

Demonstrações contábeis

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

Demonstrações contábeis em 31 de dezembro
de 2018 e 2017

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

Demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2018 e 2017

Conteúdo

Demonstrações contábeis

Balanço patrimonial	8
Demonstração do resultado	9
Demonstração do resultado abrangente	10
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	11
Demonstração dos fluxos de caixa	12
Notas explicativas às demonstrações contábeis	13

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

Balanço patrimonial
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

	Nota	2018	2017
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes a caixa	4	1.262	70
Aplicações financeiras		-	491
Contas a receber de clientes	5	45.487	17.065
Estoques	6	4.542	3.397
Outros créditos		1.184	753
Total do ativo circulante		52.475	21.776
Não circulante			
Aplicações financeiras		125	-
Outros créditos		30	-
Imobilizado	8	4.641	1.601
Intangível	9	4.736	1.280
Total do ativo não circulante		9.532	2.881
Total do ativo		62.007	24.657
Passivo			
Circulante			
Fornecedores		4.206	1.899
Obrigações sociais e trabalhistas	10	2.984	984
Impostos e contribuições a recolher		549	96
Imposto de renda e contribuição social a recolher		755	547
Adiantamento de clientes		154	-
Empréstimo com partes relacionadas	7	-	2.570
Outras contas a pagar		459	275
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	-
Dividendos a pagar	11	7.617	524
Total do passivo circulante		16.724	6.895
Não circulante			
Provisão para contingências	15	2	-
Impostos diferidos		1.377	-
Total do passivo não circulante		1.379	-
Patrimônio Líquido	11		
Capital social		18.750	15.550
Reserva legal		1.603	110
Reserva de stock option		1.081	531
Reserva de lucros		22.470	1.571
Prejuízos acumulados		-	-
Total do patrimônio líquido		43.904	17.762
Total do passivo e patrimônio líquido		62.007	24.657

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto lucro por ações)

	Nota	2018	2017
Receita líquida	12	77.950	25.469
Custo das vendas		<u>(9.842)</u>	<u>(4.355)</u>
Lucro bruto		68.108	21.114
Despesas de vendas		(26.084)	(9.270)
Despesas administrativas		(7.531)	(5.138)
Outras receitas (despesas)		<u>(1.619)</u>	<u>46</u>
Lucro antes das receitas e despesas financeiras		32.874	6.752
Receitas financeiras		199	89
Despesas financeiras		<u>(292)</u>	<u>(97)</u>
Resultado financeiro líquido		(93)	(8)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		32.781	6.744
Imposto de renda e contribuição social corrente		(1.537)	(741)
Imposto de renda e contribuição social diferido		<u>(1.377)</u>	<u>-</u>
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido		(2.914)	(741)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício		29.867	6.003
Atribuível aos:			
Acionistas controladores		29.867	6.003
Acionistas não controladores		-	-
Lucro por ação			
Básico		1,06	0,22
Diluído		1,05	0,22

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

	2018	2017
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	29.867	6.003
Outros resultados abrangentes	-	-
Total dos resultados abrangentes do exercício	<u>29.867</u>	<u>6.003</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

	Capital social	Reserva legal	Reserva stock options	Reserva de lucros	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2016	10.250	-	-	-	(3.798)	6.452
Aumento de capital	5.300	-	-	-	-	5.300
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	6.003	6.003
Destinação do lucro:						-
Constituição de reserva legal	-	110	-	-	(110)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	(524)	(524)
Reserva de stock options	-	-	531	-	-	531
Constituição reserva de lucros	-	-	-	1.571	(1.571)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2017	15.550	110	531	1.571	-	17.762
Aumento de capital social	3.200	-	-	-	-	3.200
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	29.867	29.867
Provisão PCLD IFRS 9	-	-	-	-	(382)	(382)
Destinação do lucro:						-
Constituição de reserva legal	-	1.493	-	-	(1.493)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	(7.093)	(7.093)
Reserva de stock options	-	-	550	-	-	550
Constituição reserva de lucros	-	-	-	20.899	(20.899)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	18.750	1.603	1.081	22.470	-	43.904

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

Demonstração dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais)

	2018	2017
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	32.781	6.744
Ajustes para reconciliar o lucro antes dos impostos:		
Depreciação e amortização	1.590	1.580
Constituição de provisão para contingências	2	-
Provisão para redução ao valor recuperável de recebíveis	1.629	232
Provisão para perda com estoques	938	(22)
Plano de remuneração baseado em ações	550	531
Variação de ativos e passivos		
Contas a receber de clientes	(30.433)	(5.770)
Estoques	(2.083)	(1.802)
Outros créditos	(461)	(398)
Fornecedores	2.239	44
Obrigações sociais e trabalhistas	2.000	286
Impostos e contribuições a recolher	453	(33)
Adiantamento de clientes	154	(362)
Outras contas a pagar	252	403
Caixa gerado pelas (usado nas) atividades operacionais	9.611	1.433
Imposto de renda e contribuição social pago	(1.329)	(559)
Caixa líquido gerado pelas (usado nas) atividades operacionais	8.282	874
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aplicações financeiras	366	(491)
Aquisição do imobilizado	(3.978)	(2.535)
Aquisição do intangível	(4.108)	(1.498)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	(7.720)	(4.524)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aumento de capital	3.200	832
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Empréstimos com partes relacionadas	(2.570)	2.570
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	630	3.402
Acréscimo (decréscimo) no caixa e equivalentes a caixa	1.192	(248)
Demonstração do acréscimo (decréscimo) no caixa e equivalentes a caixa		
No início do período	70	318
No final do período	1.262	70
Acréscimo (decréscimo) no caixa e equivalentes a caixa	1.192	(248)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações sobre a Companhia

