

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

**Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2020
e relatório de revisão**



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

Aos Administradores e Quotistas
Rede Internacional de Universidades Laureate

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado da Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. ("Empresa"), em 30 de setembro de 2020, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, bem como o balanço patrimonial consolidado condensado da Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. e suas controladas ("Consolidado") em 30 de setembro de 2020, e as respectivas demonstrações consolidadas condensadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Empresa é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas 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


Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas não estão elaboradas, em



Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

São Paulo, 20 de novembro de 2020


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Sérgio Eduardo Zamora
Contador CRC 1SP168728/O-4

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Balanços patrimoniais Em milhares de reais

| Ativo | Controladora | | Consolidado | | Passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto) | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 | | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Circulante | | | | | Circulante | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 7) | 8.891 | 11.377 | 209.244 | 59.546 | Empréstimos e financiamentos (Nota 15) | 265.607 | 147.850 | 341.518 | 212.674 |
| Caixa restrito | - | - | 828 | 1.793 | Fornecedores | 8.729 | 5.897 | 112.409 | 112.650 |
| Mensalidades a receber (Nota 8) | - | - | 276.079 | 263.828 | Imposto de renda e contribuição social (Nota 21.1) | - | - | 7.555 | 1.615 |
| Despesas antecipadas (Nota 9) | 908 | 501 | 16.360 | 10.852 | Salários e encargos (Nota 17) | 13.620 | 13.985 | 163.811 | 114.545 |
| Tributos a recuperar | 354 | 355 | 10.014 | 10.794 | Tributos a recolher | 535 | 415 | 18.600 | 13.312 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar (Nota 21.1) | 1.558 | 8.040 | 40.800 | 28.578 | Recebimentos antecipados (Nota 18) | 39 | 60 | 93.527 | 56.288 |
| Adiantamentos | 1.806 | 126 | 5.470 | 5.445 | Partes relacionadas (Nota 11.2) | 314.900 | 253.463 | 241.539 | 172.674 |
| Lucros distribuídos a receber (Nota 12.4) | 53.371 | 62.846 | - | - | Participações societárias a pagar | 42.255 | 41.547 | 43.327 | 42.483 |
| Partes relacionadas (Nota 11.2) | 8.465 | 27.416 | 5.082 | 3.569 | Parcelamentos fiscais (Nota 19.1) | - | - | 10.394 | 11.382 |
| Reembolso a receber de antigos proprietários (Nota 20.5) | 82 | - | 36.023 | 28.334 | Arrendamentos (Nota 16.1) | 36 | 11 | 125.316 | 77.965 |
| Outros créditos (Nota 10) | 53 | 652 | 17.395 | 11.389 | Outras contas a pagar | 39 | 14 | 25.150 | 9.772 |
| | 75.488 | 111.313 | 617.295 | 424.128 | | 645.760 | 463.242 | 1.183.146 | 825.360 |
| Não circulante | | | | | Não circulante | | | | |
| Realizável a longo prazo | | | | | Empréstimos e financiamentos (Nota 15) | 223.325 | 340.385 | 223.325 | 368.407 |
| Partes relacionadas (Nota 11.2) | 22.928 | 1.986 | 1.460 | 1.460 | Provisão para contingências (Nota 20.1) | 3.948 | 1.813 | 289.536 | 240.822 |
| Depósitos judiciais | 1.577 | 210 | 29.882 | 29.158 | Partes relacionadas (Nota 11.2) | 2.528.589 | 1.927.375 | 2.408.776 | 1.749.352 |
| Tributos a recuperar | - | - | 26.164 | 26.164 | Participações societárias a pagar | - | 40.250 | 536 | 40.774 |
| Mensalidades a receber (Nota 8) | - | - | 2.275 | 739 | Parcelamentos fiscais (Nota 19.1) | - | - | 33.257 | 36.354 |
| Ativos de indenização (Nota 20.4) | - | - | 216.593 | 196.474 | Tributos diferidos (Nota 21.2) | - | - | 90.116 | 106.697 |
| Tributos diferidos (Nota 21.2) | - | - | 164.235 | 121.749 | Arrendamentos (Nota 16.1) | 113 | 18 | 684.552 | 734.350 |
| Despesas antecipadas (Nota 9) | - | - | 900 | 2.568 | Outras contas a pagar | 15.564 | 15.564 | 24.239 | 24.239 |
| Reembolso a receber de antigos proprietários (Nota 20.5) | - | - | 87.203 | 79.864 | | 2.771.539 | 2.325.405 | 3.754.337 | 3.300.995 |
| Ativo não circulante mantido para venda | - | - | 2.365 | - | | | | | |
| Ativo de contrato | - | - | 14.755 | 14.136 | Total do passivo | 3.417.299 | 2.788.647 | 4.937.483 | 4.126.355 |
| | 24.505 | 2.196 | 545.832 | 472.312 | | | | | |
| | | | | | Patrimônio líquido (passivo a descoberto) | | | | |
| Investimentos (Nota 12.1) | 2.308.277 | 2.474.575 | - | - | Atribuído aos quotistas da controladora | | | | |
| Imobilizado (Nota 13.1) | 3.530 | 4.173 | 1.394.844 | 1.542.271 | Capital social (Nota 22) | 1.673.076 | 1.631.476 | 1.673.076 | 1.631.476 |
| Intangível (Nota 14.1) | 423 | 663 | 1.374.436 | 1.491.917 | Ajuste de avaliação patrimonial | (359.702) | (359.702) | (359.702) | (359.702) |
| | 2.336.735 | 2.481.607 | 3.315.112 | 3.506.500 | Prejuízos acumulados | (2.318.450) | (1.467.501) | (2.318.450) | (1.467.501) |
| | | | | | | (1.005.076) | (195.727) | (1.005.076) | (195.727) |
| Total do ativo | 2.412.223 | 2.592.920 | 3.932.407 | 3.930.628 | Total do passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto) | 2.412.223 | 2.592.920 | 3.932.407 | 3.930.628 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Demonstrações do resultado e do resultado abrangente

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Receita líquida dos serviços prestados (Nota 23) | 27 | 1.609 | 1.487.114 | 1.623.372 |
| Custo dos serviços prestados | - | - | (504.907) | (624.670) |
| Lucro bruto | 27 | 1.609 | 982.207 | 998.702 |
| Despesas operacionais | | | | |
| Despesas administrativas e de vendas (Nota 24) | (68.194) | (74.750) | (824.054) | (882.916) |
| Perda por redução ao valor recuperável (impairment) (Notas 13.2 e 14.2) | - | - | (170.573) | - |
| Outras receitas (despesas), líquidas (Nota 24) | 21.002 | (1.901) | (16.859) | (8.178) |
| | (47.192) | (76.651) | (1.011.486) | (891.094) |
| Lucro/ (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro | (47.165) | (75.042) | (29.279) | 107.608 |
| Participações societárias | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial de controladas (Nota 12.3) | (40.534) | 73.162 | - | - |
| | (40.534) | 73.162 | - | - |
| Resultado financeiro | | | | |
| Despesas financeiras (Nota 25) | (95.827) | (97.500) | (236.184) | (244.314) |
| Receitas financeiras (Nota 25) | 88 | 2.656 | 10.847 | 13.824 |
| Variação cambial líquida (Nota 25) | (667.511) | (135.045) | (666.794) | (134.911) |
| Resultado financeiro, líquido | (763.250) | (229.889) | (892.131) | (365.401) |
| Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social | (850.949) | (231.769) | (921.410) | (257.793) |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | | | | |
| Corrente | - | - | (10.180) | (2.608) |
| Diferido (Nota 21.2) | - | - | 59.266 | 28.632 |
| | - | - | 49.086 | 26.024 |
| Prejuízo proveniente de operações continuadas | (850.949) | (231.769) | (872.324) | (231.769) |
| Operações descontinuadas | | | | |
| Lucro (prejuízo) do período proveniente de operações descontinuadas | - | (8.800) | 21.375 | (8.800) |
| Prejuízo do período | (850.949) | (240.569) | (850.949) | (240.569) |
| Outros resultados abrangentes | - | - | - | - |
| Resultado abrangente do período | (850.949) | (240.569) | (850.949) | (240.569) |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido Em milhares de reais

| | <u>Capital social</u> | <u>Ajuste de avaliação patrimonial</u> | <u>Prejuízos acumulados</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|-------------------------|--|---------------------------------|---------------------------|
| Em 1º de janeiro de 2019 | 1.631.476 | (359.702) | (1.375.178) | (103.404) |
| Prejuízo do período | | | <u>(240.569)</u> | <u>(240.569)</u> |
| Em 30 de setembro de 2019 | 1.631.476 | (359.702) | (1.615.747) | (343.973) |
| Em 31 de dezembro de 2019 | 1.631.476 | (359.702) | (1.467.501) | (195.727) |
| Aumento de capital (Nota 22) | 41.600 | - | - | 41.600 |
| Prejuízo do período | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(850.949)</u> | <u>(850.949)</u> |
| Em 30 de setembro de 2020 | <u>1.673.076</u> | <u>(359.702)</u> | <u>(2.318.450)</u> | <u>(1.005.076)</u> |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Fluxos de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | (850.949) | (231.769) | (921.410) | (257.793) |
| Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social de operações descontinuadas | | | 21.375 | (12.724) |
| Ajustes | | | | |
| Depreciação, amortização e amortização de direito de uso (Nota 24) | 1.179 | 1.878 | 212.723 | 212.913 |
| Resultado de equivalência patrimonial (Nota 12) | 40.534 | (73.162) | - | - |
| Juros sobre participações societárias a pagar | 2.525 | 6.216 | 2.672 | 6.954 |
| Variação cambial, líquida (Nota 25) | 667.511 | 135.045 | 666.794 | 134.912 |
| Provisão/(reversão) para contingências (Nota 20.2) | 2.187 | 318 | 29.349 | 29.148 |
| Constituição de ativos de indenização (Nota 20.4) | - | - | (20.119) | (8.892) |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa (Nota 8.3) | - | - | 87.507 | 79.394 |
| Ganho ou perda ativo imobilizado e intangível (Notas 13.2) | 405 | 956 | 10.884 | 1.523 |
| Baixas de direito de uso (Nota 13.2) | - | - | 247 | - |
| Perda por redução do valor recuperável (<i>impairment</i>) (Notas 13 e 14) | - | - | 170.573 | - |
| Apropriação de ganho na venda de imóvel | - | (1.144) | - | (1.144) |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos (Nota 15.2) | 21.531 | 30.001 | 26.119 | 39.528 |
| Juros sobre arrendamentos (Nota 16.2) | 10 | - | 70.176 | 82.708 |
| Juros sobre parcelamentos fiscais (Notas 19) | - | - | 3.980 | 1.366 |
| Juros partes relacionadas | 66.773 | 51.300 | 67.103 | 61.109 |
| Atualização monetária das contingências | 435 | 54 | 39.575 | 20.472 |
| Amortização de ativos de contratos (Nota 24) | - | - | 6.643 | 3.977 |
| Ganhos na venda da UNN, líquidos dos custos de transação (Nota 1.1.3) | (21.375) | 14.747 | (21.375) | 14.747 |
| Outros ajustes no lucro de operações descontinuadas | - | - | - | 25.337 |
| Outros ajustes | 3.002 | (3.091) | 4.350 | (1.331) |
| | (66.232) | (68.651) | 457.166 | 432.204 |
| Variações nos ativos e passivos | | | | |
| Caixa restrito | - | - | 965 | 292 |
| Mensalidades a receber | - | - | (101.294) | (88.940) |
| Despesas antecipadas | (407) | (220) | (3.840) | (11.725) |
| Adiantamentos | (1.680) | 4 | (25) | 5.808 |
| Tributos a recuperar/recolher | 121 | (303) | 25.977 | (2.378) |
| Partes relacionadas | (6.436) | 42.161 | (7.121) | (115.968) |
| Depósitos judiciais | (1.475) | (98) | (6.690) | (6.582) |
| Ativos de indenização | - | - | - | (12.035) |
| Reembolso a receber de antigos proprietários | (82) | 17.081 | (15.028) | 12.593 |
| Fornecedores | 2.832 | (3.110) | (241) | 3.746 |
| Salários e encargos sociais | (365) | (2.649) | 49.266 | (7.485) |
| Parcelamentos fiscais | - | - | (8.065) | (8.794) |
| Recebimentos antecipados | (21) | (20) | 37.239 | 147.492 |
| Imposto de renda e contribuição a pagar | 6.482 | - | (12.222) | (13.985) |
| Contingências | (379) | - | (14.244) | (12.865) |
| Ativo de contrato | - | - | (7.262) | (8.856) |
| Outros ativos e passivos | 625 | 31.540 | 9.372 | (29.213) |
| Outros ativos e passivos mantidos para venda | - | - | - | 35.502 |
| | (785) | 84.386 | (53.213) | (113.393) |
| Caixa proveniente das (aplicado nas) operações | (67.017) | 15.735 | 403.953 | 318.811 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | - | - | (23.950) | (24.174) |
| Juros pagos | (20.864) | (24.568) | (95.700) | (115.870) |
| Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades Operacionais | (87.881) | (8.833) | 284.303 | 178.767 |
| Fluxos de caixa das atividades de investimentos | | | | |
| Caixa oriundo do recebimento da venda da UNN, líquido dos custos de transação (Nota 1.1.3) | 21.375 | - | 21.375 | - |
| Adiantamentos para futuro aumento de capital nas controladas (Nota 12.3) | (23.286) | (22.187) | - | - |
| Participações societária - contraprestações pagas | (42.067) | (42.551) | (42.067) | (49.408) |
| Aquisições do ativo imobilizado (Nota 13.2) | (559) | (1.405) | (23.199) | (56.566) |
| Aquisições do ativo intangível (Nota 14.2) | - | - | (26.491) | (26.579) |
| Aumento de capital recebido de controladora | 41.600 | - | 41.600 | - |
| Lucros recebidos (Nota 12.4) | 158.525 | 41.989 | - | - |
| Caixa líquido utilizado em operações descontinuadas | - | - | - | (37.772) |
| Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de Investimentos | 155.588 | (24.154) | (28.782) | (170.325) |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento | | | | |
| Amortização de arrendamentos (Nota 16.2) | (23) | - | (84.364) | (65.406) |
| Captação de mútuos com partes relacionadas | - | 33.077 | - | - |
| Pagamento de mútuos com partes relacionadas | (67.188) | (142.514) | - | (143.163) |
| Captação de empréstimos e financiamentos (Nota 15.2) | 82.082 | 220.650 | 120.082 | 303.124 |
| Pagamento de principal de empréstimos e financiamento (Nota 15.2) | (85.064) | (60.650) | (141.541) | (157.688) |
| Caixa líquido utilizado em operações descontinuadas | | | | (8.268) |
| Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento | (70.193) | 17.486 | (105.823) | (71.401) |
| Redução líquida em caixa e equivalente de caixa | | | | |
| (-) Redução (aumento) em caixa e equivalente de caixa de ativos mantidos para venda | | | | (2.075) |
| Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa | (2.486) | (15.501) | 149.698 | (65.934) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 11.377 | 16.183 | 59.546 | 88.964 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 8.891 | 682 | 209.244 | 23.930 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1

CONTEXTO OPERACIONAL

A Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. ("Empresa", "Rede" ou "Grupo", quando em conjunto com suas controladas), é uma sociedade empresária limitada com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo e tem como atividade preponderante: (i) prestação de serviços de consultoria na área de educação e semelhantes; (ii) administração, operação, titularidade de institutos de ensino em todos os níveis, que forneçam produtos e serviços educacionais (presencial ou educação à distância) de qualquer natureza, incluindo o ensino fundamental médio e superior, sem exclusão de qualquer outro; e (iii) participações em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, como sócias ou a qualquer outro título.

A controladora imediata do Grupo é a Laureate Netherlands Holding, B.V. ("Laureate Netherlands" – anteriormente denominada Iniciativas Culturales de Espana, S.L.), representando 91,62% do capital social da Empresa, enquanto os outros 8,38% é representado pela ICE Inversiones Brazil S.L. ("ICE Brazil"), subsidiária da ICE. O controlador final do Grupo é a Laureate Education, Inc. ("LEI"), domiciliada em Delaware, Estados Unidos.

