

Ânima Holding S.A.

Relatório de asseguuração razoável do auditor independente e a compilação de informações financeiras consolidadas *pro forma do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020*



Relatório de asseguuração razoável do auditor independente e compilação de informações financeiras consolidadas *pro forma*

Aos Administradores e Acionistas
Ânima Holding S.A.

Concluimos nosso trabalho de asseguuração para emissão de relatório sobre a compilação de informações financeiras consolidadas *pro forma* da Ânima Holding S.A. ("Companhia"), elaborada sob responsabilidade de sua administração, para atendimento às Instruções nº 400, 476 e 600, emitida pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). As informações financeiras consolidadas *pro forma* compreendem o balanço patrimonial consolidado *pro forma* em 30 de setembro de 2020 e as correspondentes demonstrações consolidadas dos resultados *pro forma* para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 e para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas notas explicativas. Os critérios aplicáveis com base nos quais a administração da Companhia compilou as informações financeiras consolidadas *pro forma* estão especificados no Comunicado CTG 06 - "Apresentação de Informações Financeiras Pro Forma", e estão sumariados na nota explicativa 2 às informações financeiras consolidadas *pro forma*.

As informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas pela administração da Companhia para ilustrar os impactos da provável aquisição ("provável transação") da Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. e suas controladas ("Laureate"), apresentadas na Nota 2 sobre o balanço patrimonial consolidado *pro forma* em 30 de setembro de 2020 e as correspondentes demonstrações consolidadas *pro forma* do resultado para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 e para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, respectivamente, como se a provável transação tivesse ocorrido em 1º de janeiro de 2019. Como parte desse processo, as informações sobre o desempenho operacional da Companhia e da Laureate foram extraídas, pela administração da Companhia, das suas informações contábeis consolidadas intermediárias contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR em 30 de setembro de 2020, sobre as quais emitimos relatório sobre a revisão de informações trimestrais, sem ressalvas, datado de 6 de novembro de 2020 e das demonstrações financeiras consolidadas da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, sobre os quais emitimos relatório de auditoria, sem ressalvas, datado de 10 de março de 2020. Adicionalmente, as informações sobre o desempenho operacional da Laureate foram extraídas, pela administração da Companhia, das informações contábeis intermediárias da Laureate em 30 de setembro de 2020, sobre as quais emitimos relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias do período de nove meses findo nessa data, sem ressalvas, datado de 20 de novembro de 2020 e das demonstrações financeiras consolidadas da Laureate para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, sobre as quais emitimos relatório de auditoria, sem ressalvas, datado de 20 de novembro de 2020.



Ânima Holding S.A.

Responsabilidade da administração da Companhia pelas informações financeiras consolidadas *pro forma*

A Administração da Companhia é responsável pela compilação das informações financeiras consolidadas *pro forma* com base no Comunicado CTG 06.

Responsabilidades do auditor independente

Nossa responsabilidade é expressar uma opinião, conforme requerido pela Comissão de Valores Mobiliários, sobre se as informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas pela administração da Companhia, em todos os aspectos relevantes, com base no comunicado CTG 06 - Apresentação de Informações Financeiras Pro Forma.

Conduzimos nosso trabalho de acordo com a NBC TO 3420 - "Trabalho de Asseguração sobre a Compilação de Informações Financeiras *pro forma* Incluídas em Prospecto", emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade, equivalente à Norma Internacional emitida pela Federação Internacional de Contadores ISAE 3420. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que os procedimentos de auditoria sejam planejados e executados com o objetivo de obter segurança razoável de que a administração da Companhia compilou, em todos os aspectos relevantes, as informações financeiras consolidadas *pro forma* com base no Comunicado CTG 06 - Apresentação de Informações Financeiras Pro Forma.

Cumprimos com a independência e outros requerimentos de ética das NBCs PG 100 e 200 e NBC PA 291, que são fundamentados nos princípios de integridade, objetividade e competência profissional e que, também, consideram o sigilo e o comportamento dos profissionais.

Aplicamos os padrões internacionais de controle de qualidade estabelecidos na NBC PA 01 e, desta forma, mantemos apropriado sistema de controle de qualidade que inclui políticas e procedimentos relacionados ao cumprimento dos requerimentos de ética, padrões profissionais, exigências legais e requerimentos regulatórios.

Para os fins deste trabalho, não somos responsáveis pela atualização ou reemissão de quaisquer relatórios ou opiniões sobre quaisquer informações financeiras históricas usadas na compilação das informações financeiras consolidadas *pro forma*.

A finalidade das informações financeiras consolidadas *pro forma* é a de exclusivamente ilustrar os impactos relevantes da provável transação sobre as informações financeiras históricas da Companhia, como se a provável transação tivesse ocorrido na data anterior selecionada para propósito ilustrativo. Dessa forma, nós não fornecemos qualquer asseguração de que o resultado real da provável transação teria sido conforme apresentado.

