Capital	0	65.630
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-13.269	52.538
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	48.150	15.790
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	34.881	68.328

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	129.302	2.647	0	-7.183	-3.064	121.702	3.364	125.066
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	129.302	2.647	0	-7.183	-3.064	121.702	3.364	125.066
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.106	0	0	0	2.106	-217	1.889
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.106	0	0	0	2.106	0	2.106
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	0	0	-217	-217
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-28.422	-11.175	-39.597	3.205	-36.392
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-28.422	0	-28.422	728	-27.694
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-11.175	-11.175	2.477	-8.698
5.05.02.06	Varição do passivo put option	0	0	0	0	-10.077	-10.077	0	-10.077
5.05.02.07	Ágio em transação de capital	0	0	0	0	-1.098	-1.098	0	-1.098
5.05.02.08	Aquisição de controlada com participação de não controladores	0	0	0	0	0	0	2.477	2.477
5.07	Saldos Finais	129.302	4.753	0	-35.605	-14.239	84.211	6.352	90.563

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	56.088	33	173	1.819	-3.725	54.388	3.717	58.105
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	56.088	33	173	1.819	-3.725	54.388	3.717	58.105
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.187	0	0	0	1.187	131	1.318
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.187	0	0	0	1.187	166	1.353
5.04.08	Distribuição de Lucros	0	0	0	0	0	0	-125	-125
5.04.09	Integralização de Capital	0	0	0	0	0	0	90	90
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-4.663	1.268	-3.395	-310	-3.705
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-4.663	0	-4.663	-252	-4.915
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.268	1.268	-58	1.210
5.05.02.06	Variação no passivo put option	0	0	0	0	1.268	1.268	0	1.268
5.05.02.07	Aquisição de controlada com participação de não controladores	0	0	0	0	0	0	-58	-58
5.07	Saldos Finais	56.088	1.220	173	-2.844	-2.457	52.180	3.538	55.718

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	192.615	39.892
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	153.039	38.500
7.01.02	Outras Receitas	39.576	1.392
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-64.535	-6.563
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-39.750	-1.135
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-12.406	-4.145
7.02.04	Outros	-12.379	-1.283
7.03	Valor Adicionado Bruto	128.080	33.329
7.04	Retenções	-19.378	-4.666
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-2.992	-846
7.04.02	Outras	-16.386	-3.820
7.04.02.01	Amortização de mais valia	-7.312	-1.505
7.04.02.02	Amortização Direito de uso imóveis	-9.091	-2.315
7.04.02.03	Reversão de provisão	17	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	108.702	28.663
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	510	1.221
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-724	86
7.06.02	Receitas Financeiras	1.234	901
7.06.03	Outros	0	234
7.06.03.01	Dividendos	0	234
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	109.212	29.884
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	109.212	29.884
7.08.01	Pessoal	87.082	24.421
7.08.01.01	Remuneração Direta	61.169	20.833
7.08.01.02	Benefícios	21.746	2.026
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.167	1.562
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	32.986	7.138
7.08.02.01	Federais	25.594	5.858
7.08.02.02	Estaduais	219	2
7.08.02.03	Municipais	7.173	1.278
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	16.838	3.240
7.08.03.01	Juros	10.395	852
7.08.03.02	Aluguéis	417	128
7.08.03.03	Outras	6.026	2.260
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-27.694	-4.915
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-28.422	-4.663
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	728	-252

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis da Bahema Educação S.A. relativos ao terceiro trimestre de 2020, elaborados em conformidade com a legislação societária, juntamente com o Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Mensagem da Administração

Os resultados do terceiro trimestre de 2020 ainda foram fortemente impactado pelos efeitos da Covid-19, uma vez que conscientemente optamos por absorver muitos dos efeitos de curto prazo. Desde março deste ano enxergamos os enormes desafios gerados para nossa sociedade, seja para alunos, famílias ou educadores.

Investimos fortemente na migração para o ambiente virtual e na formação da equipe, promovendo cursos e palestras pelo Centro de Formação e diversas trocas de boas práticas entre as escolas, para assim mantermos os alunos engajados e produtivos ao longo de todo o ano letivo. Também olhamos para as famílias, criando um programa de parcelamento de mensalidades sem juros, além de oferecer volume maior de descontos e interrupção da cobrança por atividades extras. Logo no começo da crise aderimos ao movimento #nãodemita, buscando preservar empregos e blindando nossa comunidade interna de maiores impactos financeiros da crise durante todo o ano de 2020. E, mais importante, fizemos um investimento relevante para garantir a segurança sanitária de alunos, professores e funcionários às escolas, desenvolvendo um protocolo em parceria com o Hospital Sírio Libanês, garantindo um retorno gradual e seguro das atividades presenciais. Essas decisões estão alinhadas à nossa visão de longo prazo, reconhecendo o caráter essencial de nossas atividades educacionais e a relação, também de longo-prazo, com alunos, famílias e educadores.

Como anunciado no relatório do 2T20, a partir de julho de 2020 passamos a consolidar os resultados da Escola Autonomia em Florianópolis. Com isso agregamos pouco mais de 800 alunos à nossa base e aproximadamente R\$3 milhões de Receita Líquida neste 3T20. Já iniciamos o processo de integração do Autonomia tanto aos nossos processos e rituais de gestão, quanto aos grupos de trocas pedagógicas. Essas interações têm servido para confirmar o alinhamento de valores entre nossas escolas, reforçando nossa convicção dos benefícios de operarmos em rede, através de um grupo diferenciado de escolas.

Encerramos o 3T20 com uma base de 8.760 alunos, considerando somente as escolas consolidadas. Incluindo também as escolas nas quais detemos participações minoritárias (Centro Viva e Escola Mais), nossa base alcança 10.140 alunos. Importante destacar que ao final deste terceiro trimestre, acumulamos cerca de 480 cancelamentos de matrículas no ano, sendo a imensa maioria destes relacionados à pandemia, e bastante concentrados na Educação Infantil. Seguimos mantendo contato com boa parte dessas famílias à fim de preservar o vínculo com a escola para que, quando a rotina de aulas presenciais for retomada, boa parte desses alunos volte a se matricular.

Nossa receita líquida acumulada no ano alcançou R\$ 142,5 milhões, o que representa um crescimento significativo em comparação ao ano anterior, muito influenciado pelo fato de passarmos a consolidar as escolas à medida que passamos a controlá-las. Encerramos o 3T20 com um resultado de líquido

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

negativo de R\$ 27,7 milhões. Cabe destacar que este resultado está muito impactado por alguns efeitos contábeis e não-caixa, entre eles R\$ 5,5 milhões de resultado negativo na venda do imóvel da Escola Parque (baixa da mais valia), R\$ 6,8 milhões por perdas na avaliação de combinação de negócios e R\$ 5,6 milhões pela amortização de mais valia das aquisições.

Olhando para frente, já estamos nos preparando para o ano letivo de 2021. A retomada das atividades presenciais começou a acontecer a partir de outubro em São Paulo, Rio de Janeiro, e Niterói. Esperamos a volta em Recife ainda no mês de novembro, enquanto em Belo Horizonte e Florianópolis a situação ainda continua indefinida. Com o intuito de que mais escolas possam retomar suas atividades presenciais com segurança, lançamos um novo site (voltaasaulas.bahema.com.br) abrindo publicamente todas as recomendações e protocolos criados para nossas escolas. Reforçamos assim uma postura socialmente responsável num momento tão difícil para todos.

Por fim, anunciamos uma nova fase da nossa relação com a Escola Mais. Fundada em 2017 por dois empreendedores do mundo da educação que tinham a visão de oferecer uma escola de alta qualidade com um preço acessível, a Escola Mais abriu suas portas na Vila Matilde em 2018 com pouco mais de 30 alunos. Com uma oferta de ensino verdadeiramente em tempo integral, com currículo regular das 07h até às 15h e possibilidade dos alunos ficarem até às 19h na escola sem pagar nada a mais, inglês todo dia e usado de forma prática no laboratório *maker*, um computador por aluno e um roteiro de estudos online que permite a prática da sala de aula invertida e avaliações constantes de aprendizado, a metodologia da Mais combina as melhores práticas de ensino com o uso intensivo de tecnologia, permitindo oferecer tudo isso por menos de R\$900 por mês (mensalidade + taxa de material). Os 38 alunos iniciais em uma unidade já se transformaram em aproximadamente 1.200 alunos em três unidades em 2020. Sem contar milhares de alunos de diversas redes públicas municipais, como os de Salvador/BA, que puderam ter acesso gratuito às aulas online e aos roteiros de estudo por meio de parcerias firmadas buscando oferecer um reforço e atenuar os efeitos do fechamento dessas escolas. Para 2021 a previsão é de uma nova unidade e de um crescimento expressivo do número de alunos - e por enquanto oferecendo somente os anos do Fundamental II e do Ensino Médio.

Por tudo que a Escola Mais já conquistou até agora é que ficamos muito felizes em anunciar hoje o aumento do nosso compromisso de investimento e participação na Escola Mais. Os quase R\$16 milhões já investidos se refletiam em uma participação atual de 15%, mas com o memorando de investimentos vinculativo assinado hoje, ao longo dos próximos 2 anos assumimos um compromisso de investir mais R\$47 milhões, nos tornando controladores assim que a operação for concluída. Os sócios fundadores manterão uma participação e continuarão à frente da operação pelo menos até 2029, quando temos uma opção de compra do restante de sua participação. É um investimento de longo prazo da Bahema, reforçando nossa crença no poder que iniciativas como essa tem de transformar o Brasil por meio da educação.

Entendemos que ainda viveremos um período de incertezas e adaptações, mas estamos otimistas com relação à capacidade de cada uma de nossas escolas de se adaptarem a esse novo mundo mais híbrido, onde a tecnologia em conjunto com princípios pedagógicos robustos se tornar algo cada vez mais fluido e natural.

DESEMPENHO FINANCEIRO - valores em R\$ mil

Conforme comentado na última divulgação dos resultados, a partir do terceiro trimestre de 2020 estamos consolidando nos nossos resultados um trimestre completo da maior parte das escolas investidas: Escola da Vila, Escola Viva e *Brazilian International School* em São Paulo, Escola Parque

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

no Rio de Janeiro, Fórum Cultural em Niterói, Grupo Balão Vermelho em Belo Horizonte, Colégio Apoio no Recife e Escola Autonomia em Florianópolis. Ainda não consolidadas estão o Centro Educacional Viva, uma escola com aproximadamente 200 alunos no Rio de Janeiro na qual temos uma participação de 15% e na qual podemos chegar a 85% por meio do exercício de opção de compra, a *joint venture* com a escola Montessoriana Meimei em que temos 50% e que deve começar a operar em 2021, e a Escola Mais, que conta com aproximadamente 1.200 alunos, atuando em um posicionamento diferente das demais escolas, conforme detalhamos mais adiante. A partir de agora, com a consolidação de grande parte das escolas, a análise de nossos resultados operacionais fica mais clara e direta, assim como a comparação e evolução de um período para outro.

Principais indicadores financeiros - Consolidado

Demonstrações de resultado	R\$mil	R\$mil	Variação (%)	R\$mil	R\$mil	Variação (%)
Conta	3T20	3T19	2020/2019	9M20	9M19	2020/2019
Receita líquida	53.479	14.339	273%	142.546	36.283	293%
Custos	-30.243	-7.178	321%	-82.689	-23.234	256%
Lucro bruto	23.237	7.161	224%	59.858	13.049	359%
Margem Bruta (%)	43,4%	49,9%	-6,49 p.p.	42,0%	36,0%	6,0 p.p.
Receitas e despesas operacionais	-24.966	-8.507	193%	-68.439	-20.450	235%
Despesas administrativas e gerais	-14.130	-3.815	270%	-32.378	-9.650	236%
Despesas com pessoal	-8.222	-4.638	77%	-21.688	-10.654	104%
Depreciações e amortizações	-1.296	-322	302%	-2.992	-846	254%
Outras receitas/despesas	-1.762	-65	2.610%	-11.741	-232	4.961%
Equivalência patrimonial	415	11	3.670%	-724	86	-942%
Prejuízo operacional antes do resultado financeiro	-1.730	-1.346	29%	-8.582	-7.401	16%
Margem Operacional	-3,2%	-9,4%	6,15 p.p.	-6,0%	-20,4%	14,3 p.p.
Resultado Financeiro	-5.066	1.174	-532%	-10.270	1.411	-828%
Receitas financeiras	363	2.170	-83%	1.230	2.810	-56%
Despesas financeiras	-5.429	-996	445%	-11.500	-1.399	722%
Prejuízo do período antes dos impostos	-6.796	-172	-3.851%	-18.852	-5.990	215%
Impostos correntes	-7.643	-123	6.114%	-10.589	-123	8.509%
Impostos diferidos	786	948	-17%	1.747	1.198	46%
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício	-13.653	653	-931%	-27.694	-4.915	463%
Atribuído aos acionistas controladores	-13.778	443	-3.210%	-28.422	-4.663	510%
Atribuído aos acionistas não controladores	125	210	-41%	728	-252	-389%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Principais destaques do 3º trimestre de 2020

- **Aquisição da Escola Autonomia**

Ao longo do mês de julho, fizemos a aquisição de 100% da sociedade mantenedora da Escola Autonomia em Florianópolis. O valor total da operação foi de R\$29.390, sendo que entre desconto do endividamento líquido e pagamentos realizados até o fechamento, a Companhia já pagou 70% deste valor. O restante será pago em até 36 meses. O Autonomia é uma escola referência na cidade de Florianópolis, conta com mais de 800 alunos e 4 das 13 sócias continuarão trabalhando conosco no dia-a-dia.

Demonstração de Resultados

Os resultados consolidados do terceiro trimestre de 2020 continuam apresentando grandes mudanças em relação às demonstrações apresentadas em anos anteriores devido as aquisições que foram feitas ao longo do ano.

A receita líquida é composta principalmente pelas mensalidades escolares. A receita líquida do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 totalizou R\$ 142.546 mil e apresentou aumento de 293% em comparação com o mesmo período de 2019. Isso é atribuído principalmente à consolidação do resultado de cinco meses das instituições adquiridas em janeiro e de dois meses das escolas adquiridas em abril, além da consolidação do resultado da Escola Autonomia que passou a integrar o resultado da companhia em julho de 2020.

