

International School Serviços de Ensino, Treinamento, Editoração Franqueadora S.A.

CNPJ nº 18.082.788/0001-98

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

A administração da International School Serviços de Ensino, Treinamento e Editoração Franqueadora S.A. (Companhia) apresenta a V.Sas., em conjunto com este Relatório da Administração, as demonstrações financeiras e notas explicativas do exercício social encerrado em 31/12/2023 (Demonstrações Financeiras).  
Desempenho Econômico-Financeiro: A Companhia apresentou consistentes resultados para o ano de 2023, mesmo em face de persistentes dificuldades e desafios impostos pela continuidade do cenário inflacionário vivido pelo Brasil e pelo mundo, com a manutenção das elevadas taxas de juros e a consequente, e reiterada, perda de poder de compra por parte do consumidor final. O exercício social de 2023 apresentou crescimento de 10% de receita líquida (i.e. R\$ 160,71 milhões vs. R\$ 146,00 milhões no exercício de 2022). O lucro líquido da Companhia foi de R\$ 43,03 milhões no exercício social de 2023. A Companhia finalizou o exercício social de 2023 com montante total de valores em caixa de R\$ 86,75 milhões. O Ano Coleção 2023 e Exercício Fiscal de 2023 apresentaram os seguintes resultados em comparação ao período anterior:

MENSAGEM DO DIRETOR PRESIDENTE

Assim como feito para o exercício social de 2022 – em cumprimento aos meus deveres fiduciários – informo que, no meu entendimento e da Diretoria Executiva responsável pelo processo de revisão da proposta de Demonstrações Financeiras da International School Serviços de Ensino, Treinamento e Editoração Franqueadora S.A. (Companhia), existem, novamente, diversos registros contábeis e divulgações financeiras na proposta de Demonstrações Financeiras da Companhia para o exercício social de 2023 – conforme elaboradas pela acionista majoritária Companhia Brasileira de Educação e Sistemas de Ensino S.A. (CBE) – que não refletem adequadamente a real situação contábil-financeira da Companhia, nos termos das normas contábeis e da legislação aplicável. Em vista das ilegalidades societárias e irregularidades contábeis verificadas nas Demonstrações Financeiras dos exercícios sociais de 2018 a 2022, bem como na proposta de Demonstrações Financeiras do exercício de 2023, eu e a Diretoria Executiva responsável entendemos que os ajustes e as retificações aqui indicadas na forma de Mensagem do Diretor Presidente estão sob o abrigo da legislação societária e normas contábeis, bem como são necessárias para refletir a real situação contábil-financeira da Companhia. Com relação aos ajustes contábeis propostos pela empresa de auditoria KPMG, contratada pela Companhia para auditar as demonstrações financeiras dos anos-coleções findos em 30/09/2019 e 2020, o contador do CV-Arco responsável pela contabilidade da Companhia, empregado da CBE, optou discricionariamente por proceder com a realização de apenas parte dos ajustes propostos pela KPMG. De modo a prover a real situação contábil-financeira da Companhia, eu e a Diretoria Executiva responsável preparamos uma breve demonstração dos impactos diretos aos números da Companhia, assim como às suas divulgações, apresentando números pro forma que refletem as retificações e alterações que entendemos corretas, em consonância com as normas contábeis e a legislação aplicável. As demonstrações pro forma foram preparadas gerencialmente para demonstrar os reflexos ao Balanço Patrimonial e à Demonstração do Resultado do Exercício na proposta de Demonstrações Financeiras de 2023, bem como alterações às divulgações constantes nas notas explicativas à proposta de Demonstrações Financeiras de 2023. As posições pro forma, as quais estão apresentadas lado a lado com os números da proposta de Demonstrações Financeiras da Companhia de 2023 – elaboradas pela CBE e o seu contador responsável no âmbito da prestação de serviços de apoio administrativo à Companhia – facilitam a visualização do que é a real e correta posição patrimonial e de resultado da Companhia. Cumpre ressaltar que as Demonstrações Financeiras da Companhia para os anos-coleção de 2019 (outubro de 2018 a setembro de 2019) e 2020 (outubro de 2019 a setembro de 2020) foram auditadas pela KPMG. Referidas Demonstrações Financeiras foram finalizadas em julho de 2023, aprovadas pelas partes e aguardam apenas finalização do processo de shadow investigation para emissão. As Demonstrações Financeiras da Companhia com base em anos fiscais nunca foram auditadas por auditores independentes.