Em 30 de setembro de 2020, o capital circulante líquido do Grupo é negativo em R\$ 565.851 (Em 31 de dezembro de 2019 - R\$ 401.232). Esta situação, no entanto, está eminentemente provocada pelos seguintes fatores:

- i) Adoção do IFRS 16 / CPC 6 (R2) que resultou no reconhecimento de um passivo de arrendamento de curto prazo que, em 30 de setembro de 2020, montava em R\$ 125.316 (31 de dezembro de 2019 - R\$77.965);
- ii) Saldos a pagar a partes relacionadas no total de R\$ 240.628 (31 de dezembro de 2019 - R\$172.674), principalmente junto à sua controladora, conforme divulgado na Nota 11. Esses saldos são historicamente renegociados para manutenção dos seus vencimentos acima de 1 ano. Uma vez que o vencimento da parcela de curto prazo está para dezembro de 2020, a formalização da renovação do contrato e a sua consequente extensão de prazo tem previsão para o ano de 2020;
- iii) Empréstimos obtidos para capital de giro que, em 30 de setembro de 2020, totalizam R\$341.518 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 212.674). Esses empréstimos estão atrelados à estratégia da Grupo Laureate de alinhar a exposição de endividamento às moedas funcionais de cada segmento operacional. Adicionalmente, buscando maximizar as oportunidades de liquidez da Empresa à luz dos eventos subsequentes relacionados ao COVID-19, a administração renegociou o vencimentos das parcelas de curto prazo de financiamentos bancários para pagamento em períodos futuros (Nota 15). A administração entende que os níveis de alavancagem resultantes desse aumento de endividamento estão dentro dos níveis esperados conforme seu plano de gestão de capital e, não prejudicam a capacidade da Empresa se cumprir com suas obrigações nem excedem os limites previstos no covenants dessas respectivas dívidas (Nota 15).

Adicionalmente, em 30 de Setembro de 2020, o Grupo apresenta um passivo a descoberto de R\$ 1.005.076, com prejuízos acumulados no montante de R\$ 2.318.450. A Administração tem desenvolvido ações para equalizar a situação, tendo implementado programa de redução de despesas e reestruturação de dívidas (Nota 1.1.2). O Grupo também é financeiramente suportado pelo seu controlador imediato e final, através de aumento de capital e empréstimos, quando necessário.

A emissão destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas foi autorizada pela administração do Grupo em 20 de novembro de 2020.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1.1 Principais eventos ocorridos durante os primeiros nove meses de 2020 e o ano de 2019

1.1.1 Pandemia COVID-19

Em 11 de março de 2020 a Organização Mundial da Saúde declarou o surto da pandemia COVID-19, neste sentido, o Grupo esclarece que criou um comitê executivo estratégico para enfrentar os desafios desta pandemia, que monitora de perto o surto e assegura que o Grupo cumpra as orientações do Ministério da Saúde e do Ministério da Educação.

As autoridades brasileiras decretaram interrupções temporárias obrigatórias das atividades educacionais em todo o país. Consequentemente, o Grupo interrompeu todas as atividades presenciais e, a partir de 17 de março de 2020, transferiu temporariamente as atividades não práticas de todos os alunos para sua plataforma on-line, reorganizando o cronograma de atividades práticas para quando as atividades presenciais forem retomadas. Com isso, o Grupo mitigou impactos significativo no calendário acadêmico do primeiro e do início do segundo semestres de 2020. Por fim, o Grupo concluiu com êxito a maior parte do ciclo de novas matrículas no primeiro e segundo semestres de 2020 e seus serviços de educação puderam substancialmente permanecer dentro do cronograma.

O Grupo realizou uma análise dos riscos e incertezas relacionados ao COVID-19. Nesse contexto, até 30 de setembro de 2020 os seguintes eventos ocorreram nos primeiros nove meses do exercício e os ajustes decorrentes desses eventos, quando aplicável, foram feitos nessas demonstrações financeiras intermediárias decorrente do COVID-19:

a) Diferimento de receita relacionada às aulas práticas do 1º semestre de 2020

Em decorrência da prolongada duração das medidas de isolamento social impostas pelas autoridades em razão da pandemia, parte das aulas práticas referentes ao 1º semestre de 2020 não puderam ser concluídas até 30 de setembro de 2020 e, portanto, com base na representatividade da horas de aulas práticas reagendadas para o 4º trimestre em relação ao total de horas atribuíveis ao primeiro semestre letivo de 2020 foi diferido o montante de R\$ 38.991 da sua receita para reconhecimento no 4º trimestre de 2020, quando da execução das aulas práticas. Esse diferimento está registrado na rubrica de Recebimentos Antecipados no passivo circulante (Nota 18).

b) Postergação do vencimento de parcelas dos empréstimos com Bradesco e Banco do Brasil (Nota 1(iii) e Nota 15.2);

c) Renegociação de determinados contratos de arrendamento, que resultaram na redução do valor de aluguéis à pagar e consequente impacto positivo no resultado do período (Nota 4.1)

d) Adoção da Medida Provisória 936, de 1º de abril de 2020, que entre outras providências, instituiu o Programa Emergencial de Manutenção do Emprego e da Renda e dispôs sobre medidas trabalhistas complementares para o enfrentamento do estado de pandemia. Em adição, a referida MP trouxe a possibilidade de postergação de obrigações fiscais e previdenciárias. Até 30 de setembro de 2020, a maior parte dos funcionários do Grupo haviam aderido ao referido Programa.

e) Baixa por *impairment* do direito de uso relacionado a arrendamento de imóveis da FMU, considerando que a Administração da Empresa optou por descontinuar a operação desses ativos enquanto negocia os termos da rescisão do referido contrato de arrendamento. O montante de R\$ 38.952, está registrado na rubrica de Perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) na demonstração do resultado e do resultado abrangente do período (Nota 13.2).

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- f) Baixa por *impairment* no montante de R\$ 115.552 no ágio registrado da FMU, conforme divulgado na nota 14.3.1, registrado na rubrica Perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) na demonstração do resultado e do resultado abrangente do período.

Considerando que na data de emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias a pandemia do COVID-19 ainda se faz presente, a Administração entende que não é possível mensurar ou antecipar outros possíveis impactos econômicos e financeiros futuros. Não obstante, o Grupo segue monitorando de forma diligente toda e qualquer informação a respeito do tema e tem executado seu plano de resposta à pandemia com resultados considerados positivos até o momento.

1.1.2 Reestruturação

Em consonância com alterações no modelo acadêmico, que resultou na reorganização de pessoal cujo objetivo visa a melhoria da eficiência operacional, o Grupo aprovou um plano de reestruturação que visa, principalmente, a otimização do seu quadro funcional. A reestruturação ocorreu principalmente nos exercícios de 2019 e 2018 com despesas de R\$102.069 e R\$60.318, respectivamente, referentes indenizações rescisórias alocados na rubrica “Salários e encargos sociais” no resultado dos respectivos exercícios. Do montante provisionado pelo Grupo no exercício de 2019, R\$ 6.053 foram desembolsados durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020. Adicionalmente, em 2020, a Empresa decidiu estender o plano de reestruturação incorrendo em R\$ 17.970 despesas de rescisão de natureza indenizatória nos primeiros nove meses do ano.

1.1.3 Venda da Sodecam (UniNorte)

Em 1º de novembro de 2019, a Empresa celebrou contrato de venda de 100% do capital social de sua controlada Sodecam, operação que já estava classificada em 2018 como ativo disponível para venda. Nos termos do contrato de venda, o Cenesup - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda., uma sociedade de responsabilidade limitada, organizada sob as leis do Brasil (“Cenesup”), adquiriu 100% do capital social da Sodecam, sociedade de responsabilidade limitada, organizada sob as leis do Brasil. A Empresa e a Ser Educacional S.A., controladora da Cenesup, também são partes do contrato como garantidores de certas obrigações de suas respectivas subsidiárias. A Empresa recebeu recursos em dinheiro no valor aproximado de R\$185.000 em 2019.

De acordo com o Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras avenças, além do valor pago de R\$185.000, seria pago o ajuste de preço da operação após concluídas as validações pelas partes. Após validação pelas partes e negociação do valor devido, em 31 de março de 2020, as partes entraram em um acordo e o montante adicional de R\$21.375 foi reconhecido como resultado da venda e adicionado ao “lucro líquido do período proveniente das operações descontinuadas” no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 (um ganho de R\$ 40.179 já está registrado no exercício de 2019). Em 30 de setembro de 2020 esse montante já havia sido recebido integralmente.

1.1.4 Compra de imóvel de parte relacionada – Laureate Chile

Em novembro de 2011, foi deliberada pelos cotistas da Empresa a cisão parcial da controlada UniRitter, através da transferência dos terrenos e edificações que compõem os campi Porto Alegre e Canoas para a Rede, no valor contábil total de R\$ 62.832, sem alteração da participação dos sócios no capital social da controlada. Como parte da alocação do preço de compra dessa controlada, a Rede mantinha registrado na rubrica “Investimentos” a mais-valia desses bens nos montantes de R\$ 16.227 (edificações) e R\$ 6.968 (terrenos), os quais foram transferidos para o imobilizado e agregados aos valores contábeis oriundos da cisão.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em dezembro de 2011, a Rede vendeu os imóveis cindidos da UniRitter para a Laureate Chile, pelo valor total de R\$ 137.850, auferindo um ganho de R\$51.823, dos quais R\$ 6.070 foram atribuídos aos terrenos e R\$ 45.753 às edificações. O valor da venda foi pago ao longo do exercício de 2012, sem incidência de juros ou atualização monetária.

Posteriormente, a Laureate Chile arrendou os terrenos e edificações dos referidos campi por meio de contrato de locação com a UniRitter, pelo prazo de 30 anos. O contrato de locação reza que a UniRitter encontrava-se na posse do imóvel desde dezembro de 2011, na modalidade de comodato (sem custo), e que passaria a pagar um aluguel mensal a partir de julho de 2012, no valor de R\$ 1.207, reajustado anualmente pelo IGP-M. Tal operação foi tratada como uma transação de *sale and leaseback* e segregada entre arrendamento financeiro (edificações) e operacional (terrenos), conforme prevê o CPC 06 (R1). O valor da parcela mensal do aluguel foi alocado entre arrendamento operacional (R\$ 144) e arrendamento financeiro (R\$ 1.063). O montante do arrendamento financeiro reconhecido na rubrica "Imobilizado" (Consolidado) foi de R\$ 121.354, em contrapartida da rubrica "Partes relacionadas" ("Leasing de imóveis" - circulante e não circulante), correspondente ao valor justo das edificações adquiridas (o valor dos pagamentos mínimos dos aluguéis relativos ao arrendamento financeiro foi provisionado até o limite do montante corresponde ao valor justo dessas edificações, conforme previsto no CPC 06 (R1)).

Em relação ao ganho auferido na venda dos imóveis para a Laureate Chile, a Rede diferiu a parcela atribuída às edificações pelo prazo do contrato de arrendamento, tendo em vista que, do ponto de vista de Grupo (consolidado), a operação de *sale and leaseback* foi considerada como um arrendamento financeiro e, portanto, seguindo as determinações do CPC 06 (R1), o excesso de receita de venda em relação ao valor contábil dos bens não pode ser imediatamente reconhecido. No caso dos terrenos (arrendamento operacional), o ganho foi reconhecido no momento da venda.

Em outubro de 2018, a Laureate Chile e a Empresa, por razões relacionadas ao ambiente regulatório do Chile, iniciaram negociações para que a Uniritter recomprasse os imóveis. As negociações foram concluídas em setembro de 2019 e a Uniritter adquiriu os prédios da Laureate Chile no valor total de R\$ 172.521, sendo R\$ 129.423 referente ao imóvel Porto Alegre e, R\$ 43.098 referente ao imóvel Canoas. Nesse momento, os ativos passivos decorrentes do arrendamento foram baixados na Uniritter e o saldo de ganho diferido, registrado na Rede, foi totalmente reconhecido no resultado da Empresa.

1.1.5 Aquisição e incorporação de controladas – ISCP

Em 1º de março de 2019, a controlada ISCP adquiriu as sociedades IGEAD Serviços Educacionais Ltda. – ME ("IGEAD") e Eleven-K Assessoria em Marketing Educacional Ltda. ME. ("Eleven-K") pelo montante de R\$ 5.000, sendo atribuído o valor de venda de R\$ 2.500 à cada uma, que foram pagos aos vendedores na assinatura do contrato de compra e venda, o montante de R\$4.460. O saldo de R\$540 será pago no período de 5 anos.

Considerando que o preço da transação é de R\$ 5.000 e o total de passivos líquidos foi de R\$ 154 mil, o qual foi considerado imaterial para ser reconhecido separadamente, o montante da contraprestação foi integralmente reconhecido como ágio.

Em 1º de agosto de 2019, foi aprovada a incorporação da IGEAD e Eleven-K pela ISCP. Após incorporação, houve regularização do ágio no valor de R\$ 22, totalizando o montante líquido de R\$ 5.022.

1.1.6 Transaction agreement para aquisição das operações do Grupo

Em 11 de setembro de 2020, o Grupo entrou em um acordo ("Transaction Agreement") com o Grupo Ser Educacional S.A. ("Grupo Ser") para a venda de suas operações no Brasil para um pagamento em caixa de R\$ 1.700.000 além de outras transações em ações que dariam ao controlador final do Grupo, Laureate Education, Inc, a participação de 44% nas ações da

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

nova empresa que será criada após a finalização desta transação. Dentro do Transaction Agreement, as partes concordaram com termos de “go shop” onde a LEI teria o direito de discutir com demais interessados bem como ouvir propostas competitivas para a aquisição da sua operação no Brasil até 13 de Outubro de 2020. A Administração divulgou na nota 26.1, eventos que ocorreram subsequentemente ao período coberto por essas demonstrações financeiras intermediárias e que são relevantes para o entendimento dos resultados dessa transação, até o momento de emissão dessas informações financeiras (Nota 26.1).

2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas do Grupo foram elaboradas e estão sendo apresentadas 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), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão e no exercício de 2019.

As demonstrações intermediárias condensadas individuais são divulgadas em conjunto com as demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

2.1 Base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas considerando o custo histórico (exceto quando a rubrica exigiu um critério diferente) e ajustadas para refletir a mensuração de ativos e passivos ao valor justo.

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019 e devem ser lidas em conjunto com tais demonstrações. As informações de notas explicativas que não tiveram alterações significativas ou aquelas que apresentavam divulgações irrelevantes em comparação a 31 de dezembro de 2019 não foram repetidas integralmente nestas demonstrações financeiras intermediárias. Entretanto, informações foram incluídas para explicar os principais eventos e transações ocorridas, possibilitando o entendimento das mudanças na posição financeira e desempenho das operações da Empresa e do Grupo desde a publicação das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

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

2.2 Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas incluem os saldos em 30 de setembro de 2020 da controladora e de todas as controladas sobre as quais a Rede, direta ou indiretamente, detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direitos a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, as participações da Rede em suas controladas são:

| Sociedades consolidadas | Direta | | Indireta | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Sociedade Potiguar de Educação e Cultura Ltda. ("Apec") | 99,99% | 99,99% | - | - |
| Associação Paraibana de Educação e Cultura Ltda. ("Aspec") | 99,97% | 99,97% | - | - |
| Sociedade Capibaribe de Educação e Cultura Ltda. ("Socec") | 99,99% | 99,99% | - | - |
| Instituto Brasileiro de Medicina de Reabilitação Ltda. ("IBMR") | 99,99% | 99,99% | - | - |
| Faculdade de Desenvolvimento Rio Grande do Sul Ltda. ("Fadergs") | 99,99% | 99,99% | - | - |
| Sociedade de Educação Ritter dos Reis Ltda. ("UniRitter") | 99,99% | 99,99% | - | - |
| FACS Serviços Educacionais Ltda. ("Unifacs") | 99,99% | 99,99% | - | - |
| ISCP – Sociedade Educacional Ltda. ("ISCP") | 99,99% | 99,99% | - | - |
| Faculdades Metropolitanas Unidas Educacionais Ltda. ("FMU") | 99,99% | 99,99% | 0,01% | 0,01% |

3 ESTIMATIVAS E PREMISSAS CONTÁBEIS CRÍTICAS

Na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Empresa e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua e não tiveram alterações relevantes na preparação destas demonstrações intermediárias em relação as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

4 NOVAS NORMAS E INTERPRETAÇÕES VIGENTES A PARTIR DE 1º DE JANEIRO DE 2019

4.1 Normas que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2019

IFRS 16/CPC 06(R2) - "Arrendamentos"

A partir de 1 de janeiro de 2019, a Empresa adotou a nova norma IFRS 16/CPC 06(R2) de arrendamento, que substitui o IAS 17/CPC 06(R1) – “Operações de Arrendamento”, trazendo alterações significativas para arrendatários, ao requerer que estes passem a reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso dos ativos arrendados (*ROU – right of use*) para praticamente todos os contratos de arrendamento, incluindo os operacionais.

No processo de aplicação do IFRS 16 pela primeira vez, o Grupo usou os seguintes expedientes práticos, permitidos pela nova norma:

- O Grupo aplicou uma única taxa de desconto (IBR) para um mesmo grupo de leases de características similares;
- O Grupo deixou fora do escopo dessa nova norma determinados contratos de curto prazo, incluindo se o prazo residual do contrato fosse menor que 12 meses em 1º de Janeiro de 2019, ou considerados de baixo valor.