A comparação da margem bruta do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, de 36,0%, e do mesmo período de 2020, de 42,0%, mostra como as novas escolas adquiridas possuíam margens operacionais superiores. Isso fez com que o lucro bruto apresentasse um aumento de 359% comparando os períodos de cada ano, alcançando R\$ 59.858 mil.

As despesas (líquidas) operacionais do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, entretanto, cresceram 235% em comparação com 2019, totalizando R\$ 68.439 mil e fazendo com que o crescimento de margem bruta não se traduzisse em um aumento de margem operacional. Na linha de outras despesas operacionais o principal impacto foi causado por uma despesa não caixa de R\$ 6.798 mil referente a reavaliação do valor das opções de aquisição e ao resultado negativo na baixa de ativo imobilizado que constavam no ativo da Companhia. Importante também destacar o resultado negativo de R\$ 724 mil de equivalência patrimonial, decorrente principalmente da participação de 15% na Escola Mais, que apesar de estar em um crescimento acelerado ainda apresenta prejuízos - a lucratividade virá com a escala de operar mais unidades.

Com isso, o prejuízo operacional foi de R\$ 1.730 mil no terceiro trimestre. No acumulado do ano o prejuízo é de R\$ 8.582 mil, 16% maior do que o prejuízo do mesmo período do ano anterior.

As receitas financeiras foram 56% menores devido ao menor volume de caixa em comparação ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019. As despesas financeiras cresceram 722% no, impactadas pelo financiamento das novas aquisições e pelo maior nível de endividamento bancário. Houve um grande aumento no volume de impostos pagos principalmente devido ao ganho de capital

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

na venda do imóvel da Escola Parque. Com isso, o prejuízo líquido nos primeiros nove meses de 2020 foi de R\$ 27.694 mil, 510% acima do prejuízo no mesmo período de 2019.

Balanço Patrimonial

Com a consolidação das novas escolas também tivemos um grande impacto no Balanço Patrimonial da Companhia comparando o final de 2019 e o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020.

A redução de caixa de R\$ 13.270 mil entre os períodos se deve ao pagamento de aquisições realizadas, como parcelas da aquisição da Escola Parque, do Colégio Apoio e do exercício da opção do Balão Vermelho e da aquisição da Escola Autonomia. Também fizemos o pagamento de empréstimos nas escolas. Apresentamos um fluxo de caixa operacional negativo de R\$ 4.681 em 2020 devido principalmente a um menor nível de receita e a um aumento na inadimplência, porém com a venda de ativos imobilizados e a obtenção de novos empréstimos esse efeito foi minimizado.

Os ativos circulantes operacionais, por outro lado, tiveram um aumento devido à incorporação dos ativos operacionais das escolas agora consolidadas. A linha de mensalidades a receber teve um crescimento absoluto de R\$ 11.654 mil. As linhas de “adiantamentos a funcionários” e “IR/CS a recuperar” também tiveram crescimentos relevantes de R\$ 1.501 mil e R\$ 4.003 mil. No saldo geral, os ativos circulantes cresceram R\$ 8.548 mil.

É nos ativos não circulantes que o maior impacto das aquisições realizadas ao longo do ano acontece. A linha de adiantamento para aquisições foi zerada, uma vez que as operações de compra dos Colégios BIS e Apoio foram concretizadas, ante R\$ 18.916 mil de 2019. O imobilizado apresenta um crescimento de 420%, elevando o valor total dos ativos imobilizados para R\$ 42.651 mil, e apresenta em sua movimentação a venda do imóvel da Escola Parque na unidade da Barra da Tijuca (RJ) reavaliado no laudo PPA. Os ativos de direito de uso apresentam agora um total de R\$ 100.604 mil, ante os R\$ 21.125 mil de 2019, um crescimento de 376% resultado da consolidação das novas escolas que possuem contratos de aluguel de longo prazo.

Os ativos intangíveis são os maiores responsáveis pela variação dos ativos não circulantes, com uma variação absoluta de R\$ 218.453 mil entre 2019 e o período de 2020, um crescimento que advém do reconhecimento dos ativos adquiridos nas operações de janeiro, abril e julho de 2020 através dos laudos PPA realizados.

Com todas essas alterações, o atual ativo da Companhia totaliza R\$ 520.677 mil em 30 de setembro de 2020, contra R\$ 191.099 mil ao final de 2019, um crescimento proporcional de 172%.

Em contrapartida a esse crescimento expressivo dos ativos, tivemos um crescimento do total de passivos para R\$ 430.115 mil, ante os R\$ 66.033 mil de 2019. No Patrimônio Líquido o movimento foi inverso, uma diminuição de R\$ 37.492 mil, uma queda de 30,8%, explicada principalmente pelo prejuízo acumulado no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 (excluindo minoritários) no valor de R\$ 28.422 mil.

No passivo circulante, ao mesmo passo dos ativos operacionais, os passivos operacionais tiveram aumento significativo entre o final de 2019 e o primeiro semestre de 2020. As obrigações trabalhistas cresceram R\$ 24.491 mil, impactadas pelos programas de postergação do recolhimento de tributos sobre a folha devido à pandemia. Mas o maior crescimento veio de outras contas a pagar e

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

contraprestação por aquisições, que apresentou um aumento de R\$ 41.248 refletindo principalmente o exercício de opção de compra da Escola Parque, já que o pagamento da primeira grande parcela ocorrerá até maio de 2021. Os passivos de arrendamento que fazem frente aos ativos de direito de utilizações dos imóveis, seguindo o IFRS-16, cresceram R\$ 67.824 mil por conta das novas consolidações.

No passivo não circulante, as contas mais impactadas foram de impostos parcelados e obrigações trabalhistas, que juntas cresceram R\$ 44.167 mil, refletindo a assunção de dívidas fiscais da Escola Viva. A linha de contraprestação por aquisições aumentou em R\$ 88.409 mil, refletindo a dívida de aquisição das escolas, principalmente da segunda grande parcela da Escola Parque, devida até maio de 2022.

Relacionamento com auditores independentes

A política da Companhia é regida pelo princípio de independência dos auditores e restringe serviços a serem prestados pelas empresas contratadas com essa finalidade. Esses princípios se baseiam no fato de que o auditor não deve auditar seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais ou ainda advogar para o seu cliente.

Os auditores entendem que, devido ao processo de aprovação existente e à proporção desses serviços adicionais perante o valor total de honorários recebidos, não houve comprometimento da independência e da objetividade necessária ao desempenho dos serviços de auditoria externa.

A Administração

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

1. Contexto operacional

A Bahema Educação S.A. (“Companhia”) é constituída na forma de sociedade anônima de capital aberto domiciliada no Brasil. A sede da Companhia está localizada na Av. Brigadeiro Faria Lima, 1.656 - Cj. 9A, Jardim Paulistano, São Paulo - SP. As demonstrações contábeis da Companhia abrangem a Companhia e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como “Grupo”). O Grupo está envolvido primariamente na educação básica e continuada, bem como estruturação de cursos de ensino infantil, fundamental, ensino médio e atividades correlatas.

A Companhia negocia suas ações no segmento Bovespa Mais da B3, sob a sigla BAH3.

Covid-19

Em 31 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou que o Coronavírus (“COVID-19”) é uma emergência de saúde global. O surto desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado que, somadas ao impacto potencial do surto, aumentaram o grau de incerteza para os agentes econômicos, aos quais podem gerar impactos relevantes nos valores reconhecidos nas demonstrações contábeis. A Administração está avaliando de forma constante o impacto do surto nas operações e na posição patrimonial e financeira da Companhia, com o objetivo de implementar medidas apropriadas para mitigar os impactos do surto nas operações e nas demonstrações contábeis.

O governo brasileiro publicou algumas medidas provisórias de apoio às empresas nas áreas trabalhista, tributária e econômica, como por exemplo, a possibilidade de redução de carga horária e suspensão de contrato de trabalho por parte das empresas, prorrogação no prazo de pagamento dos tributos e medidas para prover liquidez e crédito para pessoas físicas e jurídicas, entre outras ações. No segmento de educação, a partir do dia 16 de março de 2020, autoridades estaduais e municipais, em diversos estados e municípios, estabeleceram uma política de distanciamento social para mitigar a propagação do COVID-19, o que entre outras ações estabeleceu a proibição de aglomerações e determinou a suspensão das atividades escolares de forma presencial.

As escolas continuaram fechadas ao longo do terceiro trimestre. A partir de outubro houve o retorno de atividades presenciais variando de acordo com o município da escola.

Até a data de autorização para emissão dessas demonstrações contábeis, as seguintes principais medidas foram tomadas:

Operação

Todas as escolas suspenderam aulas presenciais conforme as recomendações das autoridades de saúde e estão desenvolvendo aulas a distância por meio de plataformas de conteúdo digital a fim de dar continuidade às atividades, no entanto, conforme mencionamos anteriormente foram iniciados retornos graduais das atividades presenciais em algumas regiões a partir de outubro de 2020. O COVID-19 nos obrigou a transformar o serviço que prestamos, de uma educação básica

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

presencial, para um ensino a distância, e isso teve que ser feito de forma muito rápida e emergencial, mas os resultados são muito satisfatórios até o momento, principalmente para os segmentos do Ensino Médio e Ensino Fundamental II. No Ensino Fundamental I e, principalmente, no Ensino Infantil (crianças de até 6 anos de idade) o desafio do ensino a distância é muito maior, dada a necessidade de alguém da família acompanhar e orientar a criança praticamente a todo momento.

Receita e contas a receber

Seguimos acompanhando a evolução do saldo de contas a receber e até a data da emissão deste relatório não temos evidência de um aumento significativo na inadimplência geral considerando recebíveis com vencimentos 30 de setembro de 2020. Permanecemos acompanhando os recebíveis com vencimento no mês de setembro e até a data de emissão deste relatório não constatamos alterações relevantes nas informações consolidadas dos prazos médios de recebimento. Ressaltamos que os contratos com clientes são anuais, portanto, após o final do período de suspensão indicado pelas autoridades competentes, temos a previsão de repor o serviço cumprindo os contratos firmados com os clientes. Também já foram divulgadas normas permitindo que o ensino à distância seja considerado para cálculo das atividades letivas.

Sendo assim, os impactos se devem a descontos aplicados em alguns meses com incidência maior no ensino infantil, que atingiu o máximo de 30% em um mês. Esses descontos não se aplicam ao ano todo, apenas em algumas mensalidades nos momentos críticos da crise. Essa taxa de desconto mais elevada no ensino infantil é uma contramedida ao maior número de cancelamentos motivados pelas medidas de combate ao covid-19. Os cancelamentos líquidos são da ordem de 0,3% considerando o Fundamental I, Fundamental II e Ensino Médio, e de 25,8 % no Ensino Infantil. A redução total líquida da base de alunos das escolas controladas pela Companhia está em aproximadamente 5%.

A maior parte das receitas da Companhia não possuem comparabilidade com o período anterior por serem oriundas das aquisições efetuadas no ano de 2020 (Escola Parque, BIS, Apoio, Viva e Balão Vermelho). Entretanto, conforme mencionamos acima, ao longo do período de 9 meses findos em setembro de 2020, as escolas do grupo sofreram com cancelamentos de matrículas de alunos do período regular e, principalmente, perderam receitas de atividades extras. A redução total da base de alunos das escolas controladas pela Companhia não foi maior que 5%.

O maior número de cancelamentos se concentra no ensino infantil por não haver obrigação legal de manter os alunos matriculados. Ainda não é possível dizer se refletirá em perdas definitivas ou se iremos recuperar esses alunos, principalmente na virada do ano letivo, quando acontece a matrícula e negociação das parcelas em atraso. Para nos anteciparmos a eventuais problemas maiores, lançamos um plano de parcelamento de 50% das mensalidades de maio, junho, julho e agosto para serem pagas em 16 prestações a partir de setembro de 2020, sem juros. A receita de setembro de 2020 da soma das escolas apresentou uma redução de 8,9% em relação a receita do mesmo período do ano anterior em uma visão *pró-forma*.

Fornecedores, funcionários e impostos a pagar

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Da mesma forma a Companhia busca manter o bom relacionamento com seus fornecedores e segue em tratativas para manter os serviços prestados após o período de suspensão mencionado, bem como tem buscado alongar os prazos de pagamentos. Em relação ao quadro de colaboradores, o escritório central está trabalhando remotamente desde o dia 13 de março de 2020 e após o terceiro trimestre com retorno gradual e escalonado de algumas equipes.

Também estamos fazendo uso das medidas do governo que permitiram a postergação do recolhimento de encargos federais conforme previsto na medida provisória nº 139 de 03 de abril de 2020 e em algumas escolas houve negociação com o corpo docente para a adoção parcial de medidas de redução de jornada de trabalho, sem perda de rendimentos líquidos, no âmbito da medida provisória nº 936 de 01 de abril de 2020.

Impairment

Até o momento nenhuma das escolas apresenta dificuldades de capital de giro dadas as ações tomadas pela administração de forma tempestiva para proteção do caixa e capital de giro. O modelo de negócio possui um capital de giro positivo, já que as mensalidades são pagas no mês corrente e a principal despesa, a folha de pagamentos, é paga até o 5º dia útil do mês subsequente. Com base nessa análise e na recuperabilidade dos recebíveis e demais ativos do grupo e na negociação de prazos de pagamento com fornecedores, não temos indícios de impairment nas unidades geradoras de caixa e demais ativos do grupo.

2. Relação de entidades controladas

a) Controladas

A Companhia controla uma entidade quando está exposta a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade. As demonstrações contábeis de controladas são incluídas nas demonstrações contábeis consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de existir.