Ulisses Borges Cardinot  
Diretor Presidente

Demonstrações pro forma do exercício encerrado em 31/12/2023

Balanço Patrimonial pro forma 2023 – Ativo (Em milhares de reais)

Ativo	Nota	Saldo 2023	Ajustes								Saldo 2023 com ajustes
			1 AVP	2 MKT	3 Imposto	4 RSU	5 PLR	6 Rateio CV-CSC	7 Acumulado	8 Dividendos	
Circulante											
Caixa e equivalentes de caixa	4	54.178				3.874					58.052
Aplicações financeiras	5	32.567									32.567
Contas a receber de clientes	6	84.391	(243)							(3.697)	80.451
Estoque	7	11.678		(287)						(958)	10.433
Outros créditos		3.869									3.869
Impostos a recuperar		-								1.890	1.890
Total do ativo circulante		186.683	(243)	(287)		3.874				(2.765)	187.262
Não circulante											
Aplicações financeiras	5	292									292
Outros créditos		1.380									1.380
RSU		-				4.427					4.427
Impostos diferidos	20	7.601	83	98			(421)			(4.274)	3.087
Total do ativo realizável a longo prazo		9.273	83	98		4.427	(421)			(4.274)	9.186
Imobilizado	8	3.521									3.521
Direito de uso	9	1.237									1.237
Intangível	10	8.223									8.223
Total do ativo permanente		12.981									12.981
Total do ativo não circulante		22.254	83	98		4.427	(421)			(4.274)	22.167
Total do ativo		208.937	(160)	(189)		8.301	(421)			(7.039)	209.429

Balanço Patrimonial pro forma 2023 – Passivo (Em milhares de reais)

Passivo	Nota	Saldo 2023	Ajustes								Saldo 2023 com ajustes
			1 AVP	2 MKT	3 Imposto	4 RSU	5 PLR	6 Rateio CV-CSC	7 Acumulado	8 Dividendos	
Circulante											
Fornecedores	11	6.004									6.004
Obrigações sociais e trabalhistas	12	12.338				(4.805)				(2.561)	7.533
Impostos e contribuições a recolher		800									800
IRPJ e CSLL a recolher	13	14.145								47	14.192
Adiantamento de clientes		3.746									3.746
Arrendamento mercantil	9	924									924
Dividendos a pagar	16	63.353								70.833	134.187
Total do passivo circulante		101.310				(4.805)	(2.561)			47	184.825
Não circulante											
Arrendamento mercantil	9	508									508
Provisão para contingências	15	38									38
Total do passivo não circulante		546									546
Patrimônio Líquido											
Capital social		18.750									18.750
Reserva de capital		2.809									2.809
Reserva legal		3.750									3.750
Reserva de lucros		81.773	(160)	(189)	8.301	4.384	2.561	(7.086)	(70.833)		18.750
Total do patrimônio líquido		107.081	(160)	(189)	8.301	4.384	2.561	(7.086)	(70.833)		44.059
Total do passivo e patrimônio líquido		208.937	(160)	(189)	8.301	(421)		(7.039)			209.430

Passivo	Nota	Saldo 2022	Ajustes								Saldo 2022 com ajustes
			1 AVP	2 MKT	3 Imposto	4 RSU	5 PLR	6 Rateio CV-CSC	7 Acumulado	8 Dividendos	
Circulante											
Fornecedores	11	9.384									9.384
Obrig. sociais e trabalhistas	12	10.575				(4.427)	(3.567)			(2.561)	6.823
Impostos e contrib. a recolher		608									608
IRPJ e CSLL a recolher	13	16.981								47	17.028
Adiantamento de clientes		2.855									2.855
Arrendamento mercantil	9	528									528
Dividendos a pagar	16	10.251								126.518	136.769
Total do passivo circulante		51.182				(4.427)	(3.567)			47	167.192
Não circulante											
Arrendamento mercantil	9	236									236
Provisão para contingências	15	123									123
Total do passivo não circulante		359									359
Patrimônio Líquido											
Capital social		18.750									18.750
Reserva de capital		2.809									2.809
Reserva legal		3.750									3.750
Reserva de lucros		138.376	(1.045)	169	871	5.479	2.354	1.690	(2.175)	(126.518)	19.201
Total do patrimônio líquido		163.685	(1.045)	169	871	5.479	2.354	1.690	(2.175)	(126.518)	44.510
Total do passivo e patrimônio líquido		215.226	(1.045)	169	871	1.052	(1.213)	(871)	(2.128)		212.061