Um trabalho de asseguração razoável sobre se as informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, com base nos critérios aplicáveis, envolve a execução de procedimentos para avaliar se os critérios aplicáveis adotados pela administração da Companhia na



Ânima Holding S.A.

compilação das informações financeiras consolidadas *pro forma* oferecem base razoável para apresentação dos efeitos relevantes diretamente atribuíveis à provável transação, e para obter evidência suficiente apropriada sobre se:

- (i) os correspondentes ajustes *pro forma* proporcionam efeito apropriado a esses critérios; e
- (ii) as informações financeiras *pro forma* refletem a aplicação adequada desses ajustes às informações financeiras históricas.

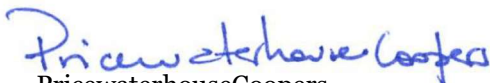
Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor independente, levando em consideração seu entendimento sobre a Companhia, sobre a natureza do evento ou da provável transação com relação à qual as informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas, bem como outras circunstâncias relevantes do trabalho. O trabalho envolve ainda a avaliação da apresentação geral das informações consolidadas *pro forma*.

Acreditamos que a evidência obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião sobre a compilação das informações financeiras consolidadas *pro forma*.

Opinião

Em nossa opinião, as informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, com base no Comunicado CTG 06 - "Apresentação das Informações Financeiras *Pro Forma*".

Belo Horizonte, 21 de novembro de 2020


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Fábio Abreu de Paula
Contador CRC 1MG075204/O-0

Ânima Holding S.A.

Balanço patrimonial consolidado *pro forma* (não auditado)

Em 30 de setembro de 2020

(Em milhares de reais)

	Ânima	Laureate	Desinvestimento FMU	Reestruturação	Combinação de Negócios	Emissão de Debêntures	Consolidado Pro Forma
ATIVOS							
ATIVOS CIRCULANTES							
Caixa e equivalentes de caixa	84.332	209.244	477.875	-	(3.957.000)	3.724.000	538.451
Aplicações financeiras	705.427	-	-	-	-	-	705.427
Contas a receber	318.364	293.474	(63.835)	-	-	-	548.003
Contas a receber com partes relacionadas	-	5.082	(322)	-	-	-	4.760
Adiantamentos diversos	12.904	5.470	(625)	-	-	-	17.749
Impostos e contribuições a recuperar	4.815	50.814	(6.272)	-	-	-	49.357
Direitos a receber por aquisições	173.365	36.023	(35.140)	-	-	-	174.248
Outros ativos circulantes	10.193	17.188	(4.634)	-	-	-	22.747
Total do ativo circulante	1.309.400	617.295	367.047	-	(3.957.000)	3.724.000	2.060.742
ATIVOS NÃO CIRCULANTES							
Contas a receber	35.056	2.275	-	-	-	-	37.331
Impostos e contribuições a recuperar	14.855	26.164	(25.194)	-	-	-	15.825
Créditos com partes relacionadas	10.571	1.460	23.367	-	-	-	35.398
Direitos a receber por aquisições	113.367	303.796	(259.850)	-	-	-	157.313
Depósitos judiciais	62.804	29.882	(1.188)	-	-	-	91.498
IR e CS diferidos	1.514	164.235	(12.938)	-	-	-	152.811
Ativos mantidos para venda	-	2.365	-	-	-	-	2.365
Outros ativos não circulantes	4.996	15.655	(1.670)	-	-	-	18.981
Investimentos	49	-	-	-	-	-	49
Direito de uso de arrendamentos	604.232	-	-	-	-	-	604.232
Imobilizado	372.812	1.394.844	(293.921)	(63.445)	21.130	-	1.431.420
Intangível	1.172.947	1.374.436	(899.125)	-	3.137.687	-	4.785.945
Total dos ativos não circulantes	2.393.203	3.315.112	(1.470.519)	(63.445)	3.158.817	-	7.333.168
TOTAL DOS ATIVOS	3.702.603	3.932.407	(1.103.472)	(63.445)	(798.183)	3.724.000	9.393.910

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras consolidadas *pro forma* não auditadas.

Ânima Holding S.A.