A International School Serviços de Ensino, Treinamento, Editoração e Franqueadora S.A. ("IS" ou a "Companhia") fornece conteúdo educacional bilíngue do ensino fundamental ao ensino médio e está domiciliada no Brasil. A sede está localizada na cidade de São Paulo.

2. Políticas contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

Adicionalmente, a Companhia considerou as orientações emanadas da Orientação Técnica OCPC 07, emitida pelo CPC em novembro de 2014, na preparação das suas demonstrações contábeis. Desta forma, as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico, exceto para determinados ativos financeiros. Os itens incluídos nas demonstrações contábeis da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual ela atua (moeda funcional). As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional e, também, a moeda de apresentação da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações contábeis.

a) Instrumentos financeiros

Um instrumento financeiro é um contrato que dá origem a um ativo financeiro de uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial de outra entidade.

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. São inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

a) Instrumentos financeiros--Continuação

Para fins de mensuração subsequente os ativos financeiros e passivos financeiros são classificados nas seguintes categorias:

- (i) Instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado;
- (ii) Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado;
- (iii) Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e contas a receber de clientes

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia são: fornecedores e empréstimos com partes relacionadas.

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

A Companhia reconhece uma provisão para perdas de crédito esperadas para todos os instrumentos de dívida não detidos pelo valor justo por meio do resultado. As perdas de crédito esperadas baseiam-se na diferença entre os fluxos de caixa contratuais devidos de acordo com o contrato e todos os fluxos de caixa que a Companhia espera receber, descontados a uma taxa de juros efetiva que se aproxime da taxa original da transação. Os fluxos de caixa esperados incluirão fluxos de caixa da venda de garantias detidas ou outras melhorias de crédito que sejam integrantes dos termos contratuais.

As perdas de crédito esperadas são reconhecidas em duas etapas. Para as exposições de crédito para as quais não houve aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, as perdas de crédito esperadas são provisionadas para perdas de crédito resultantes de eventos de inadimplência possíveis nos próximos 12 meses (perda de crédito esperada de 12 meses). Para as exposições de crédito para as quais houve um aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, é necessária uma provisão para perdas de crédito esperadas durante a vida remanescente da exposição, independentemente do momento da inadimplência (uma perda de crédito esperada vitalícia).

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

a) Instrumentos financeiros--Continuação

Para contas a receber de clientes e ativos de contrato, a Companhia aplica uma abordagem simplificada no cálculo das perdas de crédito esperadas. Portanto, a Companhia não acompanha as alterações no risco de crédito, mas reconhece uma provisão para perdas com base em perdas de crédito esperadas vitalícias em cada data-base.

A Companhia estabeleceu uma matriz de provisões que se baseia em sua experiência histórica de perdas de crédito, ajustada para fatores prospectivos específicos para os devedores e para o ambiente econômico.

b) Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo; por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

c) Estoques

Os estoques são avaliados ao custo ou valor líquido realizável, dos dois o menor. Os custos dos estoques baseiam-se no método de custo médio e incluem custos incorridos na compra de estoques, custos de produção editorial e outros custos incorridos em trazê-los para a sua localização e condição atuais. Os custos do estoque adquirido são determinados após deduzir quaisquer descontos e impostos recuperáveis.

As obras didáticas em andamento são consideradas como estoques em andamento e compreende os custos incorridos para criar conteúdo educacional inacabado. Esse valor é medido com base na alocação de horas incorridas pelos colaboradores da produção editorial na elaboração de conteúdo educacional.

A provisão para perda de conteúdo educacional é calculada com base em seu valor esperado líquido realizável. A provisão para obsolescência dos estoques é registrada no custo das vendas. Ao determinar a provisão para perda de conteúdo educacional, a Companhia considera a avaliação atual do mercado, as tendências do setor e a demanda projetada do produto, em comparação com o número de unidades atualmente em estoque.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

d) Imobilizado

Os equipamentos educativos compreendem itens educativos que fazem parte do modelo de ensino utilizados pelos alunos.

A depreciação é calculada pelo método linear considerando os seus custos e seus valores residuais de acordo com as taxas divulgadas em nota explicativa. O valor residual dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

Imobilizados são demonstrados ao custo, líquido de depreciação acumulada e perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se houver.