Demonstração do resultado pro forma 2023 (Em milhares de reais)

	Nota	Saldo 2023	Ajustes			Saldo 2023 com ajustes
			1 AVP	2 MKT	3 PLR	
Receita líquida	17	160.714				160.714
Custo das vendas	18	(18.809)				(18.809)
<b>Lucro Bruto</b>		<b>141.905</b>				<b>141.905</b>
Despesas de vendas	18	(64.953)				(64.953)
Despesas administrativas	18	(21.162)				(21.162)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa		(17)				(17)
Outras despesas		1.003				1.003
Outras receitas		-				-
<b>Lucro antes das receitas e despesas financeiras</b>		<b>54.980</b>				<b>(287) 1.238</b>

(Em R\$ '000)	Ano coleção 2023	Ano fiscal 2023	Ano coleção 2022	Ano fiscal 2022
Receita Líquida	155.582	160.714	132.754	146.002
EBITDA Ajustado	55.276	60.025	54.326	56.414
Lucro Líquido	36.973	43.027	38.218	41.003

Recomendamos a consulta integral das Demonstrações Financeiras para informações detalhadas sobre os resultados financeiros da Companhia.

	Nota	Saldo 2023	Ajustes			Saldo 2023 com ajustes
			1 AVP	2 MKT	3 PLR	
Receitas financeiras	19	10.202				10.202
Despesas financeiras	19	(1.372)				(1.372)
<b>Resultado financeiro líquido</b>		<b>8.830</b>				<b>8.830</b>
<b>Lucro antes do IRPJ e CSLL</b>		<b>63.810</b>				<b>(243) 1.238</b>
IRPJ e CSLL corrente		(19.686)				(19.686)
IRPJ e CSLL diferido		(1.097)				(1.097)
<b>IRPJ e CSLL corrente e diferido</b>		<b>(20.783)</b>				<b>83 98 (421)</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>43.027</b>				<b>(160) (189) 817</b>

	Nota	Saldo 2022	Ajustes				Saldo 2022 com ajustes
			1 AVP	2 MKT	3 Impostos	4 PLR	
Receita líquida	17	146.002					146.002
Custo das vendas	18	(21.153)					(21.153)
<b>Lucro Bruto</b>		<b>124.849</b>					<b>124.849</b>
Despesas de vendas	18	(65.857)					(65.857)
Despesas administrativas	18	(18.260)					(18.260)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa		(349)					(349)
Outras despesas		(1.527)					(1.527)
Outras receitas		2.330					2.330
<b>Lucro antes das receitas e despesas financeiras</b>		<b>51.186</b>					<b>257 871 670</b>
Receitas financeiras	19	12.142					12.142
Despesas financeiras	19	(1.248)					(1.248)
<b>Resultado financeiro líquido</b>		<b>10.894 (1.583)</b>					<b>257 871 670</b>
<b>Lucro antes do IRPJ e CSLL</b>		<b>62.080 (1.583)</b>					<b>257 871 670</b>
IRPJ e CSLL corrente		(22.933)					(22.933)
IRPJ e CSLL diferido		(1.856)					(1.856)
<b>IRPJ e CSLL corrente e diferido</b>		<b>(24.789)</b>					<b>(87) (296) (228)</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>41.003 (1.045)</b>					<b>169 75 442</b>