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, as demonstrações contábeis da Companhia incluem as seguintes empresas controladas:

	30/09/2020		31/12/2019	
	%	Controlada	%	Controlada
Centro de Formação de Educadores da Vila Ltda. ("Centro de Formação")	100	Direta	100	Direta
Bahema Educação RJ Ltda. ("Bahema RJ")	99,99	Direta	99,99	Direta
Bahema Educação MG Ltda.	80	Direta	80	Direta
Escola Viva Participações S.A.	100	Direta	-	-

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Escola Viva Arte Expressão e Educação Infantil S.A.	100	Indireta		
Escola Viva Ensino Fundamental e Médio S.A.	100	Indireta		
Atelier Cursos Livres Ltda	100	Indireta		
Fórum Participações Ltda (nota 3b) (b)	95	Indireta	95	Indireta
Bureau 2454 Cursos Livres Ltda (nota 3b)	95	Indireta	95	Indireta
Geração Fórum Cultural São Francisco Ltda (nota 3b)	95	Indireta	95	Indireta
Geração Fórum Cultural Ltda (nota 3b)	95	Indireta	95	Indireta
Sovila Participações S.A. (a)	95,75	Indireta	80	Indireta
Escola da Vila Educação Ltda. (a)	95,75	Indireta	80	Indireta
Somater Ensino e Pesquisa Ltda. (a)	95,75	Indireta	80	Indireta
Progresso Participações S/A (“Escola Parque”) (d)	100	Indireta	5	Indireta
Sociedade Educadora de Vanguarda Ltda (“Escola Parque”) (d)	100	Indireta	5	Indireta
Barra da Tijuca Participações S.A (“Escola Parque”) (d)	100	Indireta	-	-
Parque Estabelecimento de Ensino Ltda (“Escola Parque”) (d)	100	Indireta	-	-
Brazilian International School (“Colégio BIS”) (c)	60	Indireta	-	-
Colégio Bilingue (“Colégio BIS”) (c)	60	Indireta	-	-
Grupo de Assessoria Educacional e Pedagógica Ltda (“Colégio Apoio”)	100	Indireta	-	-
Centro de Pesquisa e Formação de Educadores Balão Vermelho	100	Indireta	-	-
Escola Autonomia Ltda	100	Indireta	-	-

- (a) Como parte do acordo de aquisição de participação da Sovila Participações S.A. (“Escola da Vila”), uma opção de venda (“put”) foi emitida pela Companhia e uma opção de compra (“call”) foi emitida pelos acionistas vendedores, que resultou, em agosto de 2020, na aquisição pela Companhia das ações de um percentual adicional de 15,75% da Escola da Vila.
- (b) Como parte do acordo de aquisição de participação da Fórum Participações Ltda. (“Fórum”), uma opção de venda (“put”) foi emitida pela Companhia e uma opção de compra (“call”) foi emitida pelos acionistas vendedores, que pode resultar em uma aquisição pela Companhia das ações remanescentes da Fórum pelo valor de R\$ 477 corrigido pelo CDI a partir de 01/06/2019 até a data do exercício, sendo a put e a call exercíveis a partir de 01 de janeiro de 2021.
- (c) Como parte do acordo de aquisição de participação da Brazilian International School e do Colégio Bilingue (“BIS”), uma opção de venda (“put”) foi emitida pela Companhia e uma de compra (“call”) foi emitida pelos acionistas vendedores, que podem resultar em uma aquisição pela Companhia das ações remanescentes. O preço de exercício é baseado em duas tranches que são exercidas simultaneamente, sendo que 20% da participação acionária será exercida pelo preço fixo de R\$ 5.993 e os 20% remanescentes serão precificados por um múltiplo de 7 sobre o EBITDA do ano anterior ao exercício da opção. Tanto a put quanto a call são exercíveis a partir de 01/01/2024 com prazo indefinido.
- (d) A aquisição da Escola Parque foi de 95% das ações. A Companhia já possuía 5% da participação acionária, ou seja, a Companhia concluiu a aquisição de 100% das ações da Escola Parque. A transferência das ações acontece em dois momentos. Em 31 janeiro de 2020, foram transferidos 45,01% e em maio de 2022 os 49,99% remanescentes serão transferidos para a Companhia e a transferência das ações será assim concluída. O preço para aquisição das ações será um múltiplo do EBITDA de 2020 para as ações transferidas em janeiro de 2020 e um múltiplo do EBITDA de 2021 para as ações remanescentes.

b) Coligadas

As coligadas são aquelas entidades nas quais a Companhia, direta ou indiretamente, tenha influência significativa, mas não controla ou controla em conjunto, sobre as políticas

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

financeiras e operacionais

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, as demonstrações contábeis da Companhia incluem as seguintes empresas coligadas:

	30/09/2020		31/12/2019	
	%	Coligada	%	Coligada
Centro Educacional Viva Ltda. (nota 3a) ("Centro Viva")	15	Indireta	15	Indireta
Escola Mais Educação S.A (nota 3c) ("Escola Mais")	15	Direta	15	Direta

c) Controladas em conjunto

Uma entidade controlada em conjunto consiste em um acordo contratual por meio do qual a Companhia possui controle compartilhado, onde a Companhia tem o direito aos ativos líquidos do acordo contratual, e não direito aos ativos e passivos específicos resultantes do acordo.

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, as demonstrações contábeis da Companhia incluem a seguinte empresa controlada em conjunto:

	30/09/2020		31/12/2020	
	%	Controlada em conjunto	%	Controlada em conjunto
Bahema Meimei S.A.	50	Direta	50	Direta

3. Aquisições do exercício

a) Colégio BIS

Em 30 de Setembro de 2019, a Companhia celebrou Contrato de Aquisição de Participação e Outras Avenças ("CCV") para aquisição de 60% do Colégio BIS. A conclusão da aquisição se deu de acordo com o Termo de fechamento de 15 de janeiro de 2020. A Companhia avaliou o investimento em R\$ 31.500 e pagará pela respectiva participação o montante de R\$ 18.900 do qual foi deduzido o endividamento líquido existente na base de 30 de setembro de 2019, no montante de R\$ 1.494 resultando no valor líquido de contraprestação de R\$ 17.406. A contraprestação foi integralmente até dezembro de 2019 a título de adiantamento.

A Transação estava sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais em operações similares, que foram concluídas no dia 23 de janeiro de 2020. A partir desta data a Companhia passou a exercer o controle do Colégio BIS.

Como parte do acordo de aquisição de participação da Brazilian International School e do Colégio Bilíngue ("BIS"), uma opção de venda ("put") foi emitida pela Companhia e uma de

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

compra (“call”) foi emitida pelos acionistas vendedores, que podem resultar em uma aquisição pela Companhia das ações remanescentes. O preço de exercício é baseado em duas tranches que são exercidas simultaneamente, sendo que 20% da participação acionária será exercida pelo preço fixo de R\$ 5.993 e os 20% remanescentes serão precificados por um múltiplo de 7 sobre o EBITDA do ano anterior ao exercício da opção. Tanto a put quanto a call são exercíveis a partir de 01 de janeiro de 2024 com prazo indefinido.

Contraprestação transferida

A tabela a seguir resume os itens mais relevantes da contraprestação transferida:

	Consolidado
	31/01/2020
Primeira parcela 70%	13.230
Endividamento líquido estimado proporcional	(646)
Segunda parcela 30%(*)	5.720
Endividamento líquido proporcional + ajustes (*)	(898)
Total da contraprestação transferidas	17.406

(*) corrigido pelo CDI até a data do pagamento

Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

A tabela abaixo resume os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição:

	Consolidado	Consolidado
	Intl School	Col Bilingue
	31/01/2020	31/01/2020
Caixa e equivalentes de caixa	667	550
Mensalidades a receber	1.351	92
Impostos a recuperar	267	61
Outros ativos	83	108
Direito de uso	8.227	1.092
Imobilizado	1.207	140
Intangível - Marcas (i)	3.402	0
Intangível - Non compete (iii)	935	973
Intangível - Carteira de clientes (ii)	1.193	3.489
Empréstimos e financiamentos	(63)	(4)
Fornecedores	(197)	(242)
Adiantamento de mensalidades	(2.869)	(681)
Obrigações trabalhistas	(643)	(163)
Obrigações tributárias	(624)	(296)
Passivo de arrendamento	(8.192)	(1.157)
Total dos ativos identificáveis, líquido	4.744	3.962

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

- (i) **Marcas** - Método *Royalty Relief*: este método considera que uma entidade deixa de pagar *royalties* a um terceiro pelo fato de ser dona de um ativo que é empregado em sua operação;
- (ii) **Carteira de Clientes** - Método *Multi-Period Excess Earnings*: o objetivo deste método é a determinação do valor de um ativo por meio de sua capacidade de geração de fluxos de caixa ao longo do tempo;
- (iii) **Non Compete** - Método *With or Without*: o objetivo deste método é mensurar o benefício futuro gerado por um ativo, projetando a diferença dos fluxos de caixa gerados pela empresa com a presença deste intangível e sem a presença dele.

A realização dos ativos referentes a marca e non-competite se dará pelo período de 5 anos. A Carteira de Clientes será realizada em 11 anos.

Ágio

O ágio reconhecido como resultado da aquisição foi determinado conforme segue:

	<u>Consolidado</u>
Contraprestação transferida	17.406
(-) Participação dos acionistas não controladores, baseado na participação proporcional nos ativos e passivos reconhecidos da adquirida	(3.482)
(-) Valor justo dos ativos líquidos identificáveis	<u>8.706</u>
(=) Ágio	<u><u>12.182</u></u>

b) Colégio Apoio

Em 29 de outubro de 2019, a Companhia celebrou Contrato de Aquisição de Participação e Outras Avenças (“CCV”) para aquisição de 100% do Colégio Apoio. A conclusão da aquisição se deu de acordo com o Termo de fechamento de 15 de janeiro de 2020. A Companhia avaliou o investimento em R\$ 15.793 e pagará pela respectiva participação o montante de R\$ 15.732, do qual foi deduzido o endividamento líquido existente na base de 31 de outubro de 2019, no montante de R\$ 695, resultando no valor líquido de contraprestação de R\$ 15.097. Além disso, há uma previsão de pagamento de parcela contingente (“*Earn out*”) estimada em R\$ 3.800, com base em cálculos de performance futura.

A Transação estava sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais em operações similares, que foram concluídas no dia 15 de janeiro de 2020. A partir desta data a Companhia passou a exercer o controle do Colégio Apoio.

Contraprestação transferida

A tabela a seguir resume o valor justo na data de aquisição dos itens mais relevantes da contraprestação transferida:

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

	Valor Nominal (R\$)	AVP	Consolidado 31/01/2020 Valor Presente (R\$)
Parcelas pagas (i)	6.019		6.019
Parcelas futuras (i)	9.827	(1.960)	7.867
Earn out (ii)	3.800	(1.135)	2.665
Total da contraprestação transferidas	19.646	(3.095)	16.551

- (i) **Parcelas futuras - parte fixa do preço de aquisição:** os pagamentos da contraprestação foram estruturados da seguinte forma: R\$ 1.510 em 30 novembro de 2019, e R\$ 4.529 em 15 de janeiro de 2020, que correspondem a 40% do valor contraprestação. O valor restante de R\$ 9.058 foi parcelado em 36 pagamentos mensais com o último vencimento em dezembro de 2022. O valor parcelado será corrigido pelo CDI. O valor corrigido estimado é de R\$ 9.827, o valor presente na data de aquisição é de 7.867;
- (ii) **Earn out:** a parte variável do preço de aquisição corresponderá ao montante calculado pela aplicação do múltiplo de 2,5 vezes o valor da diferença (a maior, se houver) entre o EBITDA de Referência e o EBITDA do Earn-Out de 31 de dezembro de 2021. O valor justo da parcela variável na data de aquisição era de R\$ 3.800, estimados com base em cálculos de performance futura. Esses valores serão pagos, caso aplicável, aos vendedores até 30 de abril de 2022.

Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

A tabela abaixo resume os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição:

	Consolidado 31/01/2020
Caixa e equivalentes de caixa	3.426
Mensalidades a receber	584
Impostos a recuperar	136
Outros ativos	367
Imobilizado	1.401
Intangível - Marcas (i)	1.214
Intangível - Non compete (iii)	1.364
Intangível - Carteira de clientes (ii)	4.849
Empréstimos e financiamentos	(13)
Fornecedores	(89)
Adiantamento de mensalidades	(2.834)
Obrigações trabalhistas	(1.128)
Obrigações tributárias	(1.046)
Outras contas a pagar	(298)
Total dos ativos identificáveis, líquido	7.933

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

- (i) **Marcas - Método *Relief Of Royalty*:** este método considera que uma entidade deixa de pagar *royalties* a um terceiro pelo fato de ser dona de um ativo que é empregado em sua operação;
- (ii) **Carteira de Clientes - Método *Multi-Period Excess Earnings*:** o objetivo deste método é a determinação do

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

valor de um ativo por meio de sua capacidade de geração de fluxos de caixa ao longo do tempo;
(iii) **Non Compete** - Método *With or Without*: o objetivo deste método é mensurar o benefício futuro gerado por um ativo, projetando a diferença dos fluxos de caixa gerados pela empresa com a presença deste intangível e sem a presença dele.

A realização dos ativos referentes a *Marca* e *Non-Compete* se dará pelo período de 5 anos. A *Carteira de Clientes* será realizada em 13 anos.

Ágio

O ágio reconhecido como resultado da aquisição foi determinado conforme segue:

	<u>Consolidado</u>
	<u>31/01/2020</u>
Contraprestação transferida	16.551
Valor justo dos ativos líquidos identificáveis	<u>(7.933)</u>
Ágio	<u>8.618</u>

c) Escola Parque

Em dezembro de 2019, a Companhia celebrou Contrato de Aquisição de Participação e Outras Avenças (“CCV”) para aquisição de 95% da participação acionária da Escola Parque que, somada aos 5% de participação que a Companhia já possuía até a data do acordo, conclui uma aquisição de 100% da participação acionária efetuada em estágios.

A Transação estava sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais em operações similares, que foram concluídas no dia 31 de janeiro de 2020. A partir desta data a Companhia passou a exercer o controle da Escola Parque.

A transação foi estruturada da seguinte forma: transferência de 45,01% para a Companhia em 31 de janeiro de 2020 e transferência dos 49,99% remanescentes em maio de 2022. As contraprestações serão calculadas com base em um múltiplo do EBITDA de 2020 para as ações transferidas em janeiro de 2020 e o mesmo múltiplo será aplicado sobre o EBITDA de 2021 para as ações que serão transferidas em abril de 2022. Serão feitos pagamentos mensais de R\$ 300 que serão descontados das contraprestações de maio de 2021 e abril de 2022. Os valores estimados da contraprestação são de R\$ 48.022 para as ações transferidas em janeiro de 2020 e R\$ 68.843 para as ações transferidas em abril de 2022.