Balanço patrimonial consolidado *pro forma* (não auditado) - continuação Em 30 de setembro de 2020 (Em milhares de reais)

	Ânima	Laureate	Desinvestimento FMU	Reestruturação	Combinação de Negócios	Emissão de Debêntures	Consolidado Pro Forma
PASSIVOS							
PASSIVOS CIRCULANTES							
Fornecedores	43.080	112.409	(47.423)	-	-	-	108.066
Contas a pagar com partes relacionadas	-	241.539	-	(240.625)	-	-	914
Empréstimos, financiamentos e debêntures	87.914	341.518	(52.471)	-	-	631.207	1.008.168
Arrendamento a pagar	35.724	125.316	(27.604)	-	-	-	133.436
Obrigações sociais e salariais	142.704	163.811	(22.952)	-	-	-	283.563
Obrigações tributárias	27.629	26.155	(1.763)	-	-	-	52.021
Adiantamentos de clientes	28.096	93.527	(16.056)	-	-	-	105.567
Títulos a pagar	64.622	43.327	-	-	-	-	107.949
Parcelamento de impostos e contribuições	6.414	10.394	(10.394)	-	-	-	6.414
Derivativos	127	-	-	-	-	-	127
Outros passivos circulantes	6.361	25.150	(8.639)	-	-	-	22.872
Total dos passivos circulantes	442.671	1.183.146	(187.302)	(240.625)	-	631.207	1.829.097
PASSIVOS NÃO CIRCULANTES							
Empréstimos, financiamentos e debêntures	587.995	223.325	-	-	-	3.769.500	4.580.820
Arrendamentos a pagar	617.652	684.552	(192.268)	-	-	-	1.109.936
Adiantamentos de clientes	7.775	-	-	-	-	-	7.775
Débitos com partes relacionadas	84	2.408.776	-	(2.408.776)	-	-	84
Derivativos	890	-	-	-	-	-	890
Títulos a pagar	169.153	536	-	-	101.500	-	271.189
Parcelamento de impostos e contribuições	30.721	33.257	(33.257)	-	-	-	30.721
IR e CS diferidos	74.117	90.116	(99.856)	-	338.602	-	402.979
Provisão para perdas em investimento	2.292	-	-	-	-	-	2.292
Provisão para riscos trabalhistas, tributárias e cíveis	104.538	289.536	(169.734)	-	465.914	-	690.254
Outros passivos não circulantes	2.180	24.239	-	-	-	-	26.419
Total dos passivos não circulantes	1.597.397	3.754.337	(495.115)	(2.408.776)	906.016	3.769.500	7.123.359
TOTAL DOS PASSIVOS	2.040.068	4.937.483	(682.417)	(2.649.401)	906.016	4.400.707	8.952.456
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)							
Capital social integralizado	1.651.625	1.673.076	-	1.801.051	(3.474.127)	-	1.651.625
Gastos com emissão de ações	(79.382)	-	-	-	-	-	(79.382)
Ágio em transação de capital	(69.566)	(359.702)	-	-	359.702	-	(69.566)
Reserva de capital	34.844	-	-	-	-	-	34.844
Reservas de lucros	165.515	-	-	-	-	-	165.515
Ações em tesouraria	(38.206)	-	-	-	-	-	(38.206)
Prejuízos acumulados	(8.004)	(2.318.450)	(421.055)	784.905	1.410.225	(676.707)	(1.229.086)
Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)	1.656.826	(1.005.076)	(421.055)	2.585.956	(1.704.200)	(676.707)	435.744
Participação dos acionistas não controladores	5.709	-	-	-	-	-	5.709
	1.662.535	(1.005.076)	(421.055)	2.585.956	(1.704.200)	(676.707)	441.453
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO) E PASSIVOS	3.702.603	3.932.407	(1.103.472)	(63.445)	(798.184)	3.724.000	9.393.909

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras consolidadas *pro forma* não auditadas.

Ânima Holding S.A.

Demonstração do resultado consolidado *pro forma* (não auditada) Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 (Em milhares de reais)

	Ânima	Laureate	Desinvestimento FMU	Reestruturação	Combinação de Negócios	Emissão de Debêntures	Consolidado Pro Forma
RECEITA LÍQUIDA	1.046.063	1.487.114	(276.212)	-	-	-	2.256.965
CUSTO DOS PRODUTOS E SERVIÇOS	(497.134)	(504.907)	106.654	-	-	-	(895.387)
LUCRO BRUTO	548.929	982.207	(169.558)	-	-	-	1.361.578
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS							
Gerais, administrativas e comerciais	(352.324)	(824.054)	142.527	-	(83.140)	-	(1.116.991)
Resultado de equivalência patrimonial	(3.039)	-	-	-	-	-	(3.039)
Outras (despesas) receitas operacionais	(89.606)	(187.432)	176.439	-	-	-	(100.599)
	(444.969)	(1.011.486)	318.966	-	(83.140)	-	(1.220.629)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	103.960	(29.279)	149.408	-	(83.140)	-	140.949
Resultado financeiro	(108.558)	(892.131)	55.325	687.612	-	(251.389)	(509.141)
PREJUÍZO ANTES DE IMPOSTOS	(4.598)	(921.410)	204.733	687.612	(83.140)	(251.389)	(368.192)
Imposto de renda e contribuição social, corrente e diferido	(2.954)	49.086	(29.519)	-	28.268	-	44.881
RESULTADO LÍQUIDO ANTES DAS OPERAÇÕES DESCONTINUADAS	(7.552)	(872.324)	175.214	687.612	(54.872)	(251.389)	(323.312)
Operações descontinuadas	-	21.375	-	-	-	-	21.375
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	(7.552)	(850.949)	175.214	687.612	(54.872)	(251.389)	(301.937)
PREJUÍZO DO PERÍODO ATRIBUÍVEL À							
Proprietários da controladora	(8.004)	(850.949)	175.214	687.612	(54.872)	(251.389)	(302.389)
Participação de não controladores	452	-	-	-	-	-	452
Prejuízo básico por ação - R\$	(0,08)						(2,93)
Prejuízo diluído por ação - R\$	(0,08)						(2,91)

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras consolidadas *pro forma* não auditadas.