Descritivo dos Ajustes das Demonstrações Financeiras pro forma: Pontos de ajustes reflexos decorrentes da auditoria da KPMG: Ajuste a Valor Presente (AVP): Conforme as normas internacionais (IFRS) e brasileiras (BRGAAP), a aplicação do AVP é necessária para refletir o valor justo dos ativos e passivos, e de acordo com o CPC 12, o "reconhecimento dos efeitos de operação comercial, decorrente de contrato com cliente, na qual exista componente de financiamento significativo, deve observar o disposto no item 60 a 65 do CPC 47, de modo que o valor consignado na documentação fiscal, que serve de suporte para a operação, seja adequadamente decomposto para efeito contábil, a fim de refletir o preço que o cliente teria pago à vista". A não aplicação do AVP pode resultar em distorções significativas nas demonstrações financeiras, afetando a precisão e a transparência das informações apresentadas aos stakeholders. Embora o tenha feito para outros ajustes indicados pela KPMG, o contador do CV-Arco, Sr. Francisgleidson, optou discricionariamente por não aplicar o AVP às Demonstrações Financeiras de 2023, muito embora tenha anuído com o ajuste nas DFs dos anos-coleção de 2019 e 2020 auditadas pela KPMG. Não haveria, sob a ótica e perspectiva da preparação de demonstrações financeiras, justificativa para retroceder a uma política contábil anterior àquela que foi usada na elaboração das DFs auditadas dos anos-coleção 2019 e 2020, cuja finalização se deu em julho de 2023. Conforme indicação da KPMG, foram atualizados os cálculos de AVP das receitas da Companhia, utilizando para tal finalidade a taxa acumulada do CDI para os períodos (01/2022-12/2022) e (01/2023-12/2023), multiplicada pelo percentual dos juros médios das aplicações financeiras equivalentes a 111,7% e 104% do CDI, respectivamente.

Estoque de Marketing: A KPMG, em sua auditoria, destacou a necessidade de reclassificar o valor dos materiais de marketing como despesa, sendo referido ajuste essencial para garantir a precisão das demonstrações financeiras e a conformidade com as normas contábeis. Embora o tenha feito para outros ajustes indicados pela KPMG, o contador do CV-Arco, Sr. Francisgleidson, optou discricionariamente por não aplicar o ajuste dos estoques de marketing às Demonstrações Financeiras de 2023, muito embora tenha anuído com o referido ajuste nas DFs dos anos-coleção de 2019 e 2020 auditadas pela KPMG. Da mesma forma que ocorre com relação ao ajuste do AVP, não haveria, sob a ótica e perspectiva da preparação de demonstrações financeiras, justificativa para retroceder a uma política contábil anterior àquela que foi usada na elaboração das DFs auditadas dos anos-coleção 2019 e 2020, cuja finalização se deu em julho de 2023. Foram considerados os cálculos dos produtos de marketing anteriormente classificados como estoque que, em razão da auditoria realizada pela KPMG, foram reclassificados como despesas da Companhia. Foram apuradas as variações ocorridas no período, conforme relatório de materiais de marketing da Companhia nas datas-base de 31/12/2022 e 31/12/2023.

Pontos de ajuste reflexos das ressalvas da Administração: Escrituração incorreta de despesas relativas ao Remuneração em Ação Restritiva (Stock Units) no valor de R\$ 8.301.186,53, contida no Balanço Patrimonial Limited (exercícios sociais de 2019, 2020 e 2021). O benefício de remuneração foi outorgado pela Arco Platform Limited, acionista controladora indireta da Companhia Brasileira de Educação e Sistemas de Ensino S.A., à revelia da Administração da Companhia, em prejuízo do próprio plano de opção de compra de ações da Companhia e inobservância das regras de governança corporativa da Companhia aplicáveis à aprovação da matéria. Tais lançamentos possuem dois impactos que precisam ser revertidos e/ou reembolsados: no resultado e no caixa. Até o momento não foi efetuado nenhum reembolso, por parte da acionista controladora, do montante já desembolsado pela Companhia, no valor de R\$ 3.874.035,58, tampouco revertido qualquer montante anteriormente lançado no resultado e provisionado no passivo. O valor remanescente de impacto no resultado, de R\$ 4.427.150,95, anteriormente contabilizado como decréscimo do passivo de obrigações sociais e trabalhistas foi, nas Demonstrações Financeiras pro forma de 2023, reclassificado para um ativo de RSU que