Como método de transição a nova norma, a Empresa optou pelo método retrospectivo modificado, onde o efeito cumulativo da adoção é reconhecido na data da aplicação inicial, com a contabilização dos efeitos dos ajustes diretamente no saldo de abertura do patrimônio líquido, sem representar as informações comparativas. Deste modo, todos os saldos relacionados ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2018 seguem apresentados conforme as prerrogativas existentes nas políticas contábeis anteriormente vigentes (IAS 17). Os passivos de arrendamento foram mensurados pelo valor presente do total de parcelas remanescentes dos contratos de arrendamento, descontados pela taxa de desconto incremental (IBR) em 1º de Janeiro de 2019.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A média ponderada da taxa incremental em 1º de Janeiro de 2019 era 10,83%. Em decorrência do descrito acima, a Empresa reconheceu os seguintes valores aos saldos de abertura de seu balanço patrimonial:

| | 31 de dezembro de 2018 | Reclassificações | Adoção da norma | Consolidado 1º de janeiro de 2019 |
|---|---------------------------|------------------|--------------------|---|
| Ativo circulante | | | | |
| Despesas antecipadas | | | | |
| Alugueis a vencer | 630 | 1.280 | (1.910) | - |
| | 630 | 1.280 | (1.910) | - |
| Ativo não circulante | | | | |
| Imobilizado | | | | |
| Direito de uso - Edificações | - | - | 988.596 | 988.596 |
| Direito de uso - Maquinas e equipamentos | - | - | 11.059 | 11.059 |
| Intangível | | | | |
| Arrendamento favorável | 104.415 | - | (104.415) | - |
| | 104.415 | - | 895.240 | 999.655 |
| Total ativo | 105.045 | 1.280 | 893.330 | 999.655 |
| Passivo circulante | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | (14.876) | 1.263 | - | (13.613) |
| Arrendamentos | - | (1.263) | (103.089) | (104.352) |
| Outros passivos | | (1.280) | - | (1.280) |
| | (14.876) | (1.280) | (103.089) | (119.245) |
| Passivo não circulante | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | (24.936) | 5.948 | - | (18.988) |
| Arrendamentos | - | (5.948) | (797.489) | (803.437) |
| | (24.936) | - | (797.489) | (822.425) |
| Total passivo | (39.812) | (1.280) | (900.578) | (941.670) |
| Patrimônio líquido | | | | |
| Lucros acumulados | 6.897 | | 7.248 | 14.145 |
| Total passivo e patrimonio líquido | (32.915) | (1.280) | (893.330) | (927.525) |

A movimentação do exercício de 2019 e do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 para as contas de direito de uso, encontra-se na Nota 13 e a movimentação dos respectivos passivos de arrendamento encontra-se na Nota 16.

IFRS 16/CPC 06(R2) - "Addendum COVID-19 related rent concessions"

Em Maio de 2020, o IASB emitiu um addendum ao IFRS 16 /CPC 06 (R2) onde dispõe sobre um expediente prático para que arrendatários não precisem avaliar modificações em seus contratos de lease quando esses puderem ser diretamente relacionados a descontos e modificações em função da pandemia do COVID-19. Dentro de determinando critérios informados pelo IASB, o arrendatário pode contabilizar concessões de arrendamentos como se não fossem mudanças nos contratos de arrendamento, mas, pagamentos variáveis de leases.

Nesse contexto, o Grupo revisou seus contratos com os arrendadores (IFRS 16) e, dentro dos limites das renegociações, após confirmar que se tratavam de contratos dentro do escopo do addendum, realizou as modificações necessárias. Como resultado, o Grupo em 30 de setembro de 2020 registrou na rubrica de custo dos serviços prestados (Nota 24), no resultado do período, um montante de R\$ 11.035 que se refere ao total de descontos e

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

concessões dos aditivos já assinados com os arrendadores. Em função de negociações em andamento com alta probabilidade de realização, o Grupo tem na rubrica de arrendamentos (Nota 16), em seu passivo, um montante de R\$ 7.576 que se refere aos descontos informalmente já concedidos e, portanto, reclassificados para uma provisão específica dentro do próprio passivo, porém cujos contratos estão em processo final de assinatura.

ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro (IFRIC 23):

Esta interpretação esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32/IAS 12 quando há incerteza sobre os tratamentos de tributo sobre o lucro. Nessa circunstância, a Empresa deverá reconhecer e mensurar seu tributo corrente ou diferido ativo ou passivo, aplicando os requisitos do CPC 32/IAS 12 com base em lucro tributável (prejuízo fiscal), bases fiscais, prejuízos fiscais não utilizados, créditos fiscais não utilizados e alíquotas fiscais determinados, aplicando esta Interpretação.

A administração da Empresa, em conjunto com seus consultores legais internos e externos, conduziu análises dos tratamentos fiscais que poderiam gerar incertezas na apuração dos tributos sobre o lucro, assim como mensurá-los e reavaliar aqueles que potencialmente poderiam expor a Empresa à riscos materialmente prováveis de perda. A partir dessa análise, a administração concluiu que não há impactos adicionais decorrente da adoção do ICPC 22/IFRIC 23, uma vez que já possuía a prática de reconhecimento de provisões frente às incertezas no cálculo de tributos sobre o lucro.

4.2 Normas que entraram em vigor a partir de 1º de Janeiro de 2020

Estrutura Conceitual: em março de 2018, o IASB emitiu a revisão da Estrutura Conceitual para Relatórios Financeiros, substituindo a versão anterior, emitida em 2010. As principais mudanças foram:

- aumento da proeminência da gestão no objetivo da preparação de relatórios financeiros;
- restabelecimento da prudência como um componente de neutralidade;
- definição de entidade;
- revisão das definições de ativo e passivo;
- remoção do parâmetro de probabilidade para reconhecimento e inclusão de orientações sobre desreconhecimento;
- inclusão de orientações sobre bases diferentes de mensuração; e
- afirmação de que o resultado é o principal indicador de desempenho e que, em princípio, as receitas e despesas em outros resultados abrangentes deveriam ser reciclados quando isso aprimorar a relevância ou a apresentação fiel das demonstrações financeiras.

Após avaliação da Administração, nenhuma mudança foi feita nessas demonstrações financeiras intermediárias. A Empresa, considerando suas políticas contábeis vigentes, entende que estas continuam adequadas de acordo com a Estrutura Conceitual revisada.

Alterações ao IAS 1 "Apresentação das demonstrações financeiras" e IAS 8 "Políticas contábeis, mudanças nas estimativas contábeis e erros": em outubro de 2018, o IASB emitiu a definição de "material" e fez alterações pertinentes no IAS 1 e IAS 8, cuja versão revisada possui data efetiva de aplicação a partir de 1º de janeiro de 2020. A definição de "material" ajuda as entidades a determinarem se as informações sobre um item, transação ou um outro evento qualquer, devem ser fornecidas aos usuários das demonstrações financeiras. No entanto, nem sempre essa definição é objetiva, sendo necessário fazer julgamentos sobre a materialidade na preparação das demonstrações financeiras. As alterações efetuadas alinham a redação da definição de material em todas as normas do IFRS, incluindo a Estrutura Conceitual.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Administração entende que essas alterações não mudaram nossos critérios de definição das informações financeiras à serem apresentadas ao nosso usuário destas demonstrações e, continuam atendendo integralmente os usuários dessas demonstrações financeiras intermediárias.

Alterações ao IFRS 3 "Combinação de negócio": em outubro de 2018, o IASB emitiu alteração ao IFRS 3 sobre a definição de "negócio", que possui data efetiva a partir de 10 de janeiro de 2020.

A alteração efetuada (i) confirma que um negócio deve incluir inputs e processos relevantes, que em conjunto contribuem de forma significativa para a criação de outputs; (ii) disponibiliza teste que auxilia na análise sobre se uma empresa adquiriu um grupo de ativos e não um negócio; e (iii) estreita as definições de outputs, cujo foco passa a ser geração de retorno por meio de produtos fornecidos e serviços prestados a clientes, excluindo geração de retornos sob a forma de redução de custos e outros benefícios econômicos.

A administração avaliou preliminarmente as alterações trazidas pelas novas normas e concluiu que não há alterações significativas em seu negócio.

5 GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO

5.1 Fatores de risco financeiro

A gestão de risco é realizada pela tesouraria do Grupo, que avalia e protege o Grupo contra eventuais riscos financeiros. A administração estabelece princípios, alinhados à gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

5.1.1 Risco de mercado

a) Risco cambial

O Grupo possui passivos significativos em dólar, substancialmente, com sua controladora Iniciativas Culturales de España, SL ("ICE"), conforme detalhes dos contratos de mútuo contidos na Nota 11. Tais mútuos foram contraídos para investimentos e/ou manutenção do capital de giro do Grupo, quando necessário, não havendo para tal nenhum instrumento de proteção cambial contratado. Não há outros ativos e passivos significativos expostos ao risco cambial nas demais empresas do Grupo.

b) Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros decorre, principalmente, de empréstimos em moeda nacional de curto e longo prazo indexados às taxas variáveis como os Certificados de Depósitos Interbancários ("CDI") e expõem o Grupo ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. No caso dos parcelamentos de tributos, o risco está vinculado à variação de SELIC (pós fixada).

Por tratar-se de um contrato de empréstimo pontual e arrendamentos, o Grupo não apresenta contratos de proteção contra este tipo de risco, entretanto, monitora continuamente as taxas de juros do mercado, com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações para proteger-se do risco de volatilidade dessas taxas.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Apresentamos a seguir os impactos que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos pertinentes às quais o Grupo está exposto no final do período. As variáveis de riscos relevantes para o Grupo no período, que levou em consideração eventos que ocorreram após o período coberto por essas demonstrações financeiras intermediárias, para essa avaliação são sua exposição à flutuação de moedas estrangeiras, substancialmente o dólar norte-americano (mútuos com partes relacionadas), e sua exposição à flutuação nas taxas de juros (empréstimos de capital de giro). A administração entende que o cenário provável é de estabilização da cotação do dólar norte-americano, baseado no comportamento dessa moeda entre 30 de setembro de 2020 e a data de emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias. A tendência do dólar americano, de acordo com relatórios setoriais é de estabilidade na região de 1 USD para, em média, cada R\$ 5,70 e, desta forma entendemos que nosso estresse de cenários nos fornece uma análise razoável de impacto em nossa variação cambial. A administração também espera que a taxa selic se mantenha estável após o corte anunciado pelo Comitê de Política Monetária (“COPOM”) de 0,25 pontos percentuais em 5 de agosto de 2020. A taxa selic tem impacto direto no CDI, presente em nossos contratos de empréstimo. Os demais fatores de riscos foram considerados irrelevantes para o resultado de instrumentos financeiros passivos.

| Instrumento financeiro | Saldos patrimoniais | | | | Risco | Cenário | | | | |
|------------------------|---------------------|-----------|-------|-----------|---------------------------------------|----------|---------|---------|-------|-------|
| | 2020 | | 2019 | | | Provável | +25% | +50% | -25% | -50% |
| | Ativo | Passivo | Ativo | Passivo | | | | | | |
| Empréstimos - Em R\$ | | | | | Alta do CDI | | | | | |
| Circulante | - | 341.518 | - | 212.674 | | (854) | (1.067) | (1.281) | 640 | 427 |
| Não circulante | - | 223.325 | - | 368.407 | | (558) | (698) | (837) | 419 | 279 |
| | - | 564.843 | - | 581.081 | | (1.412) | (1.765) | (2.118) | 1.059 | 706 |
| Partes relacionadas | | | | | Alta do US\$ - Variação cambial | | | | | |
| Mútuos - Em US\$ | 5.494 | 2.650.315 | 1.460 | 1.920.812 | | (3.712) | (4.640) | (5.568) | 2.784 | 1.856 |
| | 5.494 | 2.650.315 | 1.460 | 1.920.812 | | (3.712) | (4.640) | (5.568) | 2.784 | 1.856 |
| Totais | 5.494 | 3.215.158 | 1.460 | 2.501.893 | Impacto no resultado do período | (5.124) | (6.405) | (7.687) | 3.843 | 2.562 |

5.1.2 Risco de crédito

O risco de crédito é administrado corporativamente. O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber de alunos. O Grupo restringe sua exposição a riscos de crédito associados a bancos e a aplicações financeiras efetuando seus investimentos em instituições financeiras de primeira linha.

Para mitigar o risco de crédito das contas a receber, a matrícula para o próximo semestre letivo é, via de regra, bloqueada para os alunos que estiverem inadimplentes com o Grupo.

Todos os contratos contemplados pelo programa de Financiamento ao Estudante de Ensino Superior (“FIES”), (i) até março de 2012 possuem 80% do risco coberto pelo Fundo de Garantia de Operações de Crédito Educativo (“FGEDUC”), (ii) a partir de abril de 2012, possuem 90% de cobertura mediante o desconto de 5,63% do valor da mensalidade até dezembro de 2017 e a partir de janeiro de 2018, 13% de o desconto no primeiro ano e entre 10% e 25% do segundo ao quinto ano, variável em função da evasão dos estudantes e do não pagamento da coparticipação ou de outros valores devidos pelo estudante financiado a título de Comissão de Concessão de Garantia (“CCG”). Esse desconto é deduzido diretamente da receita.

Impairment de ativos financeiros

Os seguintes ativos financeiros mantidos pelo Grupo estão sujeitos ao modelo de perdas de crédito esperadas:

- Mensalidades (contas a receber de clientes); e
- Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

Embora o caixa e equivalentes de caixa também estejam sujeitos às exigências de *impairment* do IFRS 9/CPC 48, não foi identificada a perda por *impairment* nesses ativos.

Mensalidades

O Grupo aplica a abordagem retrospectiva modificada do IFRS 9/CPC 48 para a mensuração de perdas de crédito esperadas considerando uma provisão para perdas esperadas ao longo da vida útil para todas as contas a receber de clientes.

Para mensurar as perdas de crédito esperadas, as mensalidades são agrupadas com base nas características compartilhadas de risco de crédito: (i) alunos ativos; (ii) alunos inativos; (iii) alunos graduados e (iv) nos dias de atraso.

As taxas de perdas esperadas são baseadas nos perfis de pagamento de mensalidades durante um período de 12 meses anteriores a 31 de dezembro e nas perdas de crédito históricas correspondentes incorridas durante esse período. As taxas de perdas históricas são ajustadas a fim de refletir informações atuais e prospectivas sobre fatores macroeconômicos que afetam a capacidade dos clientes de liquidarem os recebíveis. A administração avalia o mercado considerando, dentre outros fatores, análises internas preparadas por especialistas internos e, caso avalie a necessidade, ajusta as taxas de perdas históricas com base nas mudanças esperadas nesses fatores.

As mensalidades são baixadas quando não há expectativa razoável de recuperação. Os indícios de que não há expectativa razoável de recuperação incluem, entre outros, a incapacidade do devedor de participar de um plano de renegociação de sua dívida com o Grupo ou de realizar pagamentos contratuais de dívidas vencidas há mais de 2 anos.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As perdas por *impairment* em contas a receber de clientes são apresentadas como perdas por *impairment* líquidas, no lucro operacional. Recuperações subsequentes de valores previamente baixados são creditadas na mesma conta.

Ativos financeiros ao custo amortizado

Outros ativos financeiros ao custo amortizado incluem empréstimos a partes relacionadas e demais contas a receber. A provisão para perdas com outros ativos financeiros ao custo amortizado, quando aplicável, é reconhecida no resultado do exercício.

O Grupo não reconhece provisão para perdas de outros ativos ao custo amortizado por serem considerados como tendo baixo risco de inadimplência e/ou o seu emissor tem uma forte capacidade de cumprir suas obrigações de fluxo de caixa contratual no curto prazo.

Como mencionado na Nota 1.1.1, a Empresa realizou uma análise dos riscos e incertezas relacionados ao COVID-19 e, quando aplicável, realizou os ajustes necessários nas demonstrações financeiras intermediárias para mitigar potenciais efeitos futuros da pandemia.

5.1.3 Risco de liquidez

É o risco do Grupo não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, monitoradas pela tesouraria da Rede.

A avaliação da estratégia financeira do Grupo é efetuada no nível de sua controladora no Brasil, ou seja, caso necessário, são aportados recursos provenientes da própria controladora ou de empresas do Grupo no exterior para a manutenção das atividades operacionais das controladas.

Em 30 de setembro de 2020, o Grupo apresenta excesso de passivos circulantes sobre ativos circulantes no montante de R\$565.851 (Em 31 de dezembro de 2019 - R\$401.232), decorrente, principalmente, da conta de Empréstimos e financiamentos, e Partes Relacionadas. Entretanto, esses efeitos estão potencializados em 2020 e 2019 em função das razões explicadas na nota 1. A administração entende que os níveis de alavancagem resultantes desse aumento de passivos circulantes estão dentro dos níveis esperados conforme seu plano de gestão de capital, bem como que não prejudicam a capacidade da Empresa se cumprir com suas obrigações nem excedem os limites previstos no covenants dessas respectivas dívidas (Nota 15).