Ânima Holding S.A.

Demonstração do resultado consolidado *pro forma* (não auditada) Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 (Em milhares de reais)

	Ânima	Laureate	Desinvestimento FMU	Reestruturação	Combinação de Negócios	Emissão de Debêntures	Consolidado Pro Forma
RECEITA LÍQUIDA	1.181.499	2.181.510	(443.710)	-	-	-	2.919.299
CUSTO DOS PRODUTOS E SERVIÇOS	(671.584)	(819.560)	177.777	-	-	-	(1.313.367)
LUCRO BRUTO	509.915	1.361.950	(265.933)	-	-	-	1.605.932
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS							
Gerais, administrativas e comerciais	(391.881)	(1.189.446)	236.650	-	(103.708)	-	(1.448.385)
Resultado de equivalência patrimonial	(2.463)	-	-	-	-	-	(2.463)
Outras (despesas) receitas operacionais	4.399	4.063	1.310	-	-	-	9.772
	(389.945)	(1.185.383)	237.960	-	(103.708)	-	(1.441.076)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	119.970	176.567	(27.973)	-	(103.708)	-	164.856
Resultado financeiro	(126.292)	(373.912)	46.959	160.738	-	(425.318)	(717.825)
PREJUÍZO ANTES DE IMPOSTOS	(6.322)	(197.345)	18.986	160.738	(103.708)	(425.318)	(552.969)
Imposto de renda e contribuição social, corrente e diferido	(3.271)	55.155	(5.925)	-	35.261	-	81.220
PREJUÍZO LÍQUIDO ANTES DAS OPERAÇÕES DESCONTINUADAS	(9.593)	(142.190)	13.061	160.738	(68.447)	(425.318)	(471.749)
Operações descontinuadas	-	49.867	-	-	-	-	49.867
PREJUÍZO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(9.593)	(92.323)	13.061	160.738	(68.447)	(425.318)	(421.882)
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO ATRIBUÍVEL À							
Proprietários da controladora	(9.593)	(92.323)	13.061	160.738	(68.447)	(425.318)	(421.882)
Prejuízo básico por ação - R\$	(0,12)						(5,41)
Prejuízo diluído por ação - R\$	(0,12)						(5,36)

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras consolidadas *pro forma* não auditadas.

Ânima Holding S.A.

Notas explicativas às informações financeiras consolidadas *pro forma* (não auditadas)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de nove meses
findo em 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Descrição das transações e base para elaboração das informações financeiras consolidadas *pro forma* não auditadas

Visando possíveis operações de mercado de capitais e de forma a auxiliar potenciais e atuais acionistas da Sociedade sobre a previsibilidade das suas operações tendo em função de uma provável transação relevante de negócio a ser adquirido através de combinação de negócios, essas informações financeiras consolidadas *pro forma* não auditadas consideram no balanço patrimonial e nas demonstrações do resultado o efeito “combinado” de Ânima Holding S.A. (“Ânima”, “Sociedade” ou “Companhia”) e Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. e suas controladas (“Laureate”). Dessa forma, a Sociedade preparou esse balanço patrimonial e demonstrações de resultado consolidadas *pro forma*, os quais consideram o efeito da provável aquisição da Laureate pela Ânima, bem como, de forma concomitante, a alienação da FMU e a alienação ou transferência de imóveis não operacionais e a provável emissão das debêntures visando a obtenção dos recursos necessários à consecução da operação, como se os mesmos tivessem ocorrido em 1º de janeiro de 2019.

(a) Combinação de negócios

Em 2 de novembro de 2020, a Ânima firmou contrato (“*Transaction Agreement*”) para aquisição, através de sua controlada VC Network Educação S.A. (“VC Network”), da Laureate. O *Transaction Agreement* prevê um preço, no fechamento de R\$4.400.000, sendo R\$3.777.000 a serem pagos em dinheiro e R\$623.000 de dívidas dos ativos a serem assumidas pela Sociedade.

A proposta inclui ainda, R\$203.000 a título de *earn-out* por 135 vagas de medicina pendentes de aprovação. E, conforme fato relevante divulgado em 30 de outubro de 2020, a Sociedade pagará o valor da multa (“*Termination Fee*”) referente ao processo do *Go Shop* à Ser Educacional S.A., no valor de R\$ 180.000.