Em relação as ações que serão transferidas em 2022, o valor dos dividendos que serão pagos aos antigos proprietários nos períodos entre janeiro de 2020 e abril de 2022, referentes a 49,99% das ações, foram incluídos no total da contraprestação de forma a refletir nas demonstrações contábeis a essência econômica dessa transação, aquisição de 100% das ações da Escola Parque.

Em 31 de Dezembro de 2019, a Companhia tratou os 5% de participação como instrumento financeiro e mensurou seu valor justo em R\$ 9.659. Na data de aquisição esse valor foi mensurado em R\$ 2.861, conforme o CPC 15 - Combinações de negócios, e gerou uma perda no resultado de 2020 no montante de R\$ 6.798.

Contraprestação transferida

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas Trimestre findo em 30 de setembro de 2020 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A tabela a seguir resume o valor justo na data de aquisição dos itens mais relevantes da contraprestação transferida:

	Valor Nominal (R\$)	AVP	Consolidado 31/01/2020 Valor Presente (R\$)
Parcelas fixas (i)	8.400	(772)	7.628
Parcelas variáveis (ii)	144.537	(41.450)	103.087
Parcelas variáveis - dividendos antigos proprietários (iii)	7.323	(1.193)	6.130
Total da contraprestação transferidas	160.260	(43.415)	116.845

- (i) **Parcelas fixas:** a Companhia pagará parcelas fixas mensais de R\$ 300, corrigidas pelo CDI, no período de janeiro de 2020 até abril de 2022. O valor acumulado desses pagamentos será descontado das parcelas variáveis que vencem em maio de 2021 e abril de 2022;
- (ii) **Parcelas variáveis:** a primeira parcela variável corresponde aos 45,01% da participação acionária transferida em 15 de janeiro de 2020 para a Companhia. O vencimento dessa parcela é em abril de 2021 e corresponde à um múltiplo do EBITDA da Escola Parque de 2020. Todos os pagamentos efetuados anteriormente serão deduzidos. O valor presente estimado dessa parcela é de R\$ 48.002.

A segunda parcela variável corresponde aos 49,99% de participação acionária que será transferida para a Companhia em abril de 2022. O vencimento dessa parcela será em abril de 2022 e corresponde a um múltiplo do EBITDA da Escola Parque de 2021. Todos os pagamentos efetuados após abril de 2021 serão deduzidos dessa parcela. O valor presente estimado dessa parcela é de R\$ 62.713.

- (iii) **Parcelas variáveis - dividendos pagos aos antigos proprietários:** devido ao fato de que os 49,99% da participação acionária serão transferidos em abril de 2022, os dividendos relativos a essas ações foram considerados como parte da contraprestação. Esses valores serão, dependendo do resultado da Escola Parque, pagos mensalmente. O valor presente estimado para os dividendos dos exercícios de 2020, 2021 e do primeiro trimestre de 2022 é de R\$ 6.130.

Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

A tabela a seguir resume os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição:

	Consolidado 31/01/2020
Caixa e equivalentes de caixa	682
Mensalidades a receber	2.793
Impostos a recuperar	66
Outros ativos	7.977

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Imobilizado	47.308
Intangível - Marcas (i)	17.295
Intangível - Non compete (iii)	3.800
Intangível - Carteira de clientes (ii)	20.079
Empréstimos e financiamentos	(13.382)
Fornecedores	(378)
Adiantamento de mensalidades	(5.822)
Obrigações trabalhistas	(6.747)
Obrigações tributárias	(888)
Outras contas a pagar	(1.164)
Provisões/intangíveis passivos	(1.879)
Impostos diferidos	(13.359)
Total dos ativos identificáveis, líquido	56.381

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

- (i) **Marcas** - Método *Relief Of Royalty*: este método considera que uma entidade deixa de pagar *royalties* a um terceiro pelo fato de ser dona de um ativo que é empregado em sua operação;
- (ii) **Carteira de Clientes** - Método *Multi-Period Excess Earnings*: o objetivo deste método é a determinação do valor de um ativo por meio de sua capacidade de geração de fluxos de caixa ao longo do tempo;
- (iii) **Non Compete** - Método *With or Without*: o objetivo deste método é mensurar o benefício futuro gerado por um ativo, projetando a diferença dos fluxos de caixa gerados pela empresa com a presença deste intangível e sem a presença dele.

A realização dos ativos referentes a *Marca* e *Non-Compete* se dará pelo período de 5 anos. A *Carteira de Clientes* será realizada em 13 anos.

Ágio

O ágio reconhecido como resultado da aquisição foi determinado conforme segue:

	Consolidado
	31/01/2020
Contraprestação transferida	116.845
Valor justo dos ativos líquidos identificáveis	(53.562)
Ágio	63.283

d) Escola Viva

Em 17 de abril de 2020, a Companhia celebrou Contrato de Aquisição de Participação e Outras Avenças (“CCV”) para aquisição de 100% do capital da Escola Viva Participações S.A. A conclusão da aquisição se deu de acordo com o Termo de fechamento na mesma data. A Companhia avaliou o investimento em R\$ 35.978 do qual foi deduzido o endividamento líquido existente na base de 17 de abril de 2020, no montante de R\$ 35.978, resultando em um valor líquido de contraprestação de R\$ 10,00 (Dez reais) que foram pagos à vista.

Contraprestação transferida

Consolidado

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas Trimestre findo em 30 de setembro de 2020 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A	<u>30/04/2020</u>
Parcela paga	-
Endividamento líquido estimado proporcional	(35.978)
Total da contraprestação transferidas	35.378

tabela a seguir resume os itens mais relevantes da contraprestação transferida:

Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

A tabela abaixo resume os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição:

		<u>Consolidado</u> <u>30/04/2020</u>
As técnicas de	Caixa e equivalentes de caixa	9
	Mensalidades a receber	
	Impostos a recuperar	
	Outros ativos	2
	Direito de uso	6
	Impostos diferidos	13
	Imobilizado	14
	Intangível - Marcas (i)	4
	Intangível - Carteira de clientes (ii)	5
	Intangível - Software	
	Intangível - Direito de uso	
	Empréstimos e financiamentos	(11.000)
	Fornecedores	(4.000)
	Adiantamento de mensalidades	(3.000)
	Obrigações trabalhistas	(53.000)
	Obrigações tributárias	(6.000)
	Passivo de arrendamento	(2.000)
	Aquisições a pagar	(1.000)
	Outras obrigações a pagar	(3.000)
Provisões	(30.000)	
Total dos ativos identificáveis, líquido	(30.000)	

avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

- (i) **Marcas - Método *Royalty Relief***: este método considera que uma entidade deixa de pagar *royalties* a um terceiro pelo fato de ser dona de um ativo que é empregado em sua operação;
- (ii) **Carteira de Clientes - Método *Multi-Period Excess Earnings***: o objetivo deste método é a determinação do valor de um ativo por meio de sua capacidade de geração de fluxos de caixa ao longo do tempo;
- (iii) **Non Compete - Método *With or Without***: o objetivo deste método é mensurar o benefício futuro gerado por um ativo, projetando a diferença dos fluxos de caixa gerados pela empresa com a presença deste intangível e sem a presença do mesmo.

A realização dos ativos referentes a marca e non-competite se dará pelo período de 5 anos. A Carteira de Clientes será realizada em 11 anos.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Trimestre findo em 30 de setembro de 2020
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ágio

O ágio reconhecido como resultado da aquisição foi determinado conforme segue:

	Consolidado
Contraprestação transferida	-
Valor justo dos ativos líquidos identificáveis	30.564
Ágio	30.564

e) Balão Vermelho

Em 24 de abril de 2020 a Companhia celebrou o segundo aditamento do Contrato de promessa de concessão de mútuo, outorga de opções, instituição de ônus e outras avenças, para exercício da opção de compra de 100% do Centro de Pesquisa Balão Vermelho. A Companhia avaliou o investimento em R\$ 18.035, o valor foi totalmente liquidado na data de aquisição da seguinte maneira: R\$ 3.420 por 20% da participação através da transferência das ações como forma de liquidar o mútuo a receber que a Companhia detinha com os antigos proprietários no mesmo valor; R\$ 14.616 transferidos na data de aquisição pelos 80% remanescentes da participação acionária.

A Transação estava sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais em operações similares, que foram concluídas no dia 04 de maio de 2020. A partir desta data a Companhia passou a exercer o controle do Balão vermelho.

Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

A tabela abaixo resume os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição:

	Consolidado
	30/04/2020
Caixa e equivalentes de caixa	349
Mensalidades a receber	726
Impostos a recuperar	391

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

	Outros ativos	319
	Diretos de uso imóveis	4.985
	Imobilizado	1.101
(i) Marcas	Intangível - Marcas (i)	1.606
Método	Intangível - Carteira de clientes (ii)	5.069
	IR diferido	(2.267)
	Fornecedores	(80)
	Adiantamento de mensalidades	(311)
	Obrigações trabalhistas	(1.099)
	Obrigações tributárias	(1.196)
	Arredamento mercantil	(4.440)
	Outras contas a pagar	(188)
	Total dos ativos identificáveis, líquido	4.965

Royalty Relief: este método considera que uma entidade deixa de pagar *royalties* a um terceiro pelo fato de ser dona de um ativo que é empregado em sua operação;

(ii) **Carteira de Clientes** - Método *Multi-Period Excess Earnings*: o objetivo deste método é a determinação do valor de um ativo por meio de sua capacidade de geração de fluxos de caixa ao longo do tempo.

A realização dos ativos referentes a Marca e Non-Compete se dará pelo período de 5 anos. A Carteira de Clientes será realizada em 13 anos.

Ágio

O ágio reconhecido como resultado da aquisição foi determinado conforme segue:

	Consolidado
	30/04/2020
Contraprestação transferida	18.035
Valor justo dos ativos líquidos identificáveis	(4.965)
Ágio	13.070

f) Escola Autonomia

Em 02 de julho de 2020, a Companhia celebrou Contrato de Aquisição de Participação e Outras Avenças ("CCV") para aquisição de 100% a Escola Autonomia Ltda. A conclusão da aquisição se deu de acordo com o Termo de fechamento de 16 de julho de 2020. A pagará pela respectiva participação o montante de R\$ 27.697.

Contraprestação transferida

A tabela a seguir resume o valor justo na data de aquisição dos itens mais relevantes da contraprestação transferida:

		Consolidado
		01/07/2020
Valor Nominal (R\$)	AVP	Valor Presente (R\$)

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Parcelas pagas (i)	18.831		18.831
Parcelas futuras (i)	8.818	(1.119)	7.699
Total da contraprestação transferidas	27.649	(1.119)	26.530

(i) **Parcelas futuras - parte fixa do preço de aquisição:** os pagamentos da contraprestação foram estruturados da seguinte forma: “Sinal” de R\$ 2.939, e R\$ 15.941 na data de fechamento e o saldo de R\$ 8.817 em 3 parcelas anuais futuras.

Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

A tabela abaixo resume os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição:

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

	<u>Consolidado</u>
	<u>01/07/2020</u>
Caixa e equivalentes de caixa	457
Impostos a recuperar	7
Outros ativos	124
Imobilizado	13.639
Intangível - Marcas (i)	1.834
Intangível - Carteira de clientes (ii)	2.559
Intangível - Non Compete (iii)	1.274
Fornecedores	(52)
Obrigações trabalhistas	(885)
Obrigações tributárias	(166)
Outras contas a pagar	(1.110)
Total dos ativos identificáveis, líquido	17.681

(i) **Marcas - Método *Relief Of Royalty*:** este método considera que uma entidade deixa de pagar *royalties* a um terceiro pelo fato de ser dona de um ativo que é empregado em sua operação;

(ii) **Carteira de Clientes - Método *Multi-Period Excess Earnings*:** o objetivo deste método é a determinação do valor de um ativo por meio de sua capacidade de geração de fluxos de caixa ao longo do tempo;

(iii) **Non Compete - Método *With or Without*:** o objetivo deste método é mensurar o benefício futuro gerado por um ativo, projetando a diferença dos fluxos de caixa gerados pela empresa com a presença deste intangível e sem a presença do mesmo.

A realização dos ativos referentes a *Marca* e *Non-Compete* se dará pelo período de 5 anos. A *Carteira de Clientes* será realizada em 13 anos.

Ágio

O ágio reconhecido como resultado da aquisição foi determinado conforme segue:

	<u>Consolidado</u>
	<u>01/07/2020</u>
Contraprestação transferida	26.530

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Trimestre findo em 30 de setembro de 2020
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Valor justo dos ativos líquidos identificáveis	(17.681)
Ágio	8.849

4. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis

4.1. Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais do relatório financeiro (IFRS), emitidas pela International Accounting Standards Board (IASB).

A Administração da Companhia declara e confirma que todas as informações relevantes próprias contidas nas demonstrações contábeis estão sendo evidenciadas e que correspondem às utilizadas pela Administração da Companhia na sua gestão.

4.2. Aprovação das demonstrações contábeis

A autorização para a conclusão destas informações contábeis ocorreu na reunião do Conselho de Administração realizada em 13 de novembro de 2020.

4.3. Base de mensuração

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico como base de valor, exceto por determinados instrumentos financeiros e pelos ativos significativos adquiridos na combinação de negócios que foram mensurados pelos seus valores justos.

4.4. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas são apresentadas em milhares de Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

4.5. Uso de estimativas e julgamentos

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas é necessário realizar julgamentos e utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As estimativas e as respectivas premissas estão baseadas na experiência histórica e em outros fatores considerados relevantes, sendo revisadas continuamente. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

As principais estimativas e julgamentos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

- **Nota explicativa nº 3** - Combinação de negócios: valor justo da contraprestação transferida (incluindo contraprestação contingente) e o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos;
- **Nota explicativa nº 7(c)** - Provisão para estimativa de créditos de liquidação duvidosa: principais premissas na determinação da taxa média de perda;
- **Nota explicativa nº 14** - Testes de redução ao valor recuperável de ágio: principais premissas em relação aos valores recuperáveis;
- **Nota explicativa nº 12** - Premissas para determinação das participações societárias mensurados a valor justo;
- **Nota explicativa nº 19** - Provisão para contingências: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos

4.6. Reapresentação da demonstração das mutações do patrimônio líquido

No primeiro trimestre de 2019, as demonstrações contábeis foram apresentadas com ressalva no relatório dos auditores independentes em relação a comparabilidade das informações relativas ao imposto de renda diferido sobre a mais valia de ativos apurados em combinações de negócios. Basicamente, efetuamos uma correção nas demonstrações contábeis do primeiro trimestre de 2019 sem ajustar períodos anteriores. Essa irregularidade das nossas demonstrações foi corrigida nas demonstrações 31 de dezembro de 2019.