O Grupo investe o excesso de caixa em contas bancárias com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou alta liquidez.

Além disso, com objetivo de monitorar o cumprimento das cláusulas restritivas (*covenants*) assumidas com instituições financeiras, a administração monitora constantemente o nível do EBITDA (LAJIDA – Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) ao final de cada exercício social e também em períodos intermediários à título de antecipar eventuais riscos de quebra. Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o Grupo está em conformidade com todas as cláusulas restritivas (*covenants*) assumidas.

Como mencionado na Nota 1, a Empresa realizou uma análise dos riscos e incertezas relacionados ao COVID-19 e, até o momento, não foram identificados impactos significativos que requeiram ajustes relevantes nas demonstrações financeiras intermediárias.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| Maturidade de instrumentos financeiros passivos | Consolidado | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | Menor que 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 5 anos | Acima de 5 anos |
| Em 30 de setembro de 2020 | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 346.923 | 123.000 | 103.500 | |
| Arrendamentos | 205.965 | 192.835 | 587.889 | 163.781 |
| Fornecedores | 112.409 | | | |
| Recebimentos antecipados | 23.444 | | | |
| Partes relacionadas | 732.447 | 677.348 | 678.052 | 560.961 |
| Participações societárias a pagar | 43.850 | | 536 | 1.072 |
| Parcelamentos fiscais | 10.394 | 13.152 | 11.245 | 8.860 |
| Outras contas a pagar | 25.150 | 24.239 | | |
| | 1.500.582 | 1.030.574 | 1.381.222 | 734.674 |
| Em 31 de dezembro de 2019 | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 219.747 | 266.527 | 108.000 | |
| Arrendamentos | 201.900 | 368.935 | 431.891 | 338.345 |
| Fornecedores | 112.650 | | | |
| Recebimentos antecipados | 15.684 | | | |
| Partes relacionadas | 129.958 | 542.387 | 787.091 | 383.352 |
| Participações societárias a pagar | 42.885 | 42.885 | 524 | 936 |
| Parcelamentos fiscais | 11.382 | 10.555 | 16.601 | 9.198 |
| Outras contas a pagar | 9.772 | 24.239 | | |
| | 743.978 | 1.255.527 | 1.344.107 | 731.831 |

5.2 Gestão de capital

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

Para manter ou ajustar a estrutura de capital do Grupo, a administração pode, ou propõe, nos casos em que os quotistas têm de aprovar, rever a política de distribuição de lucros, devolver capital aos quotistas ou, ainda, emitir novas quotas ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Condizente com outras empresas do setor, o Grupo monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos, arrendamentos, participações societárias a pagar e parcelamentos fiscais (curto e longo prazos), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido e dívida líquida.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os índices de alavancagem financeira em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 podem ser assim sumarizados:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Empréstimos e financiamentos | 488.932 | 488.235 | 564.843 | 581.081 |
| Arrendamentos | - | - | 809.868 | 812.315 |
| Participações societárias a pagar | 42.255 | 81.797 | 43.863 | 83.257 |
| Parcelamentos fiscais | - | - | 43.651 | 47.736 |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa | (8.891) | (11.377) | (209.244) | (59.546) |
| Dívida líquida | 522.296 | 558.655 | 1.252.981 | 1.464.843 |
| Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto) | (1.005.075) | (195.727) | (1.005.076) | (195.727) |
| Total do capital | (482.779) | 362.928 | 247.905 | 1.269.116 |
| Índice de alavancagem financeira | - | 153,9% | 505,4% | 115,4% |

5.3 Estimativa do valor justo

O Grupo opera com alguns instrumentos financeiros, com destaque para caixa e equivalentes de caixa, mensalidades a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, empréstimos e partes relacionadas.

Pressupõe-se que estes saldos pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), estejam próximos de seus valores justos.

6 INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

| | 30 de setembro de 2020 | | 31 de dezembro de 2019 | |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | Ativo ao custo amortizado | Passivo ao custo amortizado | Ativo ao custo amortizado | Passivo ao custo amortizado |
| Ativos, conforme balanço patrimonial | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 209.244 | | 59.546 | |
| Caixa restrito | 828 | | 1.793 | |
| Mensalidades a receber | 278.354 | | 264.567 | |
| Partes relacionadas | 6.542 | | 5.029 | |
| Reembolso a receber de antigos proprietários | 123.226 | | 108.198 | |
| Outros créditos | 17.395 | | 11.389 | |
| Depósitos judiciais | 29.882 | | 29.158 | |
| Passivos, conforme balanço patrimonial | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | | 564.843 | | 581.081 |
| Arrendamentos | | 809.868 | | 812.315 |
| Fornecedores | | 112.409 | | 112.650 |
| Recebimentos antecipados | | 23.444 | | 15.684 |
| Partes relacionadas | | 2.650.315 | | 1.922.026 |
| Participações societárias a pagar | | 43.863 | | 83.257 |
| Parcelamentos fiscais | | 43.651 | | 47.736 |
| Outras contas a pagar | | 49.389 | | 34.011 |
| | 665.471 | 4.297.782 | 479.680 | 3.608.760 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6.1 Qualidade de crédito dos ativos financeiros

A qualidade de crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de créditos (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência das contrapartes.

A qualidade de crédito de mensalidades a receber, não relacionadas a operações com partes relacionadas, pode ser assim representado:

| | Consolidado | |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Mensalidades a receber | | |
| Contraparte sem classificação externa de crédito | | |
| Alunos ativos | 170.484 | 211.067 |
| Alunos graduados | 44.888 | 35.023 |
| Alunos inativos | 230.707 | 167.960 |
| | 446.079 | 414.050 |

- **Alunos ativos** – mensalidades a receber de alunos atualmente matriculados, com menor risco de perda.
- **Alunos graduados** – mensalidades a receber de alunos que já estão formados, com médio risco de perda.
- **Alunos inativos** – mensalidade a receber de alunos que desistiram do curso, com alto risco de perda.

Parte substancial das negociações com alunos inativos e graduados são recebidas através de cartão de crédito (Nota 8).

A qualidade de crédito de caixa e equivalentes de caixa, conforme “*Rating*” atribuído pela agência de classificação de risco *Standard & Poor’s* (“S&P”) aos bancos nos quais o Grupo mantém as aplicações, pode ser assim representado:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Contraparte sem classificação externa de crédito | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Depósitos bancários de curto prazo | | | | |
| BB+ | 8.891 | 937 | 207.256 | 45.865 |
| BB - | - | - | 4 | 3 |
| | 8.891 | 937 | 207.260 | 45.868 |
| Aplicações financeiras | | | | |
| BB - | - | 10.440 | 1.984 | 13.678 |
| | - | 10.440 | 1.984 | 13.678 |
| | 8.891 | 11.377 | 209.244 | 59.546 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7

CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Caixa e equivalentes de Caixa | | | | |
| Caixa e bancos | 8.891 | 937 | 207.262 | 45.869 |
| Aplicações financeiras | - | 10.440 | 1.982 | 13.677 |
| | 8.891 | 11.377 | 209.244 | 59.546 |

As aplicações financeiras de curto prazo referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (“CDB”) de alta liquidez e prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa, estando sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. São efetuadas por períodos que variam entre um dia e três meses, dependendo das necessidades imediatas de caixa do Grupo, sendo o rendimento de juros reconhecido no resultado do período.

8

MENSALIDADES A RECEBER

| | Consolidado | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Circulante | | |
| Mensalidades a receber | 446.079 | 414.050 |
| FIES | 39.854 | 45.629 |
| Cartões de crédito | 77.111 | 55.012 |
| Financiamento estudantil próprio | 3.225 | 3.022 |
| Cheques a receber | 720 | 557 |
| Proeduc / Prosuperior APEC | 8.997 | 8.568 |
| Outros | 804 | 487 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (300.711) | (263.497) |
| | 276.079 | 263.828 |
| Não circulante | | |
| Financiamento estudantil próprio | 20.234 | 739 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (17.959) | - |
| | 2.275 | 739 |
| Total circulante e não circulante | 278.354 | 264.567 |

8.1 FIES

8.1.1 Novo FIES

Em 31 de outubro de 2017 foi aprovada a Medida Provisória - MP 785/2017 sancionada na Lei nº 13.530 de 07 de dezembro de 2017 a qual instituiu o Novo FIES, em vigor a partir do primeiro semestre de 2018. O FIES tradicional continuará a vigorar para contratos antigos.

A nova Lei também criou o Fundo Garantidor (“FG-FIES”), que suportará o risco de crédito do Novo FIES e terá aportes da União e aportes das instituições de ensino nos seguintes percentuais para o Grupo: (i) 13% da receita de matrícula financiada pelo programa para o primeiro ano (2018); (ii) entre 10% e 25% no segundo ao quinto ano (variação relacionada à evasão e inadimplência dos alunos), para 2019 o Grupo teve 15,54%, em média; e (iii) no mínimo, 10% para o sexto e sétimo ano.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O Novo Fies é composto de três faixas. A primeira modalidade corresponde ao financiamento ofertado diretamente pelo Governo ao estudante a juros zero e é reservada a estudantes com renda familiar per capita mensal de até três salários mínimos.

A segunda e a terceira modalidades estão destinadas aos estudantes com renda per capita mensal de até cinco salários mínimos, sendo que a segunda modalidade visa atender estudantes do Norte, Nordeste e Centro-Oeste e a terceira modalidade, visa atender estudantes de todo o Brasil. Em ambos os casos, a taxa de juros vai variar de acordo com a instituição financeira onde foi fechado o financiamento com apoio de recursos públicos.

As receitas e mensalidades a receber do programa FIES são registradas líquidas da provisão para a manutenção do fundo FGEDUC, responsável por garantir 90% do risco das mensalidades FIES, bem como de todas outras deduções aplicáveis sobre esses recebíveis conforme determinação da regulação aplicável.

8.2 Análise de vencimentos das contas a receber

| | Consolidado | | | |
|---|------------------------|---------|------------------------|---------|
| | 30 de setembro de 2020 | % Perda | 31 de dezembro de 2019 | % Perda |
| Valores a vencer (i) | 167.108 | 15,43% | 120.462 | 1,11% |
| Vencidos | | | | |
| Até 30 dias | 24.999 | 34,02% | 14.634 | 18,82% |
| Entre 31 e 60 dias | 44.389 | 32,58% | 13.397 | 35,96% |
| Entre 61 e 90 dias | 11.775 | 49,18% | 18.441 | 45,60% |
| Entre 91 e 365 dias | 158.032 | 73,70% | 210.460 | 61,04% |
| Entre 366 e 720 dias | 190.721 | 93,25% | 150.670 | 85,30% |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (318.670) | | (263.497) | |
| | 278.354 | | 264.567 | |

(i) Os valores a receber de FIES e cartão de crédito estão classificados nesta linha.

O aumento no percentual de perda dos valores a vencer, base para a provisão para créditos de liquidação duvidosa, se refere ao aumento do programa Facilita durante o ano de 2020, através do qual os alunos parcelam a maior parte da matrícula ao longo do curso.

O aumento nas demais faixas são reflexo da deterioração da inadimplência e aumento da relevância do EAD, que tem um percentual de coletabilidade menor, em nosso mix de contas a receber de alunos.

8.3 Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

| | Consolidado | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 30 de setembro de 2019 |
| Saldo inicial | 263.497 | 249.997 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 87.507 | 79.394 |
| Baixa de contas a receber incobráveis | (32.334) | (7.593) |
| Saldo final | 318.670 | 301.798 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 DESPESAS ANTECIPADAS

| | Consolidado | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Ativo circulante | | |
| Antecipação de despesa com <i>software</i> | 6.233 | 3.364 |
| Assinaturas | 3 | 20 |
| Seguros a vencer | 2.340 | 2 |
| Outras despesas antecipadas | 7.784 | 7.466 |
| | 16.360 | 10.852 |
| Ativo não circulante | | |
| Convênio de estágio | 840 | 1.073 |
| Seguro fiança | 60 | 1.495 |
| | 900 | 2.568 |
| | 17.260 | 13.420 |

10 OUTROS CRÉDITOS

| | Consolidado | |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Ativo circulante | | |
| FIES – Certificados disponíveis (i) | 10.632 | 6.876 |
| Aluguéis a receber de sublocações | 3.155 | 2.481 |
| Outros | 3.608 | 2.032 |
| | 17.395 | 11.389 |

- (i) Os pagamentos dos encargos educacionais ao Grupo, relativos às operações de financiamento realizadas com recursos do FIES, são efetuados exclusivamente com Certificado Financeiro do Tesouro – Série E (CFT-E) em datas previamente especificadas pelo Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação (“FNDE”). As empresas poderão optar, prioritariamente, por resgatarem os títulos para realizar pagamento de tributos previdenciários e outros tributos administrados pela Receita Federal do Brasil e, caso sobre títulos após o pagamento dos impostos, solicitarem a recompra dos títulos excedentes.

11 PARTES RELACIONADAS

A Empresa mantém transações de partes relacionadas com a sua controladora Rede e com as demais empresas do Grupo Laureate. Tais transações compreendem:

- (i) Mútuo – Contratos de mútuo para suprir eventuais necessidades de capital de giro;
- (ii) Repasses – Compreendem notas de débitos de despesas entre as empresas do Grupo Laureate, incluindo os repasses de despesas administrativas do Centro de Serviços Compartilhados (CSC) instalado na ISCP e receitas e/ou despesas de intercâmbio de alunos entre universidades do Grupo Laureate.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11.1

Condições das transações com partes relacionadas

As principais transações com partes relacionadas estão dispostas nas seguintes condições:

| | | | | | | | Controladora |
|------------------------------------|--------------------|----------------|----------|--------------------|---------------------|-------|-------------------|
| Cedente | Tomadora | Relacionamento | Natureza | Valor | Taxa anual de juros | Moeda | Último vencimento |
| Rede | FMU | Subsidiária | Mútuo | 23.367 | 6% e 12% | Reais | 2020 à 2025 |
| Rede | Ice Brazil | Controladora | Repases | 1.460 | N/A | Dólar | Indeterminado |
| Rede | Laureate Education | Coligada | Repases | 1.030 | N/A | Reais | Indeterminado |
| Rede | FMU | Subsidiária | Repases | 1.157 | N/A | Reais | Indeterminado |
| Rede | ISCP | Subsidiária | Repases | 1.845 | N/A | Reais | Indeterminado |
| Rede | Outros | Subsidiárias | Repases | 2.534 | N/A | Reais | Indeterminado |
| | | | | 31.393 | | | |
| Education Trademark | Rede | Coligada | Mútuo | (415.203) | 5,11% e 9,41% | Dólar | 2026 |
| Laureate Netherlands Holding, B.V. | Rede | Controladora | Mútuo | (2.234.198) | 6% | Dólar | 2020 à 2032 |
| Apec | Rede | Subsidiária | Mútuo | (75.068) | N/A | Reais | 2020 à 2023 |
| Unifacs | Rede | Subsidiária | Mútuo | (38.568) | N/A | Reais | 2020 à 2023 |
| Socec | Rede | Subsidiária | Mútuo | (29.737) | N/A | Reais | 2021 |
| ISCP | Rede | Subsidiária | Mútuo | (43.554) | N/A | Reais | 2021 |
| ISCP | Rede | Subsidiária | Repases | (5.155) | N/A | Reais | Indeterminado |
| Socec | Rede | Subsidiária | Repases | (865) | N/A | Reais | Indeterminado |
| Outros | Rede | Subsidiárias | Repases | (1.140) | N/A | Reais | Indeterminado |
| | | | | (2.843.489) | | | |
| | | | | | | | Consolidado |
| Cedente | Tomadora | Relacionamento | Natureza | Valor | Taxa anual de juros | Moeda | Último vencimento |
| Rede | Ice Brazil | Controladora | Repases | 1.460 | N/A | Dólar | Indeterminado |
| Rede | Laureate Education | Coligada | Repases | 1.030 | N/A | Reais | Indeterminado |
| Rede | Outros | Coligadas | Repases | 4.052 | N/A | Reais | Indeterminado |
| | | | | 6.542 | | | |
| Education Trademark | Rede | Coligada | Mútuo | (415.203) | 5,11% e 9,41% | Dólar | 2026 |
| Laureate Netherlands Holding, B.V. | Rede | Controladora | Mútuo | (2.234.198) | 6% | Dólar | 2020 à 2032 |
| Outros | Rede | Coligadas | Repases | (914) | N/A | Reais | Indeterminado |
| | | | | (2.650.315) | | | |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11.2 Balanço Patrimonial