O *Transaction Agreement* prevê que, mediante Acordo de Compra Futura de Ativo (“*Future Asset Purchase Agreement*”), a Ânima concordou em vender, transferir, ceder, transmitir e entregar à MAFF Holding LLC (“Farallon”), e a Farallon concordou em comprar, imediatamente após o Fechamento (transferência de dinheiro e as outras transações a serem concluídas na data de fechamento nos termos do *Transaction Agreement*), as participações acionárias da Faculdades Metropolitanas Unidas Educacionais Ltda. (“FMU”) a serem detidas diretamente pela VC Network (e indiretamente pela Ânima) após o Fechamento, pelo montante de R\$ 500.000. Dentre as condições para implementação da transação e para a venda da FMU à Farallon, ressalta-se a condição suspensiva de aprovação da operação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”), nos termos da legislação aplicável.

(b) Reestruturação

(b.1) Rescisão de acordos *intercompany*

O *Transaction Agreement* prevê a rescisão de quaisquer acordos *intercompany* (“*Termination of Intercompany Arrangements*”). Dessa forma, há previsão contratual para que: (i) todos os contratos *intercompany* e todas as transações e contas entre a Laureate Education, Inc. ou qualquer de suas afiliadas (exceto qualquer controlada direta ou indireta da Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. (“Empresa do Grupo”)), por um lado, e qualquer Empresa do Grupo, por outro lado, sejam encerrados antes ao Fechamento; (ii) que todas as responsabilidades decorrentes de tais contratos *intercompany*, transações e contas a serem liquidadas ou satisfeitas antes do Fechamento, sem qualquer

Ânima Holding S.A.

Notas explicativas às informações financeiras consolidadas *pro forma* (não auditadas)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de nove meses
findo em 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

penalidade, responsabilidade adicional ou consequência adversa para qualquer uma das Empresas do Grupo de e após o Fechamento desde que quaisquer contratos *intercompany* relativos a dívidas entre a Laureate Education, Inc. e/ou qualquer uma de suas afiliadas (exceto qualquer Empresa do Grupo), por um lado, e qualquer Empresa do Grupo, por outro lado, que estejam pendentes imediatamente antes do Fechamento seja liquidado por meio de capitalização no patrimônio líquido.

Dessa forma, tais acordos *intercompany* contemplam empréstimos a pagar a Iniciativas Culturales de Espana, S.L. ("ICE") no montante de R\$2.234.198 em 30 de setembro de 2020 e Education Trademark B.V. ("Education Trademark") no montante de R\$415.203 em 30 de setembro de 2020.

(b.2) Alienação ou transferência de imóveis não operacionais

O *Transaction Agreement* prevê ainda que, no caso da Laureate Education, Inc., não vender ou de outra forma transferir antes do Fechamento determinados imóveis não operacionais, então a VC Network e a Ânima deverão, às custas da Laureate Education, Inc. e de acordo com suas solicitações, enviar seus esforços comercialmente razoáveis para vender tais propriedades por meio de vendas organizadas ou leilões e pagar o produto de tais vendas (líquido de quaisquer impostos, comissões, custos e despesas pagas ou incorridos, em cada caso, em relação a isso) para a Laureate Education, Inc. como um ajuste à contraprestação em dinheiro. As disposições sobre retenções de impostos contidas no *Transaction Agreement* serão aplicadas *mutatis mutandis* ao imposto de renda sobre ganho de capital, se houver, que deverá ser retido sobre tal valor de ajuste.

Esses imóveis supracitados possuíam valor residual de R\$63.445 em 30 de setembro de 2020.

(c) Compromisso para emissão de debêntures

Para a obtenção dos recursos necessários à consecução da transação acima, em 28 de outubro de 2020 a Sociedade celebrou Carta de Compromisso ("*Commitment Letter*") com Banco Bradesco BBI S.A., Banco Itaú BBA S.A., Banco Santander S.A. and BB-Banco de Investimento S.A. para atuarem como coordenadores, gestores, corretores e subscritores, mediante regime de garantia firme, de uma emissão de debêntures não conversíveis no valor de R\$ 3.800.000 a serem emitidas de acordo com as Instruções CVM nº 476 e 566. O período de compromisso é de até doze meses a partir da data de sua assinatura, o qual será prorrogado de comum acordo, de forma que o compromisso de financiamento esteja disponível até a data de fechamento definida no *Transaction Agreement*.

2 Base de apresentação das informações financeiras consolidadas *pro forma* não auditadas

Estas informações financeiras consolidadas *pro forma* foram preparadas e são apresentadas conforme a Norma Brasileira de Contabilidade CTG 06 - Apresentação de Informações Financeiras Pro Forma, aprovada pelo Conselho Federal de Contabilidade, que tem por base a Orientação Técnica OCPCo6 – Apresentação de Informações Financeiras Pro Forma, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e devem ser lidas em conjunto com, bem como são referidas em sua totalidade e derivam das:

- (i) demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, da Sociedade, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes,

Ânima Holding S.A.