Para as demonstrações contábeis findas em 30 de setembro de 2020, se faz necessário reapresentar as demonstrações dos resultados, demonstrações dos resultados abrangentes, demonstrações dos fluxos de caixa, demonstrações das mutações do patrimônio líquido e demonstração do valor adicionado refletindo a correção efetuada em dezembro de 2019.

Os quadros abaixo resumem os ajustes efetuados:

	Controladora			Consolidado		
	30/09/2019	Ajustes	30/09/2019 (Reapresentado)	30/09/2019	Ajustes	30/09/2019 (Reapresentado)
Demonstração do resultado						
Receita líquida		-		36.283	-	36.283
Custos	-	-		(23.234)	-	(23.234)
Equivalência patrimonial	(1.919)	76	(1.843)	10	76	86
Despesas operacionais	(3.218)	-	(3.218)	(20.536)	-	(20.536)
Resultado financeiro	398	-	398	1.411	-	1.411
Prejuízo antes dos impostos	(4.739)	76	(4.663)	(6.066)	76	(5.990)
Resultado de impostos		-		1.075	-	1.075
Prejuízo líquido	(4.739)	76	(4.663)	(4.991)	76	(4.915)
Atribuível aos controladores	(4.739)	76	(4.663)	(4.739)	76	(4.663)
Atribuível aos não controladores		-	-	(252)	-	(252)

	Controladora		Consolidado			
	30/09/2019	Ajustes	30/09/2019 (Reapresentado)	30/09/2019	Ajustes	30/09/2019 (Reapresentado)
Demonstração dos resultados abrangentes						
	9					

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Trimestre findo em 30 de setembro de 2020
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Prejuízo líquido	(4.739)	76	(4.663)	(4.991)	76	(4.915)
Ajustes ao resultado abrangente		-			-	
Resultado abrangente	(4.739)	76	(4.663)	(4.991)	76	(4.915)
Atribuível aos controladores	(4.739)	76	(4.663)	(4.739)	76	(4.663)
Atribuível aos não controladores	-	-	-	(252)	-	(252)

	Controladora			Consolidado		
	30/09/2019	Ajustes	30/09/2019	30/09/2019	Ajustes	30/09/2019
			(Reapresentado)	9		(Reapresentado)
Demonstração dos fluxos de caixa						
Atividades operacionais						
Prejuízo do período	(4.739)	76	(4.663)	(6.066)	76	(5.990)
Ajustes ao prejuízo	3.277	(76)	3.201	4.988	(76)	4.912
Movimentações de ativos e passivos						
Outros ativos	(617)	-	(617)	(3.173)	-	(3.173)
Outros passivos	696	-	696	1.983	-	1.983
	(1.383)	-	(1.383)	(2.268)	-	(2.268)
Atividades de investimentos	(25.103)	-	(25.103)	(6.210)	-	(6.210)
Atividades de financiamento	67.269	-	67.269	61.016	-	61.016
Redução do caixa e equivalentes de caixa	40.783	-	40.783	52.538	-	52.538
	Controladora			Consolidado		
	30/09/2019	Ajustes	30/09/2019	30/09/2019	Ajustes	30/09/2019
			(Reapresentado)			(Reapresentado)
Demonstrações do valor adicionado						
Valor adicionado total a distribuir	(2.061)	76	(1.985)	29.808	-	29.808
Distribuição do valor adicionado						
Pessoal e encargos	1.992	-	1.992	24.421	-	24.421
Tributos	568	-	568	7.138	(76)	7.062
Remuneração do capital de terceiros	118	-	118	3.240	-	3.240
Remuneração do capital próprio	(4.739)	76	(4.663)	(4.991)	76	(4.915)
	(2.061)	76	(1.985)	29.808	-	29.808

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas Trimestre findo em 30 de setembro de 2020 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Originalmente apresentado	Ajuste	Reapresentado
Patrimônio Líquido			
Capital social	56.088	-	56.088
Reservas de capital	(3.692)	-	(3.692)
Reservas de lucros	173	1.819	1.992
	52.569	1.819	54.388

5. Principais práticas contábeis

As políticas contábeis aplicadas nestas informações financeiras intermediárias são as mesmas aplicadas nas últimas demonstrações contábeis anuais.

6. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa	-	-	25	17
Bancos - conta corrente	-	-	4.871	761
Aplicações financeiras - Fundos DI, CDBs e Renda Fixa	5.200	36.083	29.985	47.372
	5.200	36.083	34.881	48.150

Em 30 de setembro de 2020, as aplicações financeiras em cotas de fundos DI, CDBs e renda fixa que possuem liquidez imediata e risco insignificante de mudança de valor.

A remuneração média das aplicações financeiras foi de 4,95% a.a. (5,74% a.a. em 31 de dezembro de 2019). Os fundos de investimentos são abertos e a companhia não possui participação representativa nestes fundos.

7. Mensalidades a receber

a) Composição

Descrição	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Mensalidades	19.987	3.727
Atividades Extras	-	57
Clientes	-	-
(-) Perdas estimadas	(6.610)	(2.061)
	13.377	1.723

b) Composição dos saldos por tempo de vencimento

Descrição	Saldo contábil bruto	Taxa média	Consolidado	
			Provisão para perda estimada	Saldo contábil líquido
A vencer				
Vencidos de 0 a 30 dias	1.581	5%	(92)	1.489
Vencidos de 31 a 60 dias	1.021	12%	(147)	874
Vencidos de 61 a 90 dias	335	27%	(105)	230
Vencidos a mais de 91 dias	17.050	33%	(6.266)	10.784
	19.987		(6.610)	13.377

c) Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa

A movimentação dos saldos da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa é como segue:

Saldos em 31 de dezembro de 2019	(2.061)
Adições, baixas e reversões	(1.843)
Combinação de Negócios	(2.706)
Saldo em 30 de setembro de 2020	(6.610)

8. Adiantamentos (consolidado)

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Descrição		
	30/09/2020	31/12/2019
Adiantamento de férias (a)	691	739
Adiantamento a funcionários	171	295
Outros adiantamentos	1.682	9
	2.544	1.043

(a) Pagamento antecipado das férias aos professores. As despesas serão reconhecidas de acordo com o período aquisitivo.

9. Imposto de Renda e Contribuição Social a recuperar

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Imposto de Renda	5.585	5.696	8.775	5.984
Contribuição Social	18	18	1.131	91
	5.603	5.714	9.906	6.075

O saldo é composto substancialmente por créditos	Circulante	457	395	4.712	709
	Não circulante	5.146	5.319	5.194	5.366

tributários gerados em apurações de saldo negativo de imposto de renda e contribuição social em exercícios anteriores. Estes créditos de imposto de renda e contribuição social, serão utilizados para a compensação com tributos federais ao longo dos exercícios seguintes, assim, permitidos pela legislação.

10. Outros Ativos

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Mútuo Escola Viva (a)	-	2.188	-	2.188
Adiantamento para futuro aumento de capital (Escola Viva)	1.090	-	-	-
Acordos	-	-	2.784	279
Valores em cobrança judicial	-	-	626	607
Cheques em cobrança	-	-	101	111
Despesas a Apropriar	3	22	589	22
Outros ativos de garantia de ex-proprietários	-	-	1.545	1.545
Mútuo com ex-proprietários	-	-	4.212	-
Garantia Banco Safra	-	-	1.068	-
Outros Ativos	432	420	1.248	532

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

	1.525	2.630	12.173	5.284
Circulante	5	30	5.772	1.113
Não circulante	1.520	2.600	6.401	4.171

- (a) Em 21 de março de 2018, a Companhia firmou contrato de empréstimo no valor de R\$ 2.000 com a Escola Viva Ensino Fundamental e Médio S.A. Em abril de 2020, a Escola Viva foi adquirida pela Bahema Educação S.A. O valor foi liquidado em julho de 2020.

11. Ativos de direito de uso

Movimentação

	Prazo amortização (meses)	31/12/2019	Consolidado			Valor líquido (R\$)
			30/09/2020			
			Ativos adquiridos por combinações de negócios	Amortizações	Adições	
Imóveis	62	21.125	66.218	(9.444)	22.705	100.604
		21.125	66.218	(9.444)	22.705	100.604

A

companhia adquiriu 5 escolas no primeiro semestre de 2020 culminando no aumento dos ativos de direito de uso de imóveis no montante de R\$ 66.218. Não houve reduções relevantes nos contratos de arrendamento em decorrência da crise do COVID-19. As negociações com os proprietários resultaram em descontos pontuais e pequenas postergações do prazo de pagamento que não representam mudanças relevantes nos contratos de arrendamento, portanto quaisquer alterações relacionadas a descontos e prorrogações serão reconhecidas diretamente no resultado. Com isso, não houve necessidade de mensurar novamente o valor desses ativos.

12. Investimentos, provisão para passivo a descoberto e ativos financeiros

	Patrimônio líquido	Equivalência patrimonial	Investimentos	
			31/09/2020	31/12/2019
Investimentos				
Controladas - Avaliados pelo método de equivalência patrimonial (MEP)				
Centro de Formação de Educadores da Vila Ltda.	68.844	(7.882)	68.844	54.631
Bahema Educação RJ Ltda	19.455	(12.031)	19.455	13.866
Viva Participações	(38.851)	(1.154)	(38.851)	-
Bahema Educação MG	(1.211)	(407)	(968)	(561)
Coligadas - Avaliado pelo método de equivalência patrimonial (MEP)				
Escola Mais Educação S.A.	(111)	(552)	(535)	17
Escola Mais Educação S.A - Ágio			1.086	1.086
Controladas em conjunto				
Bahema Mei Mei S.A.		(186)	818	929
Bahema Mei Mei S.A. - Ágio			1.072	998
Valores reclassificados para o passivo a descoberto			40.354	561

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Trimestre findo em 30 de setembro de 2020
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Total de investimentos	48.126	(22.212)	91.275	71.527
------------------------	--------	----------	--------	--------

Movimentação dos investimentos e ativos financeiros

	Controladora				
	Saldo em 31/12/2019	Atualização Juros/Aportes/Ajustes de avaliação patrimonial	Equivalência patrimonial	Reclassificação passivo/outros	Saldo em 30/09/2020
Investimentos					
Avaliadas pelo método de equivalência patrimonial					
Centro de Formação de Educadores da Vila Ltda.	54.631	22.095	(7.882)	-	68.844
Bahema Educação RJ S.A	13.866	17.620	(12.031)	-	19.455
Bahema Educação MG	-	-	(407)	407	-
Bahema Educação Mei Mei	1.927	149	(186)		1.890
Escola Mais Educação Ltda.	1.103	-	(552)	535	1.086
Viva Participações	-	(37.195)	(1.154)	38.349	-
Total de investimentos	71.527	2.669	(22.212)	39.291	91.275
Ativos financeiros					
Investimentos avaliados pelo valor justo					
Escola Mais Educação Ltda.	9.166	4.957	-		14.123
Outros	-	-	-	-	3
Total de ativos financeiros	9.166	4.957	-	-	14.126

13. Imobilizado (consolidado)

Composição

	% - Taxa de depreciação	Consolidado			
		30/09/2020		31/12/2019	
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Móveis e utensílios	10	8.598	(4.859)	3.739	863
Máquinas e equipamentos	10	5.782	(4.049)	1.733	127
Computadores e periféricos	20	4.981	(3.490)	1.491	497
Benfeitorias em propriedade de terceiros	(a)	44.655	(18.181)	26.474	5.948
Terrenos	-	13	-	13	-
Instalações	10	3.395	(1.900)	1.495	413

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas Trimestre findo em 30 de setembro de 2020 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Móveis didáticos	10	1.037	(672)	365	237
Veículos	20	390	(322)	68	76
Imóveis	-	8.839	(2.048)	6.791	-
Imobilizado em andamento	-	263	-	263	-
Outros	10	513	(294)	219	43
Total		78.466	(35.815)	42.651	8.204

Movimentação entre 31 de dezembro de 2019 a 30 de setembro de 2020

Descrição	Consolidado				
	31/12/2019	Adições/Baixas	Adições por combinações de negócios	Depreciação	30/09/2020
Móveis e utensílios	863	337	2.920	(381)	3.739
Máquinas e equipamentos	127	34	1.780	(208)	1.733
Computadores e periféricos	497	288	974	(268)	1.491
Benfeitorias em propriedade de terceiros	5.948	966	21.283	(1.723)	26.474
Terrenos	-	(36.697)	36.710	-	13
Instalações	413	104	1.142	(164)	1.495
Móveis didáticos	237	62	132	(66)	365
Veículos	76	-	-	(8)	68
Imóveis	-	(141)	7.008	(76)	6.791
Imobilizado em andamento	-	-	263	-	263
Outros	43	(99)	319	(44)	219
	8.204	(35.146)	72.531	(2.938)	42.651

- (a) A companhia adquiriu 5 escolas no primeiro semestre de 2020 e 1 no segundo semestre de 2020 culminando no aumento dos ativos de imobilizado o montante de R\$ 72.531. A relevância desse montante se deve ao fato de a Escola Parque possuir imóvel próprio, que foi vendido em julho/2020.