| Controladora – 30 de setembro de 2020 | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------------|--|--------------|-----------------------|----------------|--------------------|
| | ISCP | APEC | Socec | Unifacs | FMU | Education Trademark | Laureate Netherlands Holding, B.V. | ICE Bra | Laureate Education | Outros | TOTAL |
| Ativo | | | | | | | | | | | |
| Circulante | | | | | | | | | | | |
| Repasses | 1.845 | - | - | - | 1.157 | - | - | - | 1.030 | 2.534 | 6.566 |
| Mútuo | - | - | - | - | 1.899 | - | - | - | - | - | 1.899 |
| | 1.845 | - | - | - | 3.056 | - | - | - | 1.030 | - | 8.465 |
| Não circulante | | | | | | | | | | | |
| Mútuo | - | - | - | - | 21.468 | - | - | 1.460 | - | - | 22.928 |
| | - | - | - | - | 21.468 | - | - | 1.460 | - | - | 22.928 |
| | 1.845 | - | - | - | 24.524 | - | - | 1.460 | 1.030 | 2.534 | 31.393 |
| Passivo | | | | | | | | | | | |
| Circulante | | | | | | | | | | | |
| Mútuo | - | (44.014) | (12.049) | (11.052) | - | - | (240.625) | - | - | - | (307.740) |
| Repasses | (5.155) | - | (865) | - | - | - | - | - | - | (1.140) | (7.160) |
| | (5.155) | (44.014) | (12.914) | (11.052) | - | - | 240.625) | | | (1.140) | (314.900) |
| Não circulante | | | | | | | | | | | |
| Mútuo | (43.554) | (31.055) | (17.688) | (27.516) | - | (415.203) | (1.993.573) | - | - | - | (2.528.589) |
| | (43.554) | (31.055) | (17.688) | (27.516) | - | (415.203) | (1.993.573) | | | - | (2.528.589) |
| | (48.709) | (75.069) | (30.602) | (38.568) | - | (415.203) | (2.234.198) | - | -- | (1.140) | (2.843.489) |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| Controladora – 31 de dezembro de 2019 | | | | | | | | | | | | | | TOTAL |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|--------------|----------------|------------------------|--|--------------|-----------------------|--------------------|
| | ISCP | APEC | Socec | Aspec | Fadergs | Unifacs | IBMR | UniRitter | FMU | Education Trademark | Laureate Netherland s Holding, B.V. | ICE Bra | Laureate Education | |
| Ativo | | | | | | | | | | | | | | |
| Circulante | | | | | | | | | | | | | | |
| Mútuo | - | - | - | - | - | - | - | - | 21.896 | - | - | - | - | 21.896 |
| Repasses | 963 | 571 | 161 | 67 | 338 | 633 | - | 465 | 1.101 | - | - | - | 1.030 | 5.329 |
| | 963 | 571 | 161 | 67 | 338 | 633 | - | 465 | 22.997 | - | - | - | 1.030 | 27.225 |
| Não circulante | | | | | | | | | | | | | | |
| Mútuo | - | - | - | - | - | - | - | - | 526 | - | - | 1.460 | - | 1.986 |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | 526 | - | - | 1.460 | - | 1.986 |
| | 963 | 571 | 161 | 67 | 338 | 633 | - | 465 | 23.523 | - | - | 1.460 | 1.030 | 29.211 |
| Passivo | | | | | | | | | | | | | | |
| Circulante | | | | | | | | | | | | | | |
| Mútuo | - | (40.422) | - | (864) | (1.939) | (32.865) | - | - | - | - | (171.461) | - | - | (247.551) |
| Repasses | (3.509) | (49) | (862) | (212) | - | (498) | - | (210) | (222) | - | - | - | (350) | (5.912) |
| | (3.509) | (40.471) | (862) | (1.076) | (1.939) | (33.363) | - | (210) | (222) | - | (171.461) | - | - | (253.464) |
| Não circulante | | | | | | | | | | | | | | |
| Mútuo | (14.284) | (55.373) | (28.507) | (1.019) | (4.132) | (53.316) | (20.374) | - | (1.019) | (325.521) | (1.423.831) | - | - | (1.927.375) |
| | (14.284) | (55.373) | (28.507) | (1.019) | (4.132) | (53.316) | (20.374) | - | (1.019) | (325.521) | (1.423.831) | - | - | (1.927.375) |
| | (17.793) | (95.844) | (29.369) | (2.095) | (6.071) | (86.679) | (20.374) | (210) | (1.241) | (325.521) | (1.595.292) | - | - | (2.180.840) |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| Consolidado – 30 de setembro de 2020 | | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------------|--|---------------|--------------|-----------------------|------------|--------------|--------------------|
| | Education Trademark | Laureate Netherlands Holding, B.V. | ICE Brazil | UVM | Laureate Education | UPN | Outros | Total |
| Ativo | | | | | | | | |
| Circulante | | | | | | | | |
| Repasses | - | - | - | 3.421 | 1.030 | 612 | 18 | 5.082 |
| | - | - | - | 3.421 | 1.030 | 612 | 18 | 5.082 |
| Não circulante | | | | | | | | |
| Mútuos | - | - | 1.460 | - | - | - | - | 1.460 |
| | - | - | 1.460 | - | - | - | - | 1.460 |
| | - | - | 1.460 | 3.421 | 1.030 | 612 | 18 | 6.542 |
| Passivo | | | | | | | | |
| Circulante | | | | | | | | |
| Mútuo | - | (240.625) | - | - | - | - | - | (240.625) |
| Repasses | - | - | - | - | - | - | (914) | (914) |
| | - | (240.625) | - | - | - | - | (914) | (241.539) |
| Não circulante | | | | | | | | |
| Mútuos | (415.203) | (1.993.573) | - | - | - | - | - | (2.408.776) |
| | (415.203) | (1.993.573) | - | - | - | - | - | (2.408.776) |
| | (415.203) | (2.234.198) | - | - | - | - | (914) | (2.650.315) |

| Consolidado – 31 de dezembro de 2019 | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------------|--|---------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------------|
| | Education Trademark | Laureate Netherlands Holding, B.V. | ICE Brazil | UVM | Laureate Education | Outros | Total |
| Ativo | | | | | | | |
| Circulante | | | | | | | |
| Repasses | - | - | - | - | 1.033 | 29 | 1.062 |
| Mútuo | - | - | - | 2.507 | - | - | 2.507 |
| | - | - | - | 2.507 | 1.033 | 29 | 3.569 |
| Não circulante | | | | | | | |
| Mútuos | - | - | 1.460 | - | - | - | 1.460 |
| | - | - | 1.460 | - | - | - | 1.460 |
| | - | - | 1.460 | 2.507 | 1.033 | 29 | 5.029 |
| Passivo | | | | | | | |
| Circulante | | | | | | | |
| Mútuo | - | (171.460) | - | (532) | - | - | (171.992) |
| Repasses | - | - | - | (283) | (184) | (215) | (682) |
| | - | (171.460) | - | (815) | (184) | (215) | (172.674) |
| Não circulante | | | | | | | |
| Mútuos | (325.521) | (1.423.831) | - | - | - | - | (1.749.352) |
| | (325.521) | (1.423.831) | - | - | - | - | (1.749.352) |
| | (325.521) | (1.595.291) | - | (815) | (184) | (215) | (1.922.026) |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11.3 Demonstração do Resultado

| | Controladora – 30 de setembro de 2020 | | | | | |
|---------------------------|---------------------------------------|------------------------|-------------|--|------------|------------------|
| | FMU | Education Trademark | UVM | Laureate Netherlands Holding, B.V. | Outros | Total |
| Resultado Financeiro | | | | | | |
| Juros ativos | 945 | - | - | - | - | 945 |
| Juros passivos | - | (15.020) | - | (6.047) | - | (21.067) |
| Variação cambial, líquida | - | - | (20) | (667.490) | (1) | (667.511) |
| | 945 | (15.020) | (20) | (673.537) | (1) | (687.633) |

| | Controladora – 30 de setembro de 2019 | | | | | | |
|---------------------------|---------------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------|-------------|--------------|-----------------|
| | FMU | ICE Corp | Laureate Netherlands Holding, B.V. | Education Trademark | UVM | Outros | Total |
| Resultado Financeiro | | | | | | | |
| Juros ativos | 945 | - | - | - | - | - | 945 |
| Juros passivos | - | (39.951) | - | (12.294) | - | - | (52.245) |
| Variação cambial, líquida | - | 24.465 | (55.796) | (573) | (21) | (520) | (32.444) |
| | 945 | (15.486) | (55.796) | (12.867) | (21) | (520) | (83.745) |

| | Consolidado – 30 de setembro de 2020 | | | | | |
|---------------------------|--------------------------------------|-------|---------------|-------------|--------|-----------|
| | | | Education | Laureate | | |
| | ISCP | Soccc | Trademark | Netherlands | Outros | Total |
| | | | Holding, B.V. | | | |
| Resultado Financeiro | | | | | | |
| Juros passivos | (184) | (430) | (15.020) | (6.047) | - | (21.681) |
| Variação cambial, líquida | - | - | - | (667.490) | 696 | (666.794) |
| | (184) | (430) | (15.020) | (673.537) | 696 | (688.475) |

| | Consolidado – 30 de setembro de 2019 | | | | |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|------------------|
| | UVM | Education Trademark | Laureate Netherlands Holding, B.V. | Outros | Total |
| Receita | - | - | - | - | - |
| Despesa | - | - | - | (26) | (26) |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(26)</u> | <u>(26)</u> |
| Resultado Financeiro | | | | | |
| Juros passivos | - | (12.294) | (39.951) | - | (52.245) |
| Variação cambial, líquida | (55.796) | (573) | (78.698) | 155 | 134.912 |
| | <u>(55.796)</u> | <u>(12.867)</u> | <u>(118.649)</u> | <u>155</u> | <u>(187.157)</u> |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11.4 Remuneração do pessoal-chave da administração

O pessoal-chave da administração inclui todos os diretores do Grupo. Os montantes registrados no resultado na rubrica "Despesas administrativas" têm a seguinte composição:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 30 de setembro de 2019 | 30 de setembro de 2020 | 30 de setembro de 2019 |
| Salários e outros benefícios de curto prazo | 8.809 | 13.505 | 18.053 | 25.445 |
| Bônus líquido | 5.616 | 9.419 | 10.537 | 14.072 |
| Benefícios de rescisão | 352 | 1.825 | 2.989 | 2.444 |
| | 14.777 | 24.749 | 31.579 | 41.961 |

12 INVESTIMENTOS

12.1 Composição dos investimentos

| | Controladora | |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Investimentos em controladas | 2.027.327 | 2.193.625 |
| Ágio na aquisição de controladas | 280.950 | 280.950 |
| | 2.308.277 | 2.474.575 |

12.2 Informações das controladas

| Em 30 de setembro de 2020 | | | | | |
|----------------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| | Participação Direta | Total do Ativo | Total do Passivo | Patrimônio Líquido | Equivalência Patrimonial |
| ISCP | 99,99% | 733.231 | 529.532 | 203.940 | 37.469 |
| APEC | 99,99% | 360.876 | 160.460 | 200.416 | 18.750 |
| SOCEC | 99,99% | 108.082 | 55.460 | 52.622 | 6.151 |
| ASPEC | 99,97% | 35.595 | 22.298 | 13.297 | (4.006) |
| FMU | 99,99% | 1.603.256 | 686.797 | 916.459 | (173.844) |
| Unifacs | 99,99% | 493.446 | 179.924 | 313.522 | 37.761 |
| Fadergs | 99,99% | 46.750 | 37.069 | 9.681 | 5.980 |
| UniRitter | 99,99% | 387.746 | 118.433 | 269.313 | 14.117 |
| IBMR | 99,99% | 151.553 | 103.477 | 48.077 | 17.088 |
| | | 3.920.535 | 1.893.450 | 2.027.327 | (40.534) |

12.3 Movimentação dos investimentos

| | Controladora | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Saldo inicial | 2.474.575 | 2.314.841 |
| Adiantamentos para futuro aumento de capital (i) | 23.282 | 191.954 |
| Lucros distribuídos | (149.050) | (147.441) |
| Resultado de equivalência patrimonial | (40.534) | 124.686 |
| Impactos IFRS16 | - | (9.465) |
| Saldo final | 2.308.277 | 2.474.575 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Como parte da estratégia do Grupo para a Gestão de Capital (Nota 5.2), a Rede diminuiu o envio de mútuo para todas as controladas, e passou a fazer Adiantamentos para futuro aumento de capital ("AFAC"). Em consonância com a legislação fiscal vigente, todos os contratos de AFACs são capitalizados em até 120 dias do exercício subsequente ao seu envio.

12.4 Lucros distribuídos a receber

| | Controladora | | | | | | | |
|--|--------------|---------------|---------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | ISCP | APEC | SOCEC | ASPEC | Unifacs | Fadergs | UniRitter | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | - | 44 | - | - | - | 11.500 | 34 | 11.578 |
| Lucros distribuídos | - | 51.304 | 9.413 | 8.120 | 59.037 | 11.573 | 6.234 | 152.770 |
| Lucros intermediários | - | - | (2.980) | (2.000) | (19.100) | - | (2.000) | (33.169) |
| Pagamento de lucros | - | (23.000) | (6.433) | - | (30.400) | (5.500) | (3.000) | (68.333) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | - | 28.348 | - | 6.120 | 9.537 | 17.573 | 1.268 | 62.846 |
| Lucros distribuídos | 10.640 | 28.971 | 5.418 | - | 51.105 | - | - | 149.050 |
| Pagamento de lucros | (10.640) | (48.537) | (5.418) | (483) | (60.642) | (7.121) | (1.234) | (158.526) |
| Saldo em 30 de setembro de 2020 | - | 8.782 | - | 5.637 | - | 10.452 | 34 | 53.371 |

13 IMOBILIZADO

13.1 Composição

| | Consolidado | | |
|--|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | | 31 de dezembro de 2019 |
| | Custo | Depreciação acumulada | Líquido |
| Terrenos | 120.117 | - | 120.117 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 361.969 | (183.581) | 178.388 |
| Edificações | 282.203 | (107.843) | 174.360 |
| Máquinas e equipamentos | 181.851 | (129.068) | 52.783 |
| Equipamentos de informática | 145.078 | (124.821) | 20.257 |
| Veículos | 7.951 | (3.612) | 4.339 |
| Móveis e utensílios | 108.088 | (73.737) | 34.351 |
| Biblioteca | 77.322 | (56.203) | 21.119 |
| Equipamentos de telecomunicação | 3.065 | (2.795) | 270 |
| | 1.287.643 | (681.660) | 605.983 |
| Imobilizado em andamento | 9.224 | - | 9.224 |
| Direito de uso - edificações | 1.030.438 | (259.252) | 771.186 |
| Direito de uso - máquinas e equipamentos | 13.066 | (4.614) | 8.452 |
| | 1.043.503 | (263.866) | 779.637 |
| | 2.340.370 | (945.526) | 1.394.844 |
| | | | 1.542.271 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13.2 Movimentação

| | | | | | | | | | Consolidado |
|---------------------------------|------------------------|-------------------|---------------|------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------------------|------------------------|
| | Saldo em 31/12/2019 | Outros ajustes | Adição | Depreciação | Baixa | Impairment (i) | Transf. | Correção monetária (ii) | Saldo em 30/09/2020 |
| Terrenos | 120.913 | - | - | - | (796) | - | - | - | 120.117 |
| Benfeitorias | 197.310 | - | 7.518 | (32.988) | (6.991) | - | 13.539 | - | 178.388 |
| Edificações | 182.746 | - | 580 | (7.821) | (1.126) | - | (19) | - | 174.360 |
| Máquinas e equipamentos | 65.480 | - | 3.391 | (18.333) | (608) | - | 2.853 | - | 52.783 |
| Equipamentos de informática | 31.065 | - | 1.413 | (12.655) | (27) | - | 461 | - | 20.257 |
| Veículos | 4.367 | - | 1.232 | (1.158) | (1.083) | - | 981 | - | 4.339 |
| Móveis e utensílios | 40.575 | - | 1.415 | (7.808) | (159) | - | 328 | - | 34.351 |
| Biblioteca | 24.850 | - | 31 | (3.872) | - | - | 110 | - | 21.119 |
| Equipamentos de telecomunicação | 373 | - | 2 | (180) | (1) | - | 76 | - | 270 |
| | 667.679 | - | 15.582 | (84.815) | (10.791) | - | 18.329 | - | 605.984 |
| Imobilizado em andamento | 20.100 | - | 7.453 | - | - | - | (18.329) | - | 9.224 |
| | 20.100 | - | 7.453 | - | - | - | (18.329) | - | 9.224 |
| Direito de uso | | | | | | | | | |
| Edificações | 847.005 | 1.548 | 8.254 | (115.295) | (15.625) | (37.914) | - | 83.211 | 771.186 |
| Máquinas e Equipamentos | 7.487 | - | 3.159 | (2.311) | - | - | - | 117 | 8.452 |
| | 854.492 | 1.548 | 11.413 | (117.606) | (15.625) | (37.914) | - | 83.328 | 779.638 |
| | 1.542.271 | 1.548 | 34.448 | (202.421) | (26.416) | (37.914) | - | 83.328 | 1.394.844 |