Notas explicativas às informações financeiras consolidadas *pro forma* (não auditadas) Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

cujo relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras foi emitido em 10 de março de 2020, sem ressalvas;

- (ii) informações financeiras trimestrais, individuais e consolidadas, da Sociedade, elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21- Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020, revisadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, cujo relatório de revisão sobre as informações financeiras trimestrais foi emitido em 6 de novembro de 2020, sem ressalvas;
- (iii) demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, da Laureate, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, cujo relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras foi emitido em 20 de novembro de 2020, sem ressalvas;
- (iv) demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, da Laureate, elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21- Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020, revisadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, cujo relatório de revisão sobre as informações financeiras trimestrais foi emitido em 20 de novembro de 2020, sem ressalvas.

CTG 06 – Apresentação de informações financeiras *pro forma* não auditada

A provável transação de aquisição de 100% do capital social da Laureate, mencionada na Nota 1, envolve um negócio a ser adquirido após a data do último balanço patrimonial, cujos termos contratuais acordados entre as partes em relação aos principais aspectos envolvidos são irrevogáveis, ainda que sujeitos a certas condições suspensivas ou resolutivas.

Dessa forma, conforme definido pelo parágrafo 6(b) da Orientação Técnica OCPCo6 – Apresentação de Informações Financeiras *Pro Forma*, o balanço patrimonial consolidado *pro forma* e as demonstrações consolidadas dos resultados *pro forma* refletem o efeito “combinado” de Ânima e Laureate, bem como, de forma concomitante, a alienação da FMU e a alienação ou transferência de imóveis não operacionais e a provável emissão de debêntures visando obtenção dos recursos necessários à consecução da operação, como se os mesmos tivessem ocorrido em 1º de janeiro de 2019.

As informações financeiras *pro forma* não auditadas foram compiladas, elaboradas, formatadas e são apresentadas exclusivamente para fins informativos e não devem ser interpretadas como indicativo das futuras demonstrações financeiras consolidadas da Sociedade, nem como sua demonstração do resultado consolidada efetiva, caso a combinação de negócios acima mencionada tivesse ocorrido em 1º de janeiro de 2019.

Ânima Holding S.A.

Notas explicativas às informações financeiras consolidadas *pro forma* (não auditadas)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de nove meses
findo em 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3 Ajustes às informações financeiras consolidadas *pro forma* (não auditadas)

As informações financeiras consolidadas *pro forma* foram elaboradas e apresentadas a partir das demonstrações contábeis históricas de cada entidade e os ajustes *pro forma* foram determinados com base em premissas e estimativas, as quais acreditamos serem razoáveis, e incluem os seguintes ajustes:

(a) Preço na aquisição e alocação do preço de compra – Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. e suas controladas

Reflete a alocação do custo de aquisição aos ativos e passivos, como se a provável aquisição de 100% da participação acionária da Laureate tivesse ocorrido na data de referência do *Transaction Agreement* (último balanço patrimonial publicado em 30 de setembro de 2020), bem como refletindo os efeitos dessa provável combinação de negócios como se a mesma tivesse ocorrido em 1º de janeiro de 2019.

O custo de aquisição foi de R\$4.400.000, (incluindo dívidas assumidas R\$623.000) equivalente a 100% do capital social da Laureate, pago integralmente em dinheiro. Desse valor será deduzido o valor de R\$500.000, equivalente ao valor de 100% da FMU a ser vendida simultaneamente para a Farallon.

O custo de aquisição contempla ainda uma cláusula de *Earn-Out* segundo a qual, caso o Ministério da Educação (“MEC”) emita e publique decretos autorizando incremento do número de vagas dos cursos de medicina a serem oferecidos nos campi de Piracicaba ou São José dos Campos pela Universidade Anhembimorumbi em até dezoito (18) meses a partir da data do *Transaction Agreement*, e desde que nenhuma ordem judicial tenha sido emitida para cancelar tal autorização até a respectiva data de pagamento do mesmo, a VC Network pagará à Laureate Netherlands Holdings, B.V. ou seus respectivos designados ou sucessores uma contraprestação de ganho no valor de R\$ 1.500 por vaga (“*Earn-Out*”).

A administração da Ânima considera que existem chances moderadas de que a meta de 135 vagas seja atingida, razão pela qual estabeleceu uma estimativa ponderada de 50% de pagamento a título de *Earn-Out*. Uma variação de 10% no atingimento da meta de *Earn-Out* teria um efeito inverso de R\$10.150 no valor do ágio reconhecido.