14. Intangível

Movimentação entre 31 de dezembro de 2019 a 30 de setembro de 2020

	% - Taxa de amortização	Consolidado				
		31/12/2019	30/09/2020			
		Custo	Aquisições combinações de negócios	Ajuste	Amortização acumulada	Valor líquido
Vida útil indefinida						
Ágio		36.465	152.987	-	-	189.452
Total ágio		36.465	152.987	-	-	189.452
Vida útil definida						
Marca	5 - 10	6.222	26.637	-	(3.330)	29.529
Contratos	10	46	-	-	(15)	31

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Trimestre findo em 30 de setembro de 2020
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Carteira de clientes	10	10.647	35.054	-	(2.600)	43.101
Non-Compete	5	1.191	10.950	-	(1.345)	10.796
Software	5	5	136	-	(21)	120
Total		54.576	225.764	-	(7.312)	273.029

		Controladora				
		31/12/2019	30/09/2020			
% - Taxa de amortização		Custo	Aquisições combinações de negócios	Ajuste	Amortização acumulada	Valor líquido
Vida útil indefinida						
Ágio		-	31.062	-	-	31.062
Total ágio		-	31.062	-	-	31.062
Vida útil definida						
Marca	5 - 10	-	2.932	-	-	2.932
Carteira de clientes	10	-	3.324	-	-	3.324
Total		-	37.318	-	-	37.318

15. Empréstimos e financiamentos (consolidado)

Consolidado				
	% - Taxas contratuais a.a.	Vencimentos	30/09/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos				
Capital de giro	9,25 a 11,39	2020	3.122	9.965
Capital de giro	9,25 a 11,39	2021	4.999	-
Capital de giro	9,25 a 11,39	2022	15.914	-
Capital de giro	9,25 a 11,39	2025	10.088	-
Leasing (b)	23 a 29	2020	149	11
Swap c/ Santander	12,48	2022	1.091	1.640
Swap c/ Itaú -	17,21	2022	7.715	-
Outros	-	2020	48	41
Total			43.126	11.657
Passivo circulante			24.374	10.720

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Trimestre findo em 30 de setembro de 2020
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Passivo não circulante	18.752	937
------------------------	--------	-----

16. Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Salários a pagar	7	-	6.334	1.543
Provisão de férias e encargos	21	8	7.215	1.726
Provisão de 13º salário e encargos	10	-	7.077	-
Impostos a pagar	2	-	2.170	-
Dividendos a pagar (a)	92	-	20.999	-
Opções outorgadas	944	544	944	1.606
Contribuição do empregado a pagar	102	-	470	95
Outros	-	-	322	46
Total	1.178	552	45.531	5.016
Passivo circulante	234	29	28.984	4.493
Passivo não circulante	944	523	16.547	523

- a) Os valores de INSS a pagar do consolidado são principalmente (R\$ 16.757) parte do acervo líquido da recém adquirida escola Viva, que estão em processo de negociação para parcelamento. Os demais valores referem-se à postergação do pagamento de tributos federais conforme medidas provisórias emitidas em 2020 de combate ao COVID-19.

17. Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Parcelamento REFIS (a)	-	-	35.364	2.692
IRPJ a pagar	-	-	6.142	26
CSLL a pagar	-	-	3.225	10
PIS e COFINS	1	22	1.780	246
ISS	2	13	487	200
IRRF	77	18	1.582	913
Outros	200	205	1.438	229
Total	280	258	50.018	4.316
Passivo circulante	81	59	19.661	2.102
Passivo não circulante	199	199	30.357	2.214

- (a) Devido a aquisição da Escola Viva, o passivo tributário teve aumento significativo. A companhia efetuou o parcelamento de seus débitos tributários para pagamento em até 180 meses.

A manutenção das condições de pagamento e demais benefícios dos parcelamentos está

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

condicionada ao pagamento regular de suas parcelas, o que tem ocorrido dentro dos preceitos da legislação em vigor.

A movimentação do referido parcelamento para as demonstrações contábeis é como segue:

	<u>Consolidado</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2019	2.692
Atualização no período	99
Adições combinações de negócios	34.880
Amortização no período	(2.307)
Saldos em 30 de setembro de 2020	35.364
Passivo circulante	5.007
Passivo não circulante	30.357

Os valores com vencimento em exigidos nos seguintes anos-

longo prazo serão calendário:

	<u>Valor (R\$)</u>
2021	3.316
2022	5.520
2023	4.326
Após 2024	17.195
Total	30.357

18. Adiantamentos de mensalidades

Os valores contabilizados nessa rubrica referem-se aos adiantamentos de mensalidades de alunos que serão reconhecidos como resultado no período de competência, à medida que os serviços de educação forem prestados.

Descrição	<u>Consolidado</u>	
	30/09/2020	31/12/2019
Bahema MG	7	82
Bureau	102	82
Balão Vermelho	102	-
Col Apoio	562	-
BIS	933	-
Esc. Da Vila	1.444	3.877
Fórum Cultural	185	501
Escola Parque	2.662	-
Somater	925	1.887

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Escola Viva	2.340	-
	9.262	6.429

19. Provisão para contingências

O Grupo é parte (polo passivo) em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso, como se segue:

Contingência	Consolidado			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Depósito judicial	Probabilidade de perda	Depósito judicial	Probabilidade de perda
		Provável		Provável
Trabalhistas	16	-	16	-
Cíveis	9	-	9	-
Tributárias	231	2.302	22	324
	256	2.302	47	324

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possui 11 processos trabalhistas com probabilidade de perda possível no montante aproximado de R\$ 997.

Movimentação das provisões - consolidado

	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total
Saldo em 31/12/2019	-	-	324	324
Adição combinações de negócios	-	-	3.993	3.993
Reversão	-	-	(2.015)	(2.015)
Saldo em 30/09/2020	-	-	2.302	2.302

20. Contraprestações e outras contas a pagar

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contas a pagar pela aquisição do Fórum Cultural (nota 3b)	-	-	4.396	5.892
Contas a pagar pela aquisição da Escola Parque	-	-	114.720	-
Contas a pagar pela aquisição do Colégio Apoio	-	-	10.734	-
Contas a pagar pela aquisição do Colégio Autonomia	-	-	7.916	-
Acordos	-	-	-	110
Opção de Venda - Put option Colégio BIS (c)	-	-	12.622	-
Opção de Venda - Put option Escola da Vila (a)	-	-	-	2.457
Opção de Venda - Put option Escola Fórum Cultural (b)	-	-	517	607
Outras cp	40.388	596	7.851	2.213
Mútuo Progresso Participações	26.165	-	-	-
Mútuo Centro de pesquisa Balão Vermelho	2.800	-	-	-
	69.353	596	158.756	11.279
Passivo circulante	34	34	46.045	4.797
Passivo não circulante	69.319	562	112.711	6.482

- (a) Como parte do acordo de aquisição de participação da Escola da Vila, uma opção de venda (“put”) foi emitida pela Companhia e uma opção de compra (“call”) foi emitida pelos acionistas vendedores, que pode resultar em uma aquisição pela Companhia das ações remanescentes de 20% da Escola da Vila por um valor equivalente ao múltiplo de EBITDA de 2019, sendo a put exercível por seis meses a partir de fevereiro de 2020 e até um ano após esse período, e a call da mesma forma. A Companhia mensurou este passivo a valor presente e reconheceu, em suas demonstrações contábeis, a opção de venda no montante de R\$ 2.610 (R\$ 2.457 em 31 de dezembro de 2019), em contrapartida a “Outras reservas” no Patrimônio Líquido;
- (b) Como parte do acordo de aquisição de participação da Escola Fórum Cultural, uma opção de venda (“put”) foi emitida pela Companhia e uma opção de compra (“call”) foi emitida pelos acionistas vendedores, que pode resultar em uma aquisição pela Companhia das ações remanescentes de 5% da Fórum (nota 2 a). A Companhia mensurou este passivo a valor justo e reconheceu, em suas demonstrações contábeis, a opção de venda no montante de R\$ 607, em contrapartida a “Outras reservas” no Patrimônio Líquido;
- (c) Como parte do acordo de aquisição de participação do colégio BIS, uma opção de venda (“put”) foi emitida pela Companhia e uma de compra (“call”) foi emitida pelos acionistas vendedores, que podem resultar em uma aquisição pela Companhia das ações remanescentes (nota 2d). A Companhia mensurou este passivo a valor justo e reconheceu, em suas demonstrações contábeis, a opção de venda no montante de R\$12.622, em contrapartida a “Outras reservas” no Patrimônio Líquido.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

21. Passivos de arrendamento - consolidado

	<u>Consolidado</u>
	<u>30/09/2020</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	20.534
(+) Adição combinação de negócios	65.629
(+) Adição	22.706
(-) Pagamentos	(11.563)
(+) Atualização - Reajuste de aluguel	589
(+) Juros de arrendamento mercantil	2.874
Saldo em 30 de setembro de 2020	100.769
Passivo circulante	16.938
Passivo não circulante	83.831

- (a) A companhia adquiriu 5 escolas no primeiro semestre de 2020 culminando no aumento dos arrendamentos a pagar no montante de R\$ 65.629. Não houve reduções relevantes nos contratos de arrendamento em decorrência da crise do COVID-19. As negociações com os proprietários resultaram em descontos pontuais e pequenas postergações do prazo de pagamento que não representam mudança relevante nos contratos de arrendamento.

Os valores com vencimento em longo prazo serão exigidos nos seguintes anos-calendário:

	<u>Valor (R\$)</u>
2021	7.020
2022	12.433
2023	11.630
Após 2024	52.748
Total	83.831

22. Impostos diferidos (consolidado)

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Em 30 de setembro 2020, a composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos, ativos e passivos, é a seguinte:

	Consolidado		
	31/12/2019	Movimento	30/09/2020
Combinação de negócios - Sovila	12.812	(1.355)	11.457
Combinação de negócios - Fórum	5.293	(678)	4.615
Combinação de negócios - Apoio	-	10.355	10.355
Combinação de negócios - Grupo BIS	-	13.638	13.638
Combinação de negócios - Escola Autonomia	-	8.275	8.275
Ajuste a valor presente de contas a pagar por aquisição de empresas	845	2.005	2.850
Total	18.950	32.240	51.190
Alíquota nominal combinada %	34%	-	34%
IRPJ e CSLL Diferidos Passivo	6.443	-	17.405
Prejuízo fiscal	1.691	39.835	41.526
Total	1.691	39.835	-
Alíquota nominal combinada %	34%	-	34%
IRPJ e CSLL Diferidos Ativo	575	13.544	14.119
IRPJ e CSLL Diferidos Passivo - Líquido	5.868	(2.582)	3.286

Os impostos diferidos ativo sobre prejuízos fiscais estão sendo apurados e reconhecidos nas demonstrações contábeis considerando os limites legais de compensação dos tributos diferidos passivos.

23. Patrimônio líquido

a) Capital social

O Capital Social subscrito e integralizado é de R\$ 129.302 em 30 de setembro de 2020 e em 31 de dezembro de 2019, representado, respectivamente, por 2.219.359 ações ordinárias sem valor nominal, assim distribuídas:

	30/09/2020 (%)	31/12/2019 (%)
Mint Educação Fundo de Investimento em Ações	42,95%	54,78%

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Fairfax Brazil Seguros Corporativos S/A	11,83%	-
Carlos Eduardo Affonso Ferreira	7,43%	7,43%
Agathos Participacoes E Empreendimentos S/A	5,15%	5,15%
Guilherme Affonso Ferreira Filho	4,06%	4,07%
Frederico Marques Affonso Ferreira	0,53%	1,33%
Ana Maria Afonso Ferreira Bianchi	1,90%	1,90%
Bruno Bertolucci Belliboni	0,46%	0,46%
Guilherme Affonso Ferreira	1,05%	1,08%
Outros	24,64%	23,80%
Total de ações em circulação	100,00%	100,00%

b) Reserva de Capital

	31/12/2019	Movimentação	30/09/2020
Ágio na Emissão das Ações	33	-	33
Ágio em transação de capital	-	(1.098)	(1.098)
Opção de Venda - <i>Put option</i> (nota 20)	(3.064)	(10.077)	(13.141)
Opções Outorgadas Reconhecidas (nota 23g)	2.614	2.106	4.720
	(417)	(9.067)	(9.486)

c) Reserva legal

Constituída anualmente na proporção de 5% do lucro do exercício, limitada a 20% do capital social ou, quando acrescida da reserva de capital, limitada a 30% do capital social. A partir de 31 de março de 2020, o saldo da reserva legal foi utilizado para absorver o prejuízo do período.

d) Outras reservas

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o ajuste de outras reservas era referente ao reconhecimento do passivo a valor presente do put option com acionistas não controladores descrito na nota 20 (b) e 20 (c).

e) Dividendos

As ações representativas do capital social têm direito a um dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado de acordo com o artigo 202, da Lei nº

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

6.404/76.

f) Resultado por ação

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Numerador básico		
Resultado do período	(28.422)	(4.739)
Denominador Básico		
Média ponderada de ações - básica	2.219.359	1.171.970
Prejuízo básico por ação em (R\$)	(12,81)	(4,04)
Denominador Diluído		
Média ponderada de ações - diluída	88.000	-
Média ponderada de ações - diluída	2.307.359	-
Prejuízo diluído por ação em (R\$)	(12,32)	-

g) Plano de remuneração baseado em ações

Em 02 de outubro de 2017, a Companhia estabeleceu um programa de opção de compra de ações para outorgar a determinados Colaboradores Elegíveis possam adquirir ou subscrever ações de emissão da Companhia.

De acordo com este programa, o Conselho de Administração da Companhia poderá determinar a data de abertura e encerramento de cada programa, bem como determinar as datas e procedimentos de outorga, vesting e exercício. O Conselho de Administração poderá também determinar a quantidade de opções que serão outorgadas para cada colaborador, mas não poderá aumentar o limite de total de ações que possam ser conferidas no plano.

Em maio de 2019, no primeiro programa, foram feitas 3 outorgas totalizando opções de compra de 70.000 ações de emissão da Companhia. A carência para exercício das opções deste plano era de no mínimo 24 meses, tempo este que os Colaboradores Elegíveis deverão permanecer na Companhia como administradores. Uma vez exercidas as opções de compra, as ações resultantes conferem aos colaboradores os direitos e privilégios inerentes à condição de acionista a partir do momento da subscrição.

Em 31 de outubro de 2019 a Companhia assinou um aditivo ao contrato do programa de opções modificando o período de carência das outorgas efetuadas em maio de 2019. Se antes 2/3 das opções outorgadas teriam período de carência até maio de 2021, com o aditivo, 1/3 das opções tem período de carência até maio de 2020, 1/3 das opções tiveram o período mantido até maio de 2021 e 1/3 das opções mantiveram o período de carência até maio de 2022. Adicionalmente, em conformidade ao estabelecido no Plano de Outorga de Opção de Compra ou Subscrição de Ações aprovado em Assembleia Geral Extraordinária realizada em

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

02 de outubro de 2017, a Companhia aprovou em 23 de abril de 2020 a outorga do segundo programa de opções de compra representativas de até 18.000 (dezoito mil) ações ordinárias aos administradores de subsidiárias controladas da Companhia.