- (i) Em 30 de setembro de 2020, o montante de R\$ 37.914 se refere à baixa por *impairment* de três edificações da FMU. Em 30 de setembro de 2020, a Administração entende que essas edificações não serão mais utilizadas operacionalmente e, portanto, procedeu com o *write-off* contábil.
- (ii) Ao longo de 2020 a Administração realizou a remensuração dos seus passivos de arrendamento e respectivos direitos de uso com base no índices de correção previstos em contrato (IGP-M em sua maioria) no montante total de R\$ 83.328.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| | | | | | | | Consolidado |
|---------------------------------|------------------------|--------------------|---------|-------------|----------|------------|------------------------|
| | Saldo em 31/12/2018 | Impactos IFRS16 | Adição | Depreciação | Baixa | Transf.(i) | Saldo em 31/12/2019 |
| Terrenos | 56.076 | - | 48.563 | - | - | 16.274 | 120.913 |
| Benfeitorias | 202.870 | - | 23.079 | (37.357) | (632) | 9.350 | 197.310 |
| Edificações | 195.146 | - | 2.247 | (2.733) | (16.857) | 4.943 | 182.746 |
| Máquinas e equipamentos | 79.984 | - | 11.609 | (24.375) | (164) | (1.574) | 65.480 |
| Equipamentos de informática | 39.900 | - | 7.447 | (20.408) | (78) | 4.204 | 31.065 |
| Veículos | 5.543 | - | 1.703 | (1.846) | (1.057) | 24 | 4.367 |
| Móveis e utensílios | 44.772 | - | 4.425 | (10.628) | (13) | 2.019 | 40.575 |
| Biblioteca | 27.545 | - | 1.207 | (5.169) | (2) | 1.269 | 24.850 |
| Equipamentos de telecomunicação | 603 | - | 128 | (439) | - | 81 | 373 |
| | 652.439 | | 100.408 | (102.955) | (18.803) | 36.590 | 667.679 |
| Imobilizado em andamento | 38.161 | - | 17.219 | - | (332) | (34.948) | 20.100 |
| | 38.161 | - | 17.219 | - | (332) | (34.948) | 20.100 |
| Direito de uso | | | | | | | |
| Edificações | - | 988.596 | 39.373 | (156.281) | (21.787) | (2.897) | 847.005 |
| Máquinas e Equipamentos | - | 11.059 | - | (2.540) | (1.162) | 130 | 7.487 |
| | - | 999.655 | 39.373 | (158.821) | (22.949) | (2.767) | 854.492 |
| | 690.600 | 999.655 | 157.000 | (261.776) | (42.084) | (1.125) | 1.542.271 |

14 INTANGÍVEL

14.1 Composição

| | Consolidado | | | | |
|----------------------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | | | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| | Taxa média de amort.- %a.a. | Custo | Amortização acumulada | Líquido | Líquido |
| Ágio na aquisição de controladas | n/a | 979.326 | - | 979.326 | 1.094.878 |
| Marcas e patentes | n/a | 353.633 | - | 353.633 | 353.633 |
| Desenvolvimento de disciplina | 25% | 29.447 | (12.894) | 16.553 | 8.536 |
| Carteira de alunos | 20% | 50.828 | (50.828) | - | - |
| Software | 20% | 74.609 | (66.025) | 8.584 | 9.448 |
| Credenciamento | 20% a 25% | 6.162 | (4.972) | 1.190 | 1.278 |
| | | 1.494.005 | (134.719) | 1.359.286 | 1.467.773 |
| Intangível em desenvolvimento | | 15.150 | - | 15.150 | 24.144 |
| | | 15.150 | | 15.150 | 24.144 |
| | | 1.509.155 | (134.719) | 1.374.436 | 1.491.917 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14.1.1 Alocação do ágio por UGC

| | Controladora (Investimento) | | Consolidado (Ativos intangíveis) | |
|-------------|--------------------------------|----------------|-------------------------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| UNP* | 117.950 | 117.950 | 124.784 | 124.784 |
| Fadergs | 3.223 | 3.223 | 3.223 | 3.223 |
| UniRitter | 12.945 | 12.945 | 25.215 | 25.215 |
| Unifacs | 67.938 | 67.938 | 67.938 | 67.938 |
| ISCP | 78.894 | 78.894 | 83.916 | 83.916 |
| FMU | - | - | 674.250 | 789.802 |
| Ágio | 280.950 | 280.950 | 979.326 | 1.094.878 |

* Refere-se às entidades APEC, SOCEC e ASPEC, que formam uma única UGC.

14.2 Movimentação

| | Consolidado | | | | |
|----------------------------------|------------------------|---------------|-----------------|---------------------------------|----------------------|
| | Saldo em 31/12/2019 | Adição | Amortização | Baixas por impairment (i) | Saldo em 30/09/20 |
| Ágio na aquisição de controladas | 1.094.878 | - | - | (115.552) | 979.326 |
| Marcas e patentes | 353.633 | - | - | - | 353.633 |
| Desenvolvimento de disciplina | 8.536 | 2.795 | (3.881) | - | 16.553 |
| Software | 9.448 | 781 | (6.789) | - | 8.584 |
| Credenciamento | 1.278 | 419 | (549) | - | 1.193 |
| | 1.467.773 | 3.995 | (11.219) | (115.552) | 1.359.289 |
| Intangível em desenvolvimento | 24.144 | 22.495 | - | (17.200) | 15.147 |
| | 24.144 | 22.495 | - | (17.200) | 15.147 |
| | 1.491.917 | 26.490 | (11.219) | (132.752) | - 1.374.436 |

- (i) Em setembro de 2020, o valor de R\$ 17.107 se refere à baixa por *impairment* do projeto E2G, que tinha como objetivo a padronização global de processos e sistemas relacionados à gestão acadêmica e financeira da relação com alunos da instituições participante da rede Laureate, onde a Administração, após reavaliação da estratégia global com relação à padronização de processos e sistemas, concluiu pela descontinuidade do projeto e consequente baixa contábil do intangível. A baixa por *impairment* foi registrada em 30 de junho de 2020.

O montante de R\$ 115.552 se refere a baixa por *impairment* de parte do ágio registrado na CGU FMU e é descrito na Nota 14.3.1.

| | Impactos | | | | | Saldo em 31/12/19 |
|----------------------------------|------------------------|------------------|---------------|-----------------|--------------|----------------------|
| | Saldo em 31/12/2018 | IFRS16 | Adição | Amortização | Baixa | |
| Ágio na aquisição de controladas | 1.089.856 | - | 5.022 | - | - | 1.094.878 |
| Arrendamento favorável | 99.170 | (104.415) | 370 | (469) | - | - |
| Marcas e patentes | 353.633 | - | - | - | - | 353.633 |
| Desenvolvimento de disciplina | 5.202 | - | 3.434 | (2.555) | - | 8.536 |
| Carteira de alunos | 7.634 | - | - | (7.634) | - | - |
| Software | 24.391 | - | 25.579 | (9.344) | (279) | 33.601 |
| Credenciamento | 833 | - | 1.034 | (663) | (7) | 1.269 |
| | 1.580.719 | (104.415) | 35.439 | (20.665) | (286) | 1.491.917 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14.3 Testes para verificação de *impairment* dos ágios

14.3.1 Ágio e *impairment* do ágio

A Administração realizou, à luz do IAS 36/CPC 01 – Redução ao Valor Recuperável de ativos, teste de *impairment* no ágio registrado, não tendo identificado ou registrado perdas por *impairment* em 31 de dezembro de 2019.

À luz dos eventos subsequentes à 31 de dezembro de 2019, relacionados à pandemia COVID-19, a administração da Empresa simulou possíveis impactos em suas projeções resultantes deste novo cenário. Como parte desse exercício foram explorados dois cenários: (i) o primeiro cenário refletia uma estimativa de redução de receita de 6,10% bem como ajustes de custos e despesas viabilizados por medidas governamentais e outras iniciativas de aumento de eficiência já iniciadas no primeiro trimestre de 2020; (ii) o segundo cenário explorava uma deterioração 25% maior da receita líquida em comparação com o primeiro cenário.

Com base nessas estimativas dos cenários 1 e 2 acima, o ágio da UGC FMU estaria sujeito a baixas por *impairment* nos valores de R\$ 1.828 e R\$ 23.233, respectivamente.

O Grupo apresentou nos primeiros 6 meses de 2020 uma redução de cerca de 8% em sua receita (tendo FMU uma redução de 14%), porém, R\$ 45.400 dessa redução se referia à diferimento da receita relacionada às aulas práticas que não foram realizadas no primeiro semestre de 2020 e, portanto, postergadas para o terceiro trimestre de 2020 (FMU – R\$ 6.647).

Mesmo considerando esse fato isolado, a receita da FMU teve uma redução de 11% nos 6 primeiros meses de 2020 e, portanto, a Administração avaliou que para esta CGU seria necessária a atualização das projeções de resultado de modo a confirmar que a CGU não apresenta riscos de *impairment* considerando sua performance até 30 de junho de 2020.

Ao contrário da FMU, todas as outras CGUs da Laureate Brasil possuem headroom substancial no teste de dezembro e, com base na visão da administração sobre o ambiente econômico atual, não apresentaram indicadores relevantes que representariam um gatilho para um teste de *impairment*.

Como consequência desta atualização, a Administração concluiu pela necessidade de registrar perda por *impairment* nessa CGU, em 30 de junho de 2020, no montante de R\$ 115.552, registrado como “Perda por redução ao valor recuperável (*impairment*)” na demonstração do resultado do período. Essa conclusão levou em consideração:

- Revisão da projeção de receita e fluxo de caixa livre para 31 de dezembro de 2020, considerando os efeitos do COVID-19, que diminuíram em comparação ao primeiro teste de *impairment* realizado em 31 de dezembro de 2019;
- Ajustes subsequentes nos fluxos de caixa futuros (2021 a 2027), bem como perpetuidade, considerando os impactos também relacionados ao COVID-19;
- Revisão no cálculo da taxa de desconto em função de atualizações no *risk free rate* e estrutura de capital, bem como o custo de dívida externa que compõem o custo médio ponderado de capital. A taxa utilizada em 30 de junho de 2020 é 12,0% (31 de dezembro de 2019 – 10,5%).

Em 30 de setembro de 2020 a Administração, de acordo com o disposto no CPC 01, avaliou se havia alguma indicação de que suas CGUs pudessem estar desvalorizadas, observando indicadores externos e internos e, concluiu que não há mudanças significativas no contexto econômico externo e interno que deteriorasse a posição de 30 de junho de 2020.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Administração irá reavaliar em 31 de dezembro de 2020, quando da realização de novo teste de redução do valor recuperável desses ativos, se a performance atual do Grupo, juntamente com suas projeções de fluxo de caixa e demais indicadores de *impairment*, indicarão uma possível perda do valor recuperável dos ativos do Grupo.

15 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

15.1 Composição e cláusulas restritivas

| Circulante | | | | | Controladora | |
|-------------------|------------------------|----------|-----------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Modalidade | Instituição Financeira | Tomadora | Finalidade | Taxa anual de juros | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Pós-fixados | Banco do Brasil | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 3,60% a.a. | 71.489 | 90.332 |
| Pós-fixados | Bradesco | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 3,88% a.a. | 60.586 | 60.743 |
| Pós-fixados | Santander | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 0,33% a.a. | 15.059 | 46 |
| Pós-fixados | Itaú | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 2,80% a.a. | 102.470 | 1.638 |
| Pós-fixados | Itaú | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 0,80% a.a. | 19.607 | - |
| Custo de captação | | | | | (3.604) | (4.909) |
| | | | | | 265.607 | 147.850 |

| Não circulante | | | | | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
|-------------------|------------------------|----------|-----------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Moeda nacional | Instituição Financeira | Tomadora | Finalidade | Taxa anual de juros | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Pós-Fixados | Banco do Brasil | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 3,60% a.a. | 212.244 | 216.000 |
| Pós-Fixados | Bradesco | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 3,88% a.a. | 15.000 | 30.000 |
| Pós-Fixados | Itaú | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 2,80% a.a. | - | 100.000 |
| Custo de captação | | | | | (3.919) | (5.615) |
| | | | | | 223.325 | 340.385 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| Circulante | | | | | Consolidado | |
|-------------------|------------------------|-----------|--------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Modalidade | Instituição Financeira | Tomadora | Finalidade | Taxa anual de juros | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Pós-Fixados | Santander | UAM | Capital de giro | 100% CDI + 0,33% a.a. | - | 5.021 |
| Pós-Fixados | Bradesco | APEC | Capital de giro | 100% CDI + 3,90% a.a. | 6.540 | 13.615 |
| Pós-Fixados | Santander | APEC | Capital de giro | 100% CDI + 0,33% a.a. | - | 2 |
| Pós-Fixados | Santander | SOCEC | Capital de giro | 100% CDI + 0,33% a.a. | 5.024 | 1.601 |
| Pós-Fixados | Bradesco/BTG | FMU | Aquisição de controladas | 100% CDI + 3,70% a.a. | 45.295 | 45.234 |
| Pós-Fixados | Santander | FMU | Capital de giro | 100% CDI + 0,33% a.a. | 8.039 | 1.510 |
| Pós-fixados | Banco do Brasil | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 3,60% a.a. | 71.489 | 90.332 |
| Pós-fixados | Bradesco | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 3,88% a.a. | 60.586 | 60.743 |
| Pós-fixados | Santander | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 0,33% a.a. | 15.059 | 46 |
| Pós-fixados | Itaú | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 2,80% a.a. | 102.470 | 1.638 |
| Pós-fixados | Itaú | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 0,80% a.a. | 19.607 | - |
| Pós-fixados | Santander | UNIFACS | Capital de giro | 100% CDI + 0,33% a.a. | 5.024 | 4 |
| Pós-fixados | Santander | FADERGS | Capital de giro | 100% CDI + 0,33% a.a. | 2.010 | - |
| Pós-fixados | Santander | UNIRITTER | Capital de giro | 100% CDI + 0,33% a.a. | 5.024 | 1 |
| Custo de captação | | | | | (4.650) | (7.073) |
| | | | | | 341.517 | 212.674 |
| Não circulante | | | | | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Moeda nacional | Instituição Financeira | Tomadora | Finalidade | Taxa anual de juros | | |
| Pós-fixados | Bradesco | APEC | Capital de giro | 100% CDI + 3,90% a.a. | - | 6.500 |
| Pós-fixados | Bradesco/BTG | FMU | Aquisição de controladas | 100% CDI + 3,70% a.a. | - | 22.027 |
| Pós-Fixados | Banco do Brasil | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 3,60% a.a. | 212.244 | 216.000 |
| Pós-Fixados | Bradesco | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 3,88% a.a. | 15.000 | 30.000 |
| Pós-Fixados | Itaú | REDE | Capital de giro | 100% CDI + 2,80% a.a. | - | 100.000 |
| Custo de captação | | | | | (3.919) | (6.120) |
| | | | | | 223.325 | 368.407 |

Os montantes a longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

| | Consolidado | |
|------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| 2021 | 41.330 | 262.789 |
| 2022 | 105.948 | 105.618 |
| 2023 | 76.047 | - |
| | 223.325 | 368.407 |

A seguir, os contratos e cláusulas restritivas (*covenants*) referente a todos os empréstimos financeiros do Grupo:

15.1.1 FMU

O contrato de empréstimo (Cédula de Crédito Bancário (“CCB”)) com o Bradesco e BTG, possui cláusula que estabelece, ao final de cada exercício ou qualquer outra data de medição, que:

- O índice mínimo obtido pela razão entre o EBITDA ajustado e a despesa financeira líquida, definida como as despesas com juros acumulados durante o período de medição (líquida das receitas de juros), exceto juros incidentes sobre obrigações tributárias, reais e contingentes assumidas dos vendedores, acumulados mas ainda não vencidos e por isso não pagos), seja superior a 1,70 até o final do exercício de 2016; 2,00 no ano de 2017 e 2,85 após dezembro de 2017; e
- O índice obtido pela razão entre dívida líquida (dívida total da Empresa, sem limitação, dívida bancária, empréstimos entre sociedades relacionadas ou outra obrigação de

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- c) pagamento assumida pela Empresa, subtraída de caixa e equivalentes de caixa) e o EBITDA ajustado deve ser inferior a 3,8 até o final do exercício de 2016 e a 3,0 após o exercício de 2016.