O valor dos ativos e passivos adquiridos foi mensurado a valor justo em 30 de setembro de 2020, data do último balanço patrimonial divulgado antes da celebração do *Transaction Agreement*, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 15 – Combinação de Negócios. As técnicas de avaliação aplicadas e composição do ajuste por valor justo, dos ativos e passivos, estão demonstrados a seguir:

Ânima Holding S.A.

Notas explicativas às informações financeiras consolidadas *pro forma* (não auditadas)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de nove meses
findo em 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>30/09/2020</u>
Valor pago em dinheiro	3.777.000
Valor pago em dinheiro (<i>Go Shop</i>)	180.000
Valor a pagar <i>Earn-Out</i> (Probabilidade 50%)	<u>101.500</u>
Custo de aquisição da Laureate, líquido dos recursos da venda da FMU	<u>4.058.500</u>
Valor do contábil do patrimônio líquido adquirido	(1.005.076)
Ajustes de reestruturação (*)	<u>2.585.956</u>
Valor do contábil do patrimônio líquido adquirido após a reestruturação	<u>1.580.880</u>
Mais valia da carteira de clientes (a)	468.144
Mais valia de marcas (b)	214.353
Mais valia das licenças (c)	943.931
Mais valia de ativo imobilizado (d)	22.223
Menos valia passivo contingente (e)	(465.914)
Impostos diferidos sobre a combinação de negócios (f)	<u>(402.130)</u>
Alocação do custo de aquisição aos ativos a valor justo e passivos assumidos	<u>780.607</u>
(=) Ágio na aquisição da Laureate	<u>1.697.013</u>

(*) Contemplam a capitalização da dívida intercompany e a alienação de terreno com recursos da venda vertidos integralmente aos acionistas vendedores.

Essa alocação preliminar de preço de compra foi usada na preparação dos ajustes *pro forma* no balanço patrimonial e demonstrações de resultado consolidadas *pro forma*. A alocação final do preço de compra será determinada quando na data de Fechamento da transação, quando a Ânima concluirá suas avaliações detalhadas e os cálculos necessários. A alocação final pode diferir materialmente da alocação preliminar usada nos ajustes *pro forma*.

Foram identificadas diferenças entre o valor de mercado e o valor contábil para os seguintes ativos adquiridos e passivos assumidos: carteira de clientes (estudantes), marca, licenças, terrenos e edificações e passivos contingentes.

- (a) Carteira de clientes: refere-se aos contratos com estudantes em vigor e também com os polos para ministrar aulas em EAD. A amortização da mais valia atribuída à carteira de clientes leva em conta o prazo médio de graduação desses estudantes.
- (b) Marcas: refere-se às marcas que compõem a Rede Laureate (Universidade Potiguar, UniRitter, UniFG, Unifacs, Universidade Anhembí Morumbi, IBMR e Faders). A amortização da mais valia atribuída às marcas leva em conta a necessidade de sua constante manutenção para garantir seu perfil e posicionamento perante ao mercado e seu valor perante a concorrência.

Ânima Holding S.A.

Notas explicativas às informações financeiras consolidadas *pro forma* (não auditadas)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de nove meses
findo em 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (c) Licenças: refere-se a licenças para operar cursos e instituições de ensino. Não há amortização para as licenças pois as consideramos como de vida útil indefinida.
- (d) Imobilizado: refere-se à mais valia atribuída a terrenos e edificações próprios. A depreciação da mais valia atribuída ao imobilizado leva em conta a vida útil econômica residual atribuída às edificações. Os terrenos não são depreciados.
- (e) Passivos contingentes: referem-se a riscos de natureza trabalhista, cível e tributária não provisionados pela Laureate. O valor justo dos mesmos foi apurado com base em uma estimativa de probabilidade ponderada de materialização realizada pela administração da Ânima. A amortização da menos valia atribuída aos passivos contingentes depende do andamento das decisões relacionadas aos processos a que a menos valia está alocada. Não se espera que os riscos identificados com essas provisões se realizem no curto prazo, razão pela qual não foram alocados aos resultados dos períodos apresentados.
- (f) Os efeitos de imposto de renda e contribuição social sobre os ajustes realizados foram apurados com base na realização do valor justo alocado aos ativos e passivos acima.

(b) Alocação do preço de compra

Para fins de apresentação das informações financeiras consolidadas *pro forma*, assim como é determinado pelo OCPC 06, a Sociedade incluiu nas demonstrações dos resultados consolidados *pro forma* os reflexos da amortização da alocação do preço de compra, descrito acima, como se a referida alocação tivesse acontecido em 1º de janeiro de 2019.