Em 3 de maio venceu o período de carência do Lote 1 do primeiro programa A e B. Parte das ações foram emitidas em outubro conforme detalhado na nota 32.

As opções outorgadas foram precificadas com base no modelo “Black & Scholes” e os dados significativos incluídos no modelo para precificação do valor justo das opções de ações concedidas neste período foram:

	1º programa A			1º programa B		
	Lote 1	Lote 2	Lote 3	Lote 1	Lote 2	Lote 3
Quantidade de beneficiários	2	2	2	1	1	1
Quantidade de ações objeto de outorga	13.200	13.200	13.600	9.900	9.900	10.200
Período de carência	12 meses	24 meses	36 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Início do período de carência	03/05/2019	03/05/2019	03/05/2019	03/05/2019	03/05/2019	03/05/2019
Período aquisitivo (<i>vesting</i>)	12 meses	24 meses	36 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Valor justo na data de outorga	94,00	94,00	96,89	91,11	91,11	94,41
Preço de exercício	32,20	32,20	32,20	35,82	35,82	35,82
Volatilidade esperada (%)	52,74	52,74	53,30	52,74	52,74	53,30
Rendimento de dividendos (%)	-	-	-	-	-	-
Taxa de juros anual livre de risco (%)	7,42	7,42	7,93	7,42	7,42	7,93

	2º programa		
	Lote 1	Lote 2	Lote 3
Quantidade de beneficiários	3	3	3
Quantidade de ações objeto de outorga	6.001	6.000	5.999
Período de carência	24 meses	36 meses	48 meses
Início do período de carência	23/04/2020	23/04/2020	23/04/2020
Período aquisitivo (<i>vesting</i>)	24 meses	36 meses	48 meses
Valor justo na data de outorga	14,56	18,87	23,18
Preço de exercício	70,00	70,00	70,00
Volatilidade esperada	42,09%	42,09%	42,09%
Rendimento de dividendos	0,0%	0,0%	0,0%
Taxa de juros anual livre de risco	2,94%	3,91%	5,08%

Os instrumentos de plano de opções são classificados como instrumento de patrimônio, sendo o resultado lançado em contrapartida de uma reserva de capital específica para esse fim.

30/09/2020

Despesa com opções de compra de ações apropriada no resultado no exercício

2.106

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Trimestre findo em 30 de setembro de 2020
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Receita líquida

Consolidado

	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita operacional bruta				
Contribuições de alunos - mensalidades	57.335	15.267	153.039	38.599
Impostos	(3.856)	(928)	(10.493)	(2.316)
	53.479	14.339	142.546	34.283

Obrigações de desempenho e políticas de reconhecimento de receita

Tipo de produto	Natureza e época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas	Reconhecimento da receita conforme o CPC47 / IFRS 15
Prestação de serviços educacionais	<p>O cliente obtém o controle das receitas com mensalidades de ensino e outras prestações de serviço de ensino no momento da prestação de serviço.</p> <p>Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização</p>	<p>As receitas são reconhecidas ao longo do tempo, conforme os serviços são prestados. Os preços das mensalidades são individuais por cursos, determinado com base nos preços de tabela que a Companhia vende seus serviços, líquido dos descontos concedidos.</p> <p>As mensalidades recebidas antecipadamente são reconhecidas como adiantamento de mensalidades, no passivo circulante e serão reconhecidas no resultado do exercício de acordo com o regime de competência.</p>

25. Custos dos serviços prestados por natureza

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

	Consolidado			
	01/07/2020	01/07/2019	01/01/2020	01/01/2019
	a	a	a	a
	30/09/2020	30/07/2019	30/09/2020	30/09/2019
Custo de pessoal	(29.345)	(5.917)	(78.238)	(19.299)
Custo com materiais	17	(160)	(945)	(358)
Custos diversos	36	(249)	(682)	(1.125)
Custo de serviços de terceiros	(951)	(852)	(2.824)	(2.452)
	(30.243)	(7.178)	(82.689)	(23.234)

26. Despesas administrativas e gerais por natureza

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2020	01/07/2019	01/01/2020	01/01/2019	01/07/2020	01/07/2019	01/01/2020	01/01/2019
	a	a	a	a	a	a	a	a
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Aluguéis e condomínios	-	(31)	(4)	(72)	(205)	(65)	(417)	(128)
Serviços prestados por terceiros	(254)	(641)	(907)	(1.398)	(3.044)	(1.538)	(6.648)	(3.744)
Conservação de bens e instalações	-	(5)		(16)	(403)	(165)	(1.152)	(696)
Impostos e taxas	(11)	(13)	(30)	(46)	(732)	(229)	(1.864)	(607)
Depreciação e amortização	(1)	(20)	(3)	(62)	(1.296)	(322)	(2.992)	(846)
Amortização do direito de uso	-	(30)		(87)	(3.993)	(890)	(9.091)	(2.315)
Outras	(14)	(15)	(63)	(64)	(4.457)	(606)	(10.214)	(1.314)
	(280)	(755)	(1.007)	(1.745)	(14.130)	(3.815)	(32.378)	(9.650)

27. Despesas com pessoal

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2020 a	01/07/2019	01/01/2020	01/01/2019	01/07/2020	01/07/2019	01/01/2020	01/01/2019
	30/09/2020	a	a	a	a	a	a	a
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Salário	(37)	(15)	(96)	(33)	(4.046)	(1.737)	(9.300)	(4.066)
Salário - Labore	(446)	(235)	(1.140)	(717)	(843)	(507)	(2.168)	(1.379)
Benefícios outorgados	(459)	(728)	(2.106)	(1.187)	(459)	(728)	(2.106)	(1.187)
Despesas com férias	(3)	(3)	(10)	(5)	(160)	(134)	(868)	(396)
Despesas com plano de saúde - plano terceiro	(2)	(2)	(7)	(5)	(183)	(138)	(701)	(335)
Despesas com plano de previdência	(99)	(52)	(257)	(155)	(1.313)	(677)	(3.242)	(1.567)
Despesas com opções de compra de ações - ações adquiridas	(92)	(146)	(421)	(237)	(92)	(146)	(421)	(237)
Despesas com plano de saúde - plano próprio	(3)	(2)	(9)	(3)	(368)	(210)	(967)	(513)
Outras despesas com pessoal	(22)	(15)	(58)	(42)	(758)	(361)	(1.915)	(974)
	(1.163)	(1.198)	(4.104)	(2.384)	(8.222)	(4.638)	(21.688)	(10.654)

28. Outras receitas (despesas) operacionais

Controladora	Consolidado
--------------	-------------

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas Trimestre findo em 30 de setembro de 2020 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	01/07/2020		01/07/2019		01/01/2020		01/01/2019	
	a	a	a	a	a	a	a	a
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Outras receitas operacionais								
Outras receitas (a)	-	392	273	1.086	33.036	705	33.828	2.033
	-	392	273	1.086	33.036	705	33.828	2.033
Outras despesas operacionais								
Amortização mais valia	(377)	-	(377)	-	(3.235)	(602)	(7.312)	(1.505)
Amortização Intangíveis Passivos	-	-	-	-	155	-	413	-
Custo na baixa de ativo imobilizado (a)	-	-	-	-	(31.819)	-	(31.819)	-
Provisão Honorários Auditoria	-	-	17	-	-	-	17	-
Reavaliação combinação de negócios efetuada em estágios (Nota 3c)	-	-	-	-	-	-	(6.798)	-
Outras despesas	(3)	(62)	(63)	(175)	101	(168)	(70)	(760)
	(380)	(62)	(423)	(175)	(34.798)	(770)	(45.569)	(2.265)
Outras despesas/(receitas) operacionais	(380)	330	(150)	911	(1.762)	(65)	(11.741)	(232)

(a) Venda de imóvel na controlada Parque em agosto/2020.

29. Resultado financeiro

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2020	01/07/2019	01/01/2020	01/01/2019	01/07/2020	01/07/2019 a	01/01/2020	01/01/2019
	a	a	a	a	a	30/09/2019	a	a
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receitas financeiras								
Rendimentos de aplicações financeiras de fundos de investimentos	43	19	383	122	168	95	770	416
Juros ativos	30	112	156	322	54	166	296	485
Outras Receitas Financeiras	-	-	-	-	141	1.909	164	1.909
	73	131	539	444	363	2.170	1.230	2.810
Despesas financeiras								
Juros passivos - variação CDI contratos aquisição Sovila	-	-	-	-	-	-	(2)	(133)
Juros passivos - variação CDI contratos aquisição Fórum	-	-	-	-	(27)	(131)	(137)	(131)
Juros passivos - variação CDI contratos aquisição Colégio Apoio	-	-	-	-	(58)	-	(421)	-
Juros passivos - variação CDI contratos aquisição Colégio Autonomia	-	-	-	-	(45)	-	(45)	-
Juros passivos - AVP contratos de aquisição Sovila	-	-	-	-	-	-	-	(65)

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Juros passivos - AVP contratos de aquisição Fórum	-	-	-	-	(87)	(56)	(294)	(56)
Juros passivos - AVP contratos de aquisição Escola Parque	-	-	-	-	(44)	-	(69)	-
Juros passivos - AVP contratos de aquisição Colégio Autonomia	-	-	-	-	(221)	-	(221)	-
Juros passivos - AVP contratos de aquisição Colégio BIS	-	-	-	-	-	-	(139)	-
Juros passivos - AVP contratos de aquisição Colégio Apoio	-	-	-	-	(273)	-	(1.145)	-
Juros AVP - Arrendamento Mercantil	-	(1)	-	(3)	(1.173)	(86)	(2.855)	(137)
Juros passivos	(1)	-	(1)	-	(644)	(16)	(1.215)	(24)
Encargos sobre empréstimo	(680)	(37)	(789)	(37)	(1.622)	(203)	(3.025)	(282)
Comissão Fiança	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras despesas financeiras	(430)	(3)	(696)	(6)	(1.235)	(504)	(1.932)	(571)
	(1.111)	(41)	(1.486)	(46)	(5.429)	(996)	(11.500)	(1.399)
Resultado financeiro	(1.039)	90	(948)	398	(5.066)	1.174	(10.270)	1.411

30. Imposto de Renda e Contribuição Social

Conciliação da alíquota de imposto efetiva:

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/06/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/06/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Saldo contábil antes do imposto de renda e da contribuição social	(13.778)	443	(28.422)	(4.663)	(6.796)	(172)	(18.852)	(5.990)
Alíquota nominal combinada %	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social alíquota nominal	(4.684)	151	(9.663)	(1.585)	(2.311)	(58)	(6.410)	(2.037)
Exatidão patrimonial	3.711	(672)	7.552	627	(141)	(4)	246	(29)
Outras adições/ exclusões líquidas	973	521	2.111	959	(4.405)	887	(2.678)	3.141
Saldo do imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	(6.857)	825	(8.842)	1.075
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	-	-	-	(7.643)	(123)	(10.589)	(123)
Imposto de renda e contribuição social diferido	-	-	-	-	786	948	1.747	1.198

31. Instrumentos financeiros

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

O Grupo mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. O Grupo não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração.

Os instrumentos financeiros usualmente utilizados pelo Grupo estão representados por caixa e equivalentes de caixa, investimentos e fornecedores. Estes instrumentos são administrados por meio de estratégias operacionais, visando a liquidez, rentabilidade e minimização de riscos.

Todas as operações com instrumentos financeiros são reconhecidas nas demonstrações contábeis do Grupo, a qual está sujeita aos fatores de riscos descritos a seguir:

Risco de crédito

Decorre da possibilidade de o Grupo ter perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, o Grupo adota como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto.

Em relação às mensalidades, o risco de crédito se limita ao valor da anuidade. Em casos de inadimplência, a matrícula para o período letivo seguinte é bloqueada até que o responsável financeiro quite e/ou negocie os valores em atraso (com base na Lei nº 9.870/99, que trata do valor total das anuidades escolares). A seleção dos alunos com base na análise de crédito de seus responsáveis, bem como o constante acompanhamento dos valores em atraso, compõe, entre outras, as medidas de gerenciamento cujo objetivo é mitigar o risco de crédito do Grupo. O montante de títulos vencidos em 30 de junho de 2020 é de R\$ 13.448 (Nota 7) para os quais uma provisão para perdas no valor de R\$ (5.409) (Nota 7) foi reconhecida. Vide aging analysis na Nota 7. Mensalidades a receber.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito.

	Notas Explicativas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	6	5.200	36.083	34.881	48.150
Mensalidades a receber	7	-	-	13.377	1.723
Outros ativos	10	1.525	2.630	12.173	5.284
		6.725	38.713	60.431	55.157

No que tange às instituições financeiras, o Grupo somente realiza operações com instituições

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

financeiras de baixo risco avaliadas por agências de rating.

Risco de mercado

Risco de mercado é o risco relacionado às variações dos fatores de mercado em que o Grupo atua, direta e indiretamente, assim como às variações dos fatores macroeconômicos e índices dos mercados financeiros.

O Grupo entende que está exposto à variação do CDI, que é base para remuneração de suas aplicações em fundos de investimentos e correção de alguns de seus passivos conforme apresentado a seguir:

	Notas Explicativas	Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	6	34.881	48.150
Parcelamento de impostos	17	(35.364)	(2.214)
Empréstimos e financiamentos	15	(43.126)	(11.657)
Ações a pagar Sovila Participações S.A.	3.1	-	-
Ações a pagar Fórum Cultural	3.13	(4.396)	(5.892)
Contas a pagar pela aquisição da Escola Parque		(114.720)	
Contas a pagar pela aquisição do Colégio Apoio		(10.734)	

Análise de sensibilidade

Premissas

A Companhia desenvolveu uma análise de sensibilidade aos fatores de mercado mais relevantes para seus instrumentos financeiros, para um horizonte de 12 meses, com base em sua exposição líquida, que apresenta um cenário base e mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% das variáveis consideradas, conforme descritos a seguir:

- **Cenário base:** amparado nos níveis de taxas de juros e preços observados em 31 de dezembro de 2019 e no mercado futuro de taxas, além da perspectiva do cenário econômico para os próximos 12 meses. Foram utilizadas as informações de bolsas de valores, assim como perspectivas do cenário macroeconômico;
- **Cenário adverso:** deterioração de 25% no fator de risco principal do instrumento financeiro

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

em relação ao nível do cenário base;

- **Cenário remoto:** deterioração de 50% no fator de risco principal do instrumento financeiro em relação ao nível do cenário base.