Como garantia ao cumprimento dos contratos de empréstimos, foi celebrado o contrato de alienação fiduciária onde foram alienadas quotas da FMU que representam 75% do capital social dessas empresas, bem como todos os lucros distribuídos, pagamentos resultantes de qualquer redução de capital que possam ser distribuídos pelas empresas, juros sobre capital próprio e quaisquer outros rendimentos resultantes do resgate ou amortização das quotas ou qualquer outra operação semelhante, a fim de garantir o cumprimento de certas obrigações garantidas de acordo com os termos do Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Quotas e Contrato de Garantia.

15.1.2 APEC

Empréstimo contraído em fevereiro de 2016 pela APEC com Bradesco, com vencimento em 17 de fevereiro de 2021, para restituição dos valores utilizados para aquisição do imóvel localizado na cidade de Jaboatão dos Guararapes, no Estado de Pernambuco, matriculado sob o nº 10934 perante o 1º serviço Registral de João dos Guararapes/PE. O empréstimo relativo à cédula de crédito bancário possui cláusula contratual que estabelece que:

- a) O índice obtido pela razão entre o EBITDA ajustado e a despesa financeira líquida da APEC não seja inferior a 2,0 em qualquer data de medição; e
- b) O índice obtido pela razão entre a Dívida líquida e o EBITDA ajustada da APEC não seja superior a 3,0 em qualquer data de medição.

15.1.3 REDE

Empréstimo contraído em dezembro de 2017 pela Rede com o Banco do Brasil, com vencimento em 25 de dezembro de 2022, para quitação de dívida junto aos antigos proprietários da FMU e amortização de mútuo concedido por empresa do Grupo, no exterior, para a mesma finalidade. O empréstimo relativo à cédula de crédito bancário possui cláusula contratual que estabelece que:

- a) O índice obtido pela razão entre a Dívida financeira líquida e o EBITDA seja de no máximo 3,5 em qualquer data de medição.

Em 31 de dezembro de 2019, o Grupo cumpriu todas as cláusulas restritivas (*covenants*) de todos os contratos de empréstimos celebrados.

Em 30 de setembro de 2020, como medida de monitoramento e antecipação de resultados na análise dos *covenants*, a Empresa concluiu que está adimplente com suas obrigações de cláusulas restritivas.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15.2 Movimentação dos empréstimos e financiamentos

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Saldo inicial | 488.235 | 351.701 | 581.081 | 492.810 |
| Captações | 82.082 | 221.220 | 120.082 | 339.435 |
| Custos dos empréstimos a apropriar | (591) | (5.753) | (591) | (5.753) |
| Juros apropriados | 21.531 | 39.655 | 26.119 | 51.332 |
| Apropriação dos custos dos empréstimos | 3.593 | 4.026 | 5.217 | 6.192 |
| Juros pagos | (20.854) | (37.394) | (25.524) | (50.548) |
| Pagamento de principal | (85.064) | (85.220) | (141.541) | (252.387) |
| Saldo final | 488.932 | 488.235 | 564.843 | 581.081 |

Em maio de 2020, a Empresa renegociou parte dos empréstimos de capital de giro com o Banco Bradesco (valor de principal - R\$ 15.000) e o Banco do Brasil (valor de principal - R\$ 22.500), que originalmente estavam previstas para pagamento em Maio de 2020 e Junho de 2020, respectivamente.

Adicionalmente, em agosto de 2020, a Empresa novamente renegociou parte dos empréstimos de capital de giro com os mesmos bancos, no valor de principal de R\$ 30.000 com o Bradesco e R\$ 45.000 com o Banco do Brasil, com as datas de vencimento postergadas para 2021 e 2023, respectivamente.

O objetivo dessas renegociações é de proteger o fluxo de caixa da Empresa em meio à pandemia do COVID-19.

Como resultado dessas renegociações, o montante total de R\$ 45.000 renegociado com o Bradesco foi postergado para 2021, sendo reclassificado no balanço patrimonial para o longo prazo. Em virtude da renegociação, a Empresa aceitou uma revisão da taxa de juros que passou de 100% CDI + 2,30% para 100% CDI + 2,93% em maio de 2020 e posteriormente para 100% CDI + 3,88% em agosto de 2020. Essa mudança, entretanto, não altera significativamente o perfil da dívida ou representa uma extinção de dívida, de modo que a alteração resultou em uma mudança prospectiva na taxa efetiva de juros aplicada a este passivo financeiro.

O montante de R\$ 67.500 renegociado com o Banco do Brasil foi integralmente postergado para 2023, sendo reclassificado no balanço patrimonial para o longo prazo. Apesar da renegociação ocorrida em maio de 2020 não ter alterado a taxa de juros vigente, houve, em agosto de 2020, uma alteração da taxa para 100% CDI + 3,60% (anteriormente 100% CDI + 2,55%). Essa alteração, entretanto, não representou uma mudança significativa do perfil da dívida ou ocasionou a extinção da dívida, de modo que a alteração resultou em uma mudança prospectiva na taxa efetiva de juros aplicada a este passivo financeiro.

16 ARRENDAMENTOS

Conforme detalhado na Nota 4.1 o Grupo adotou o IFRS16/CPC 06(R2), que estabelece critérios para registro de contratos de arrendamento, para os novos contratos e demais contratos não abrangidos pela norma anterior, em uma abordagem de transição simplificada, que consiste em não apresentar os saldos comparativos para o ano anterior.

Adicionalmente, conforme mencionado na Nota explicativa 4.1, o Grupo deixou fora de escopo na transição determinados contratos considerados de curto prazo e/ou de baixo valor. Esses itens totalizaram R\$ 711 e foram registrados na demonstração do resultado, dentro dos custos de serviços, no exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os prazos dos contratos são variados e alcançam até dez anos, em sua maioria, podendo ser renovados automaticamente por manifestação unilateral do locatário ao final do período, com pagamentos mensais e fixos sendo atualizados anualmente pelos índices INCC ou IGPM, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas.

16.1 Composição

Circulante

| Modalidade | Finalidade | Taxa de juros | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
|---------------|--------------------------|--|------------------------|------------------------|
| Arrendamentos | Aquisição de imobilizado | 5,99% à 13,41% a.a. 6,61% à 13,41% a.a. | 125.316 - | - 77.965 |
| | | | 125.316 | 77.965 |

Não circulante

| Modalidade | Finalidade | Taxa de juros | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
|---------------|--------------------------|--|------------------------|------------------------|
| Arrendamentos | Aquisição de imobilizado | 5,99% à 13,41% a.a. 6,61% à 13,41% a.a. | 684.552 - | - 734.350 |
| | | | 684.552 | 734.350 |
| | | | 809.868 | 812.315 |

Os montantes tem a seguinte composição por ano de vencimento:

| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Circulante | 125.316 | 77.965 |
| Não Circulante | | |
| Até 1 ano | 146.788 | 126.516 |
| De 2 à 5 anos | 450.714 | 410.728 |
| Mais de 5 anos | 87.050 | 197.106 |
| | 684.552 | 734.350 |
| | 809.868 | 812.315 |

16.2 Movimentação

| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Saldo inicial | 812.315 | 7.210 |
| Adições novos leases/aditivos | 11.249 | 4.606 |
| Adoção do IFRS16/CPCo6 (R2) | - | 900.578 |
| Juros apropriados | 70.176 | 117.906 |
| Juros pagos | (70.176) | (117.906) |
| Amortização leasing/pagamento | (84.364) | (111.082) |
| Correção monetária | 86.046 | 32.134 |
| Baixas/ Outras movimentações | (15.378) | (21.131) |
| Saldo final | 809.868 | 812.315 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 SALÁRIOS E ENCARGOS

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Salários a pagar | 1.186 | - | 26.195 | 2.197 |
| Provisão de férias e encargos | 2.515 | 2.385 | 40.093 | 33.729 |
| Instituto nacional do seguro social (INSS) | 1.913 | 1.358 | 47.628 | 26.504 |
| Fundo de garantia do tempo de serviço (FGTS) | 383 | 292 | 7.276 | 5.181 |
| Imposto de renda retido na fonte (IRRF) | 232 | 925 | 3.169 | 9.677 |
| Participação nos lucros e bônus | 5.973 | 5.498 | 14.275 | 15.490 |
| Provisão para horas extras | 318 | 145 | 15.804 | 5.992 |
| Provisão para encargos trabalhistas | - | - | 1.503 | 1.829 |
| Rescisões a pagar | - | 2.265 | - | 7.018 |
| Outros | 1.100 | 1.117 | 7.868 | 6.928 |
| | 13.620 | 13.985 | 163.811 | 114.545 |

18 RECEBIMENTOS ANTECIPADOS (Consolidado)

A rubrica de recebimentos antecipados compreende: (i) as matrículas e mensalidades do exercício ou período seguinte, recebidas antecipadamente ao fim dos períodos de preparação das demonstrações financeiras, que serão reconhecidas no resultado de acordo com o regime contábil de competência; (ii) reembolsos diversos a alunos; e (iii) saldo de receitas diferidas de graduação e/ou pós-graduação ainda não reconhecida no resultado.

Em 30 de setembro de 2020, conforme descrito na Nota 1, em decorrência da pandemia do COVID-19, parte das aulas práticas não puderam ser concluídas e, portanto, a Administração diferiu o montante de R\$ 38.995 da sua receita (na linha de receita diferida de serviços educacionais) para reconhecimento posterior quando da execução das aulas práticas.

| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
|---|------------------------|------------------------|
| Mensalidades antecipadas | 26.992 | 34.509 |
| Reembolso a alunos | 23.444 | 15.684 |
| Receita diferida de serviços educacionais | 38.995 | |
| Outras receitas diferidas | 4.096 | 6.095 |
| | 93.527 | 56.288 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19 PARCELAMENTOS FISCAIS

19.1 Composição

| | Consolidado – 30 de setembro de 2020 | | | | | Total |
|----------------|--------------------------------------|---------------|---------------|-----|--------|---------------|
| | REFIS4* | PERT* | IPTU | ISS | Outros | |
| Circulante | 3.835 | 2.647 | 3.912 | - | - | 10.394 |
| Não circulante | 4.539 | 22.057 | 6.661 | - | - | 33.257 |
| | 8.374 | 24.704 | 10.573 | - | - | 43.651 |

| | Consolidado – 31 de dezembro de 2019 | | | | | Total |
|----------------|--------------------------------------|---------------|---------------|------------|--------|---------------|
| | REFIS4* | PERT* | IPTU | ISS | Outros | |
| Circulante | 3.929 | 2.252 | 4.421 | 780 | - | 11.382 |
| Não circulante | 6.821 | 20.214 | 9.319 | - | - | 36.354 |
| | 10.750 | 22.466 | 13.740 | 780 | - | 47.736 |

* Se refere a programa especial de regularização tributária, para quitação de débitos pendentes, criado pela Receita Federal do Brasil (“RFB”) e a Secretaria do Tesouro Nacional.

19.2 Movimentação

| | Consolidado | |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Saldo inicial | 47.736 | 57.813 |
| Juros sobre parcelamentos | 3.980 | 1.759 |
| Pagamento | (7.594) | (11.822) |
| Outros | (471) | (14) |
| Saldo final | 43.651 | 47.736 |

20 PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

20.1 Contingências, líquidas dos correspondentes depósitos judiciais

| | Consolidado | |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Não circulante | | |
| Contingências tributárias | 211.856 | 174.024 |
| Contingências trabalhistas | 61.178 | 51.582 |
| Contingências cíveis | 62.837 | 55.585 |
| | 335.871 | 281.191 |
| (-) Depósitos judiciais | (46.335) | (40.369) |
| | 289.536 | 240.822 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20.2 Movimentação

| | Consolidado | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | Tributárias | Trabalhistas | Cíveis | Total |
| Saldo em 1º de janeiro de 2020 | 174.024 | 51.582 | 55.585 | 281.191 |
| Adição | 10.389 | 13.906 | 9.150 | 33.445 |
| Reversão (i) | - | (431) | (20) | (451) |
| Apropriação de atualização monetária | 27.443 | 3.059 | 5.428 | 35.930 |
| Baixa por pagamento/acordo/depósitos | - | (6.938) | (7.306) | (14.244) |
| | 211.856 | 61.178 | 62.837 | 335.871 |
| (-) Depósitos judiciais | (1.797) | (19.828) | (24.710) | (46.335) |
| Saldo em 30 de setembro de 2020 | 210.059 | 41.350 | 38.127 | 289.536 |

| | Consolidado | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | Tributárias | Trabalhistas | Cíveis | Total |
| Saldo em 1º de janeiro de 2019 | 176.682 | 41.058 | 49.318 | 267.058 |
| Adição | 19.641 | 19.572 | 7.795 | 47.008 |
| Reversão (i) | (27.266) | (1.206) | (445) | (28.917) |
| Apropriação de atualização monetária | 4.967 | 4.837 | 4.913 | 14.717 |
| Baixa por pagamento/acordo/depósitos | - | (12.679) | (5.996) | (18.675) |
| | 174.024 | 51.582 | 55.585 | 281.191 |
| (-) Depósitos judiciais | (1.790) | (14.347) | (24.232) | (40.369) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 172.234 | 37.235 | 31.353 | 240.822 |

- (i) Em agosto de 2020 a Empresa transferiu causas relativas a ISS na FMU para novo assessor jurídico. Dentro desse contexto, houve a revisão de mérito e valores desses processos, que são de responsabilidade dos ex-controladores da FMU, resultando na adição líquida de R\$ 9.343 em valor para essas causas, em adição a dois novos processos relativos a ISS.
- (ii) A reversão das contingências tributárias em 2019 deve-se, principalmente, pela decadência das contingências municipais relacionadas com tributos sobre a receita da FMU.

20.3 Natureza das provisões

O Grupo é parte envolvida em processos judiciais e está exposto a riscos de contingências nas áreas tributária, trabalhista e cível. Os processos judiciais em andamento estão sendo discutidos tanto na esfera administrativa como na judicial, os quais, quando aplicáveis, são amparados por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos e riscos de contingências são estimadas e atualizadas pela administração, amparada pela avaliação de seus consultores legais externos.

A natureza das obrigações pode ser sumarizada como segue:

- a) **Contingências tributárias** – Refere-se, principalmente, às contingências tributárias federais e municipais das empresas ISCP, APEC, FMU e Ritter relacionadas com tributos sobre receita e operações financeiras. Parte dessas contingências, caso tornem-se efetivamente devidas, serão contratualmente indenizadas pelos vendedores (Nota 20.4).
- b) **Contingências trabalhistas** – As contingências trabalhistas compreendem questionamentos de ex-empregados vinculadas a disputas sobre montantes de compensação pagos pelo Grupo.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- c) **Contingências cíveis** – As contingências cíveis estão relacionadas, principalmente, ao processo judicial que solicita indenização ao Centro de Estratégia Operacional Propaganda e Publicidade e Comercio Ltda. pelo uso indevido de software pela Rede Brasileira de Educação a Distância S/C Ltda., a qual a ISCP e APEC faziam parte. Em 30 de setembro de 2020 a provisão total para a causa é de R\$24.042 e R\$17.064 (principal e encargos financeiros) (31 de dezembro de 2019 – R\$ 21.538 e R\$ 15.298) respectivamente, para ISCP e APEC e seus respectivos depósitos judiciais são de R\$15.630 e R\$ 6.144. A provisão é apresentada líquida do depósito judicial.

20.4 Ativos de indenização

A partir de 2009, o Grupo passou a registrar os ativos de indenização relacionados às aquisições de suas controladas. Nos contratos de aquisição das controladas pelo Grupo, os vendedores concordaram, contratualmente, em indenizar o Grupo por valores que eventualmente possam vir a ser pagos em relação a passivos que são oriundos da gestão dos vendedores.

Abaixo segue a composição dos passivos provisionados na rubrica “Provisão para contingências” e os respectivos ativos de indenização registrados no ativo não circulante.

| | Consolidado | |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Passivo de contingências | 209.901 | 189.782 |
| (-) Ativos de indenização | (216.593) | (196.474) |
| | (6.692) | (6.692) |

O saldo residual de R\$ 6.692 refere-se a parcelamentos fiscais indenizáveis registrados no período da aquisição da FMU. Parte significativa dos ativos de indenização tiveram origem na aquisição do Grupo FMU e serão reembolsados pelos vendedores se, e quando, as contingências se tornarem devidas. Na hipótese de não serem reembolsados os valores serão deduzidos dos valores de aluguel de imóveis que forem devidos aos vendedores ou mensalidades a receber anteriores à data de 12 de setembro de 2014, data de aquisição do Grupo FMU.