	Montante	Período de amortização das mais (menos) valias - meses	Impacto no resultado <i>pro forma</i>	
			Exercício findo em 31/12/ 2019	Período findo em 30/09/2020
Amortização/depreciação de mais e menos valias decorrentes da aquisição da Laureate:				
(-) Mais valia da carteira de clientes	468.144	36 a 96	(103.083)	(77.312)
(-) Mais valia da marca	214.353	360	-	(5.359)
(-) Mais valia das licenças	943.931	-	-	-
(-) Mais valia do imobilizado	22.223	360 a 480	(625)	(469)
(+) Valor justo do passivo contingente	(465.914)	-	-	-
(=) Subtotal			(103.708)	(83.140)
(-) Efeito de imposto de renda e contribuição social			35.261	28.268
(=) Impacto da aquisição no lucro líquido consolidado			(68.447)	(54.872)

Ânima Holding S.A.

Notas explicativas às informações financeiras consolidadas *pro forma* (não auditadas)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de nove meses
findo em 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(c) Reestruturação

(c.1) Rescisão de transações *intercompany*

Conforme previsto no *Transaction Agreement*, os saldos de empréstimos *intercompany* com a ICE no montante de R\$2.234.198 em 30 de setembro de 2020 e com a Education Trademark no montante de R\$415.203 em 30 de setembro de foram considerados como se capitalizados em 1º de janeiro de 2019.

(c.2) Alienação ou transferência de imóveis não operacionais

Conforme previsto no *Transaction Agreement*, determinados imóveis não operacionais cujo valor residual monta a R\$63.445 em 30 de setembro de 2020 deverão ser vendidos e o produto de tais vendas integralmente vertidos à Laureate Education, Inc. (acionistas vendedores).

A administração da Ânima utilizou como premissa para fins das informações financeiras *pro forma*, a hipótese de venda desses ativos até a data de Fechamento. No entanto, ainda que a venda não se concretize nesse prazo, a Companhia não deterá controle sobre o ativo, o que resultará no seu desreconhecimento, de forma análoga àquela empregada na premissa de venda.

(d) Emissão de debêntures

(d.1) Montantes e vencimentos:

Para a obtenção dos recursos necessários à consecução da transação a Sociedade celebrou a *Commitment Letter* mencionada na Nota 1 para a emissão de debêntures não conversíveis, 3 três séries no valor total de R\$ 3.800.000, como abaixo descrito:

	<u>Montante</u>	<u>Prazo</u>
Série 1	1.300.000	30 de dezembro de 2021
Série 2	500.000	2 anos após a data de emissão
Série 3	<u>2.000.000</u>	6 anos após a data de emissão
	<u>3.800.000</u>	

Considerando o cronograma de pagamento acima mencionado, caso a emissão das debêntures tivesse ocorrido em 1º de janeiro de 2019 e considerando a remuneração descrita a seguir, haveria um saldo no passivo circulante de R\$631.207 em 30 de setembro de 2020 e no passivo não circulante de R\$3.769.500 em 30 de setembro de 2020.

As despesas financeiras decorrentes desses empréstimos ponte tomados para pagamentos dos preços pagos em dinheiro foram alocadas ao resultado dos períodos apresentados em base *pro-rata*.

Ânima Holding S.A.

Notas explicativas às informações financeiras consolidadas *pro forma* (não auditadas)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e período de nove meses
findo em 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(d.2) Remuneração:

As debêntures serão remuneradas como segue:

- (i) Série 1: Equivalente à taxa DI + 3,75% ao ano base exponencial 252 dias úteis;
- (ii) Série 2: Equivalente à taxa DI + 3,75% ao ano base exponencial 252 dias úteis, com aumento de 75 bps no caso, após um ano, contado da data de emissão, se os aportes de capital forem inferiores a R\$ 700.000;
- (iii) Série 3: Equivalente à taxa DI + 4,75% ao ano base exponencial 252 dias úteis.

(d.3) Garantias:

As debêntures serão garantidas por: (i) 100% das ações da Laureate, exceto FMU; (ii) 100% dos recebíveis mensais da Laureate, exceto FMU; (iii) garantia fidejussionária das empresas operacionais do grupo Ânima; (iv) garantia Fidejussionária da Laureate, exceto FMU; (v) caução em dinheiro no valor de R\$ 600.000, se o desembolso for superior a R\$ 3.200.000. Caso na data da liquidação, a FMU não faça parte do grupo, os valores correspondentes a esta serão desconsiderados.

As debêntures terão como *covenants* os seguintes índices financeiros calculados sobre as demonstrações financeiras consolidadas da Sociedade:

- (i) Medições anuais a partir do primeiro ITR a ser divulgado 12 meses após a data de subscrição, sempre com base nos 12 meses anteriores:
 - Ano 1: Dívida Líquida / EBITDA <4,0x
 - Ano 2: Dívida Líquida / EBITDA <3,0x
 - Ano 3 em diante: Dívida Líquida / EBITDA <2,5x
 - Limitação na distribuição de dividendos se Dívida Líquida / EBITDA > 2,5x, exceto dividendos obrigatórios nos exatos termos da “Lei das Sociedade por Ações”.

* * *