A seguir estão demonstrados os índices e as taxas utilizados nos cálculos de análise de sensibilidade:

Premissas	Cenário-base	Cenário adverso (25%)	Cenário remoto (50%)			
Diminuição da taxa do CDI						
Caixa e equivalentes de caixa e passivos financeiros	6,50%	4,88%	3,25%			
				Efeito no resultado - Consolidado		
		Notas Explicativas	30/09/2020	Cenário base	Cenário adverso	Cenário remoto
Caixa e equivalentes de caixa		6	34.881	(2.267)	(1.702)	(1.13
Parcelamento de impostos		17	(35.364)	2.296	1.724	1.1
Empréstimos e financiamentos		15	(43.126)	2.803	2.105	1.4
Ações a pagar Fórum Cultural		20	(4.396)	286	215	1
Contas a pagar pela aquisição da Escola Parque		20	(114.720)	7.457	5.598	3.7
Contas a pagar pela aquisição do Colégio Apoio		20	(10.734)	698	524	3
			(173.459)	11.273	8.464	5.63

Risco de liquidez

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Risco de liquidez é o risco em que o Grupo irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem do Grupo na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação do Grupo.

O valor contábil dos passivos financeiros representa a exposição de liquidez. A exposição do risco de liquidez na data das demonstrações contábeis é conforme segue:

Exposição a riscos de liquidez

	Notas Explicativas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Fornecedores	-	(56)	(69)	(2.941)	(607)
Empréstimos e financiamentos	15	-	(1.962)	(43.126)	(11.657)
Passivos de arrendamento	21	-	-	(100.769)	(20.534)
Contraprestações e outras contas a pagar	20	(69.353)	(596)	(158.756)	(11.279)
		(69.409)	(2.627)	(305.592)	(44.077)

Gerenciamento do capital

Os objetivos do Grupo, ao administrar seu capital, são salvaguardar a capacidade de continuidade de suas operações, para oferecer retorno aos seus acionistas e garantia às demais partes interessadas, além de manter adequada estrutura de capital.

Classificação dos instrumentos financeiros

	Classificação de acordo com o CPC 48	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
		Valor contábil (R\$)	Valor contábil (R\$)	Valor contábil (R\$)	Valor contábil (R\$)
Ativos financeiros:					
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	5.200	36.083	34.881	48.150

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas Trimestre findo em 30 de setembro de 2020 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Mensalidades a receber	Custo amortizado	-	-	13.377	1.723
Outros ativos	Custo amortizado	1.525	2.630	12.173	5.284
Ativo financeiro	Valor justo por meio do resultado	-	-	-	13.078
Ativo financeiro - debêntures	Valor justo por meio do resultado	14.126	9.166	14.126	22.244
Ativos financeiros - mútuos	Custo amortizado				
Total de ativos financeiros		20.851	47.879	74.557	90.479

Passivos financeiros:

Fornecedores	Custo amortizado	(55)	(69)	(2.943)	(607)
Passivos de arrendamentos	Custo amortizado	-	-	(100.769)	(20.534)
Contraprestações e Outras contas a pagar	Custo amortizado	(69.353)	(596)	(158.756)	(11.279)
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	-	(1.962)	(43.126)	(11.657)
Total de passivos financeiros		(69.408)	(2.627)	(305.594)	(44.077)

Mensurações ao valor justo reconhecidas no balanço patrimonial e/ou divulgadas

(a) Valor justo versus valor contábil

Nas operações que envolvem empréstimos, que são mensurados pelo custo amortizado, os valores reconhecidos no passivo aproximam-se de seus valores justos. O cálculo dos valores justos foi efetuado através de uma projeção dos fluxos de caixa futuros descontados a valor presente por taxas observadas no mercado, devido à proximidade das taxas não houve variações relevantes.

32. Partes relacionadas

(a) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 2020 os membros do Conselho de Administração e seus suplentes não recebem remuneração.

Não foi pago nenhum valor a título de: (i) benefícios pós-emprego (pensões, outros benefícios de aposentadoria, seguro de vida pós-emprego e assistência médica pós-emprego); (ii) benefícios de longo prazo (licença por anos de serviço ou outras licenças, jubileu ou outros benefícios por anos de serviço e benefícios por invalidez de longo prazo) e (iii) remuneração com base em ações.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 e de 2019, foram pagos aos administradores da Companhia benefícios de curto prazo de R\$ 1.060 e R\$ 1.379 respectivamente. Além disso, foi reconhecido em 2020 o montante de R\$ 2.106 referente as outorgas das opções.

(b) Transações entre as entidades do grupo

Em janeiro de 2020 foi pago uma parcela das debêntures da Escola Mais no valor de R\$ 4.960.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 houve transações entre empresas do grupo no valor de R\$ 2.843. Estas transações foram eliminadas nas demonstrações contábeis consolidadas.

c) Venda e locação imediata de longo prazo de imóvel

Em 01 de julho de 2020, Escola Parque celebrou instrumentos contratuais para venda e locação imediata de longo prazo de imóvel (“sale & leaseback”) com o Fundo de Investimento Imobiliário Mint Educacional (“FII Mint Educacional”), gerido pela Mint Capital, também gestora de fundos que, em conjunto, detêm ações representativas de aproximadamente 42,95% do capital da Companhia.

A operação de sale & leaseback tem por objeto imóvel onde se localiza uma das unidades da Escola Parque no bairro Barra da Tijuca, Rio de Janeiro. O valor da venda do imóvel ao FII Mint Educacional foi de R\$ 31.818, e a Escola Parque pagará um aluguel anual de R\$ 3.500, corrigido anualmente pelo Índice de Preços ao Consumidor - Amplo (“IPCA”), implicando um cap rate de 11% ao ano. O contrato de locação terá duração de 10 anos, prorrogáveis por mais 10 anos. No caso de rescisão contratual por iniciativa da Escola Parque anteriormente ao término de 10 anos, será devida ao FII Mint Educacional uma multa equivalente ao valor restante do contrato. A Companhia comparece como fiadora no contrato de locação.

d) Contratos de indenidade

Em 29 de julho de 2020, a companhia celebrou contrato de indenidade com duas pessoas chave da administração que passaram a ser solidárias em algumas dívidas da Companhia.

A Bahema tem interesse em garantir que o patrimônio pessoal dos garantidos não seja onerado no caso de execução de execução das dívidas pela instituição financeira credora ou em sendo, que lhe seja assegurado a correspondente indenização reparatória, bem como remunerá-los como contrapartida da garantida prestada.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

A remuneração de cada administrador é de 0,5% ao ano sobre o total das dívidas que eles assumem a posição de devedor solidário. Em 30 de setembro de 2019, foram pagos o montante de R\$ 177.

33. Informações por segmento

A Administração do Grupo baseia suas decisões de negócios em relatórios financeiros preparados nos mesmos critérios usados na preparação e divulgação destas demonstrações contábeis. As demonstrações contábeis são regularmente revistas pela Administração do Grupo para tomada de decisões sobre alocações de recursos e avaliação de performance.

Portanto, a Administração concluiu que opera um único segmento “prestação de serviços de educação básica” e considera que divulgações adicionais sobre segmentos não são necessárias.

34. Seguros (Informações não auditadas)

O Grupo adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes que a Administração considera suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas foram julgadas suficientes e adequadas pela Administração da Companhia.

As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo da auditoria das demonstrações contábeis, conseqüentemente, não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

35. Eventos Subsequentes

a) Stock Options

Em 2 de outubro de 2020, foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social, dentro do limite do capital autorizado, decorrente do exercício de opções outorgadas a determinados participantes no âmbito do Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações Ordinárias da Companhia.

Foram emitidas 16.500 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, no montante de R\$ 567. O capital social da Companhia passou a ser de R\$ 130.834.

O preço de emissão das ações ordinárias emitidas foi fixado de acordo com os Contratos de Outorga firmados em 3 de maio de 2019 e aditados em 31 de outubro de 2019, tendo sido emitidas 6.600 ações pelo preço de R\$ 32,20 (trinta e dois reais e vinte centavos) e 9.900 (nove mil e novecentos) ações pelo preço de R\$ 35,82 (trinta e cinco reais e oitenta e dois centavos).

Percentual de diluição potencial resultante da emissão é de 0,74%.

b) Debêntures

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Em 23 de outubro de 2020, a Companhia aprovou a emissão de 1.538.642 debêntures conversíveis, dentro do limite de seu capital autorizado, no valor de R\$ 115.000, para colocação privada, exclusivamente direcionada aos acionistas da companhia e/ou seus cessionários do Direto de Preferência, sem qualquer esforço de venda perante investidores.

Acionistas relevantes da Companhia, incluindo membros da Diretoria e do Conselho de Administração, manifestaram a intenção de exercer os direitos de preferência na Emissão, por si ou por meio da cessão do direito de preferência para partes relacionadas ou terceiros de seu relacionamento em montante de no mínimo R\$ 30.000.

Cada uma das Debêntures será convertida automaticamente em ações de emissão da Companhia em 31 de março de 2022, podendo, no entanto, ser convertida antecipadamente: nos dias 30 de abril de 2021 e nos 30 de setembro de 2021, conforme venha a ser solicitado pelos titulares das Debêntures; e/ou no caso de aprovação de novo aumento de capital na Companhia, exceto os aumentos de capital realizados pela Companhia exclusivamente para fins do cumprimento do plano de opção de compra de ações, nos termos do artigo 168, parágrafo terceiro da Lei das S.A.

Ao final do prazo de integralização, em 31 de março de 2021, para cada debênture subscrita e integralizada, será emitido um bônus de subscrição exercível em qualquer um dos seguintes períodos: 30 de junho de 2021, 30 de setembro de 2021, 30 de dezembro de 2021 e 31 de março de 2022, ao preço de R\$74,75 corrigido por 12% ao ano entre 01 de abril de 2021 e a data de exercício.

c) Aumento de participação Escola Mais

Em 13 de novembro de 2020, conforme divulgado em Fato Relevante, a Companhia celebrou “Memorando de Entendimentos” (“Memorando”) vinculativo com os demais acionistas, investidores e debenturistas da Escola Mais Educação S.A. (“Escola Mais”), localizada em São Paulo, sociedade na qual a Companhia já detém participação de 15% do capital social.

O Memorando tem por objetivo a definição dos principais termos e condições pelos quais (i) a Companhia pretende realizar um investimento na Escola Mais mediante aportes de capital até junho de 2022, no montante total de até R\$ 47.084, sendo um investimento mínimo de R\$ 28.028 e o saldo condicionado ao atingimento de determinadas metas financeiras, (ii) a Companhia adquirirá ações e debêntures de emissão da Escola Mais detidas por determinados acionistas e debenturistas, e (iii) a Companhia converterá em ações todas as debêntures de emissão da Escola Mais que possui, no valor de R\$ 14.040.

Após a conclusão das operações acima, a Companhia elevará sua participação no capital da Escola Mais, passando à condição de controladora, com um percentual de no mínimo 76,6%, podendo chegar a até 79,4% do seu capital.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Trimestre findo em 30 de setembro de 2020

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

Guilherme Affonso Ferreira Filho
Diretor

Edson Manabu Kubagawa
CT CRC 1SP 146.701/O-4
CPF: 085.910.178-97

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

A Bahema tem por política não divulgar projeções empresariais.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

Não há.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos
Administradores e Acionistas da
Bahema Educação S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Bahema Educação S.A. ("Companhia"), identificados como controladora e consolidado, contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido, das demonstrações dos valores adicionados e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findos nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e demais notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração intermediária e com a norma internacional de contabilidade "IAS 34 – Interim Financial Reporting", emitida pelo "International Accounting Standards Board (IASB)", assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity", respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Outros assuntos

Demonstração do Valor Adicionado (DVA)

As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), referente ao período de nove meses findos em 30 de setembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Informações contábeis intermediárias dos valores correspondentes ao exercício anterior revisadas por outro auditor independente

As Informações Trimestrais (ITR) anteriormente referidas incluem informações contábeis, individuais e consolidadas correspondentes ao resultado, ao resultado abrangente, as mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do trimestre findo em 30 de setembro de 2019, preparadas originalmente antes dos ajustes apresentados na Nota Explicativa nº 4.6 às informações contábeis intermediárias, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de revisão especial modificado, com data de 12 de novembro de 2019, com modificação sobre imposto de renda diferido sobre combinação de negócios e apresentação incorreta da demonstração de fluxo de caixa decorrente de pagamentos diferidos das combinações de negócios. Como parte da nossa revisão especial das informações contábeis intermediárias de 30 de setembro de 2020, revisamos também os ajustes descritos na Nota Explicativa nº 4.6 que foram efetuados para alterar as informações contábeis intermediárias comparativas de 30 de setembro de 2019, com a finalidade de regularizar a modificação apresentada no relatório de revisão especial modificado de 12 de novembro de 2019. Em nossa conclusão, tais ajustes são apropriados e foram corretamente efetuados. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019 e, portanto, não expressamos conclusão ou qualquer forma de assecuração sobre as referidas informações contábeis intermediárias de 30 de setembro de 2019 tomadas em conjunto.

As Informações Trimestrais (ITR) anteriormente referidas, também, incluem informações contábeis, individuais e consolidadas correspondentes ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019, obtidas das demonstrações contábeis, individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, apresentadas para fins de comparação. O exame das demonstrações contábeis, individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 30 de março de 2020, sem ressalvas e com ênfase sobre reapresentação dos valores correspondentes, respectivamente.

São Paulo, 13 de novembro de 2020.

BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1

Victor Henrique Fortunato Ferreira
Contador CRC 1 SP 223326/O-3

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

A Bahema Educação não possui conselho fiscal instalado.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução CVM 480/2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concorda com estas Demonstrações Contábeis e com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes referente às mesmas.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução CVM 480/2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concorda com estas Demonstrações Financeiras e com as opiniões expressas no parecer dos Auditores Independentes referente às mesmas.