20.5 Reembolso a receber de antigos proprietários

O montante de R\$ 123.226 (2019 – R\$ 108.198) se refere substancialmente a despesas incorridas pela FMU, que são contratualmente reembolsáveis pelos vendedores, com a finalidade de colocar os Campuses (edificações) operando de acordo com todos os códigos e requerimentos regulatórios aplicáveis, bem como, outros recebíveis relacionados a ativos indenizáveis realizados. O montante relacionado a essas despesas da FMU estão sob discussões de arbitragem e a Administração considera que esses montantes são realizáveis.

20.6 Perdas possíveis não provisionadas no balanço

O Grupo tem ações de natureza cível, trabalhista e tributária, envolvendo riscos de perda classificados como possíveis, com base na avaliação consultores jurídicos externos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| | Consolidado | |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Contingências | | |
| Tributárias (i) | 838.795 | 756.497 |
| Trabalhistas (ii) | 167.631 | 114.895 |
| Cíveis (iii) | 119.314 | 105.987 |
| | 1.125.740 | 977.379 |

- (i) Referem-se, principalmente, a processos de INSS, ISS, IPTU e recálculos de impostos, os quais foram reavaliados pelos nossos assessores jurídicos externos, que atualizaram os valores das causas, porém, todos são processos que, caso haja a sentença contra a Empresa, a responsabilidade são dos antigos proprietários, dentro dos limites do SPA.

Dentro dos processos considerados possíveis, está o auto de infração recebido pela FMU em junho de 2020, no qual se discute a validade da amortização de ágio originado na incorporação reversa da Business School São Paulo (subsidiária da UAM) pela FMU, empresa adquirida em março de 2015. O montante em discussão, considerando principal, multa e juros, é de R\$ 51.897.

- (ii) As contingências trabalhistas compreendem questionamentos de ex-empregados vinculadas a disputas sobre montantes de compensação pagos pelo Grupo.
- (iii) As contingências cíveis estão relacionadas a ações judiciais movidas, principalmente, contra a Empresa relativos, em sua maioria, a pedidos de indenização por danos materiais e morais, cobranças indevidas, demora na expedição de diplomas, não devolução de taxas de matrículas de cursos de férias, entre outros problemas de caráter operacional e/ou acadêmico.

21 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTE E DIFERIDO

21.1 Imposto de renda e da contribuição social correntes

| | Consolidado | |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Ativo circulante | | |
| Imposto de renda | 30.156 | 22.804 |
| Contribuição social | 10.644 | 5.774 |
| | 40.800 | 28.578 |
| Passivo circulante | | |
| Imposto de renda | 5.466 | 1.173 |
| Contribuição social | 2.089 | 442 |
| | 7.555 | 1.615 |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21.2 Tributos diferidos

Considerando as projeções de geração de lucros tributáveis para os próximos exercícios, foi reconhecido contabilmente o imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos e passivos nos montantes abaixo elencados:

| | Consolidado | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Ativo não circulante | | |
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses | 115.365 | 71.714 |
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado após 12 meses | 367.762 | 423.661 |
| | 483.127 | 495.375 |
| Passivo não circulante | | |
| Passivo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses | 41 | 32.387 |
| Passivo de imposto diferido a ser recuperado acima de 12 meses | 408.967 | 447.936 |
| Ativo de imposto diferido, líquido | 409.008 | 480.323 |
| Ativo de imposto diferido, líquido | 183.714 | 121.949 |
| Passivo de imposto diferido, líquido | 109.595 | 106.897 |
| Ativo (passivo) diferido, líquido | 74.119 | 15.052 |

21.3 Reconciliação do imposto de renda e da contribuição social

| | Consolidado | |
|--|--------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Prejuízo contábil antes do imposto de renda e da contribuição social | (921.410) | (197.345) |
| Alíquota combinada do imposto de renda e da contribuição social - % | 34% | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação | 313.279 | 67.097 |
| Diferenças permanentes | | |
| Despesas não dedutíveis | (27.590) | (3.518) |
| Juros não dedutíveis sobre empréstimos com coligadas no exterior | (12.264) | (17.766) |
| Reconhecimento inicial do ágio | - | 340 |
| Outras diferenças permanentes | (1.099) | (3.216) |
| | (40.954) | (24.160) |
| Ajustes fiscais | | |
| Incentivo fiscal – PROUNI (Nota 24.4) | 51.502 | 39.318 |
| Compensação de prejuízos fiscais de anos anteriores | (3.946) | (1.921) |
| Incentivos fiscais (patrocínios, deduções, doações) | 878 | 169 |
| Prejuízos fiscais não utilizados anteriormente (i) | (31.989) | (71.884) |
| Provisão contingências IRPJ/CSLL | - | 2.798 |
| Prejuízos fiscais e diferenças temporárias anteriormente não reconhecidos (ii) | (254.775) | 42.313 |
| Outros | 15.090 | 1.425 |
| | (223.239) | 12.218 |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício | 49.086 | 55.155 |
| IRPJ e CSLL correntes | (10.180) | (16.167) |
| IRPJ e CSLL diferidos | 59.266 | 71.322 |
| | 49.086 | 55.155 |
| Recomposição da taxa do IRPJ e CSLL corrente | -5,0% | -28,0% |

- (i) O Grupo acumulou prejuízos fiscais a compensar em algumas controladas para os quais não foi reconhecido um ativo fiscal diferido, mas que estão disponíveis indefinidamente para compensação com lucros tributáveis futuros das empresas em

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

que os prejuízos foram gerados. Impostos diferidos ativos não foram reconhecidos com relação a esses prejuízos fiscais, uma vez que não podem ser utilizados para compensar lucros tributáveis entre controladas do Grupo, e não há outra evidência de recuperabilidade no futuro próximo.

- (ii) O Grupo apresenta prejuízos fiscais não utilizados e diferenças temporárias não reconhecidas anteriormente em algumas controladas, que agora deverão ser utilizados para compensação com lucro tributável no futuro próximo.

21.4 Incentivos fiscais - PROUNI

O Programa Universidade para Todos (PROUNI) foi criado em 2004 por meio da MP nº 213/2004 e Lei nº 11.096/2005 e tem como finalidade a concessão de bolsas de estudos integrais e parciais a estudantes de cursos de graduação e de cursos sequenciais de formação específica, em instituições privadas de educação superior.

Segundo o artigo 8º da Lei nº 11.096/2005, a instituição que aderir ao PROUNI ficará isenta dos seguintes impostos e contribuições no período de vigência do termo de adesão:

- (i) Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas;
- (ii) Contribuição Social sobre o Lucro Líquido;
- (iii) Contribuição Social para Financiamento da Seguridade Social; e
- (iv) Contribuição para o Programa de Integração Social.

A isenção recairá sobre o lucro em relação ao IRPJ e à CSLL, e sobre a receita auferida quanto ao PIS e à COFINS.

O IRPJ e CSLL foram apurados considerando os critérios estabelecidos pela Instrução Normativa da Receita Federal, especificamente aplicável ao PROUNI e apurado considerando o lucro da exploração das atividades isentas.

As seguintes condições mencionadas foram atendidas para que as subvenções pudessem ser reconhecidas contabilmente:

- Aderir ao PROUNI mediante assinatura do Termo de Adesão;
- Oferecer vagas conforme o número de bolsas estabelecidos pelo Termo de Adesão;
- Preencher as bolsas oferecidas conforme a política de restrição e seleção estabelecidas pela regulamentação do PROUNI.

Em junho de 2011, a Medida Provisória nº 517/10, convertida na Lei nº 12.431/11, acrescentou novo dispositivo a Lei nº 11.096/05 que regulamenta o PROUNI.

Segundo o novo parágrafo, incluído no artigo 8º da Lei do PROUNI, que trata das isenções tributárias as quais as entidades que aderiram ao programa estão sujeitas, o referido benefício será calculado na proporção da ocupação efetiva das bolsas devidas pela instituição.

De acordo com o texto legal, o referido parágrafo passou a produzir efeitos a partir da data de publicação Lei nº 12.431/11, no caso, 24 de junho de 2011.

Vale ressaltar que não houve, até o encerramento do ano de 2019, qualquer regulamentação acerca da forma de avaliação do cumprimento da referida exigência legal, bem como dos seus efeitos tributários. Esse tema será atualizando quando do encerramento do ano de 2020.

O Grupo elaborou cálculos no intuito de comprovar a adequação das instituições ao requisito legal sendo consenso da administração do Grupo o direito a utilização de 100% do benefício em relação ao ano-calendário 2019.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em 30 de setembro de 2020, o capital social totalmente subscrito e integralizado da Rede é de R\$1.673.075 dividido em 1.673.075.946 quotas com valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma.

| | 30 de setembro de 2020 | | 31 de dezembro de 2019 | |
|---|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | Quotas | % | Quotas | % |
| Quotistas | | | | |
| Laureate Netherlands Holding, B.V. (anteriormente denominada Iniciativas Culturales de Espana, S.L.) | 1.532.939.680 | 91,62 | 1.491.339.680 | 91,41 |
| ICE Inversiones Brazil S.L.. | 140.136.266 | 8,38 | 140.136.266 | 8,59 |
| | 1.673.075.946 | 100,00 | 1.631.475.946 | 100,00 |

Em 17 de Fevereiro de 2020, a Empresa teve seu capital social aumentado em R\$ 41.600, através da emissão de 41.600.000 quotas com valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma, totalmente integralizadas pela Laureate Netherlands Holding, B.V.

22.1 Distribuição de lucros

Os lucros das investidas correspondentes ao exercício de 2019 foram aprovados em 10 de junho de 2020 e serão pagos dentro do exercício social de 2020.

23 RECEITA LÍQUIDA DOS SERVIÇOS PRESTADOS

| | Consolidado | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 30 de setembro de 2019 |
| Vendas brutas de serviços (i) | 2.907.801 | 2.898.452 |
| Impostos sobre vendas | (67.779) | (66.634) |
| Descontos e abatimentos | (406.203) | (388.587) |
| Bolsas de estudo graduação e pós graduação | (946.705) | (819.859) |
| | 1.487.114 | 1.623.372 |
| Receita líquida | 1.487.114 | 1.623.372 |

(i) Receita de venda de serviços é 100% reconhecida ao longo da prestação do serviço.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24

CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 30 de setembro de 2019 | 30 de setembro de 2020 | 30 de setembro de 2019 |
| Salários e encargos sociais | (33.706) | (48.449) | (587.445) | (782.057) |
| Aluguel e condomínio | (159) | (98) | (33.952) | (33.621) |
| Manutenção e reparo | (78) | (155) | (16.701) | (23.898) |
| Serviços prestados por terceiros | (22.159) | (17.857) | (182.006) | (159.405) |
| Publicidade e propaganda | (3.936) | (1.000) | (102.417) | (92.161) |
| Depreciação | (914) | (1.166) | (84.815) | (81.977) |
| Amortização de direito de uso | (26) | (8) | (116.689) | (116.970) |
| Amortização | (239) | (712) | (11.219) | (13.967) |
| Amortização de ativo de contrato | - | - | (6.643) | (3.977) |
| Contas de consumo | (3.348) | (1.773) | (70.479) | (75.337) |
| Provisão crédito de liquidação duvidosa | - | - | (87.507) | (79.394) |
| (Provisão)/reversão de contingências | (1.808) | (318) | (15.105) | (16.283) |
| (Provisão)/reversão por indenização | - | - | 20.121 | 8.892 |
| (Perda)/ganho com ativo imobilizado | (108) | (956) | (1.764) | (1.523) |
| Perdas e custas legais | (798) | (63) | (21.899) | (16.901) |
| Perda por redução ao valor recuperável (Impairment) (i) | - | - | (170.573) | - |
| Outras receitas (despesas) | (1.288) | (4.095) | (27.300) | (27.186) |
| | (47.192) | (76.651) | (1.516.393) | (1.515.764) |
| Custos dos serviços prestados | - | - | (504.907) | (624.670) |
| Despesas administrativas e de vendas | (68.194) | (74.750) | (824.054) | (882.916) |
| Perda por redução ao valor recuperável (Impairment) (i) | - | - | (170.573) | - |
| Outras receitas (despesas), líquidas | 21.002 | (1.901) | (16.859) | (8.178) |
| | (47.191) | (76.651) | (1.516.393) | (1.515.764) |

(i) Se refere às baixas por impairment divulgadas nas Notas 13.3 e 14.2

25

RESULTADO FINANCEIRO

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de setembro de 2020 | 30 de setembro de 2019 | 30 de setembro de 2020 | 30 de setembro de 2019 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros sobre participações societárias a pagar | (2.525) | (6.215) | (2.672) | (6.954) |
| Juros sobre mútuos com partes relacionadas | (66.773) | (51.300) | (67.103) | (61.109) |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos | (21.531) | (30.001) | (26.119) | (39.528) |
| Juros passivos | (27) | (868) | (1.855) | (6.210) |
| Juros sobre parcelamento | - | - | (3.980) | (1.366) |
| Imposto sobre operações financeiras (IOF) | (626) | (5.094) | (857) | (5.437) |
| Comissões bancárias | (199) | (81) | (8.042) | (9.103) |
| Encargos financeiros com arrendamentos | (10) | - | (70.176) | (82.708) |
| Atualização monetária sobre contingências | (435) | (54) | (39.575) | (20.472) |
| Amortização do custo de empréstimos | (3.581) | (2.798) | (5.204) | (4.422) |
| Outras despesas financeiras | (120) | (1.088) | (10.601) | (7.005) |
| | (95.827) | (97.500) | (236.184) | (244.314) |
| Receitas financeiras | | | | |
| Juros sobre mensalidades de alunos | - | - | 5.076 | 6.036 |
| Outras receitas financeiras | 88 | 2.656 | 5.771 | 7.789 |
| | 88 | 2.656 | 10.847 | 13.825 |
| Variação cambial | | | | |
| Variação cambial, líquida | (667.511) | (135.045) | (666.794) | (134.911) |
| | (667.511) | (135.045) | (666.794) | (134.911) |
| | (763.250) | (229.888) | (892.131) | (365.401) |

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26 EVENTOS SUBSEQUENTES

26.1 Transaction agreement para aquisição das operações do Grupo

Conforme divulgado na nota 1.1.6, em 11 de setembro de 2020, o Grupo entrou em um acordo (“Transaction Agreement”) com o Grupo Ser Educacional S.A. (“Grupo Ser”) para a venda de suas operações no Brasil. Conforme também descrito anteriormente, dentro do Transaction Agreement, as partes concordaram com termos de “go shop” onde a LEI teria o direito de discutir com demais interessados bem como ouvir propostas competitivas para a aquisição da sua operação no Brasil até 13 de Outubro de 2020.

Antes da expiração do prazo dos termos de “go shop”, LEI recebeu uma proposta da Ânima Holding S.A (“Ânima”) que, em 12 de outubro de 2020, a Diretoria da LEI determinou como superior, como definido no Transaction Agreement. Em 13 de outubro de 2020, LEI notificou o Grupo Ser da proposta superior e o Grupo Ser teria o direito, dentro de um período de 5 dias, de equiparar a proposta apresentada pela Ânima.

Em 20 de outubro de 2020, o Grupo Ser informou LEI que havia obtido uma liminar parcial e temporária contra o término do Transaction Agreement em função da proposta superior da Ânima, ao invés de apresentar uma contraproposta que equiparasse à proposta da Ânima e, sem avaliar os méritos da proposta superior, evento que foi protestado pela LEI em sua resposta à liminar imposta pelo Grupo Ser.

Em 2 de novembro de 2020, a LEI anunciou que entrou em acordo definitivo com a Ânima para venda das operações brasileiras. O valor da transação de R\$ 4.600.000 considera também o pagamento de multa de R\$ 180.000 para o Grupo Ser, além de outros ajustes futuros do preço.

A LEI e o Grupo Ser também concordaram em encerrar o Transaction Agreement e encerrar todas as discussões e disputas legais relacionadas a esse acordo prévio. Em função do encerramento dessas discussões, foi acordado que a Ânima irá fazer o pagamento de R\$ 180.000 a título de multa pelo encerramento do acordo.

A transação com a Ânima está sujeita a certas condições de fechamento, incluindo o recebimento de aprovações regulatórias e aprovações dos acionistas da Ânima.

26.2 Aporte de capital subsequente

Em 29 de outubro de 2020, a Companhia recebeu um aporte de capital de R\$ 180.000 (sendo R\$ 160.448 da sua Controladora ICE (subsequentemente renomeada para Laureate Netherlands Holding, B.V.) e R\$ 19.552 da ICE Brazil), que foi subsequentemente utilizado para pagamento de mútuo mantido com a Education Trademark.

27 COBERTURA DE SEGUROS

O Grupo possui política de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas pela REDE para todas as empresas do Grupo Laureate no Brasil, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 30 de setembro de 2020, o Grupo possuía apólices de seguro nas quais estão cobertos, entre outros, danos materiais e lucros cessantes e responsabilidade civil.

* * *