A depreciação é calculada com base no método linear ao longo das vidas úteis estimadas dos ativos, conforme a seguir apresentado:

Equipamentos educativos	33%
Móveis e utensílios	10%
Equipamentos de informática	20%
Instalações	10%
Benfeitorias	10% a 30%

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) é incluído na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso. Os custos de reparos e manutenção são apropriados ao resultado durante o período em que são incorridos.

e) Ativos intangíveis

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

e) Ativos intangíveis--Continuação

A Companhia capitaliza os custos diretamente relacionados com ao desenvolvimento das plataformas educacionais usadas para entrega de conteúdo. Estes custos são substancialmente compostos de serviços relacionados com a tecnologia e despesas de folha de pagamento, esses gastos são registrados como software desenvolvido internamente na rubrica de intangível como plataformas de educação. As despesas de desenvolvimento são capitalizadas somente se houver a possibilidade de ser mensuradas de forma confiável, o produto ou processo é tecnicamente e comercialmente viável, futuros benefícios econômicos são prováveis e a Companhia pretende e tem recursos suficientes para completar desenvolvimento e usar ou vender o ativo. Caso contrário, ele é reconhecido na demonstração do resultado do exercício.

Os custos associados à manutenção do software, assim como de atualização anual do material didático sem mudança de conteúdo, são reconhecidos como uma despesa, à medida que incorridos.

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

f) Provisões

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

g) Dividendos a pagar

A Companhia reconhece a responsabilidade de pagar um dividendo quando a distribuição é autorizada e a distribuição já não está a critério da Companhia. A distribuição é autorizada quando é exigido pagar um dividendo mínimo do lucro para o ano em conformidade com a legislação societária brasileira e os estatutos da Companhia ou quando aprovado pelos acionistas. Um valor correspondente é reconhecido diretamente no patrimônio líquido.

h) Obrigações sociais e trabalhistas

Obrigações sociais e trabalhistas são despesas quando o referido serviço é fornecido. Uma responsabilidade é reconhecida pelo valor esperado a ser pago se a Companhia tiver uma obrigação legal de pagar esse valor como resultado do serviço passado fornecido pelo empregado e a obrigação pode ser estimada de forma confiável.

i) Plano de remuneração baseado em ações

Certos executivos-chave da Companhia recebem remuneração na forma de compensação baseada em ações.

Essas despesas são determinadas pelo valor justo na data em que a subvenção é feita utilizando um modelo de avaliação adequado. Essa despesa é reconhecida como despesas administrativas, juntamente com um aumento correspondente no patrimônio líquido (reserva de plano de remuneração baseado em ações), durante o período em que o serviço e, se for caso disso, as condições de desempenho são cumpridas.

O valor total a ser reconhecido é determinado mediante a referência ao valor justo das ações outorgadas, excluindo o impacto de quaisquer condições de aquisição de direitos com base no serviço e no desempenho que não são do mercado. As condições de aquisição de direitos que não são do mercado estão incluídas nas premissas sobre a quantidade de ações cujos direitos devem ser adquiridos.

O valor total da despesa é reconhecido durante o período no qual o direito é adquirido; período durante o qual as condições específicas de aquisição de direitos devem ser atendidas (data do vesting). Na data do balanço, a Companhia revisa suas estimativas da quantidade de ações que terão seus direitos adquiridos, considerando as condições de aquisição não relacionadas ao mercado e as condições de tempo de serviço. A Companhia reconhece o impacto da revisão das estimativas iniciais, se houver, na demonstração do resultado, com contrapartida no patrimônio líquido.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

j) Receita de contratos com clientes

Antes da adoção do CPC 47 – Receita de contratos com clientes, a receita era reconhecida quando os riscos e benefícios significativos da propriedade eram transferidos para o cliente, líquida de devoluções e descontos comerciais, e não havia envolvimento contínuo da administração com o cliente e o valor da receita podia ser medido com confiabilidade. Com a adoção do CPC 47 em 1º. de janeiro de 2018, a Companhia reconhece a receita quando a obrigação de desempenho é cumprida, ou seja, no momento em que entrega o conteúdo para escolas particulares em formato impresso e digital. A tecnologia é fornecida exclusivamente para apoiar o melhor uso de seu conteúdo. Tanto o conteúdo impresso quanto o digital são os mesmos.

O conteúdo digital, incluindo seus recursos, é fornecido com o objetivo de oferecer suporte ao conteúdo impresso e inclui aulas de vídeo, trabalhos de casa on-line e avaliações que não são personalizadas e não têm valor autônomo se usadas separadamente ou fora do contexto principal. O conteúdo digital e os recursos relacionados são uma evolução de uma metodologia totalmente impressa para uma abordagem mais ampla e continuarão evoluindo e mudando nos próximos anos, mas atualmente ainda estão profundamente entrelaçados com o conteúdo impresso.

A Companhia gera substancialmente toda a sua receita com contratos com prazo médio de três anos, segundo os quais a Companhia fornece conteúdo educacional em formato impresso e digital para escolas particulares. A receita da empresa é impulsionada pelo número de alunos matriculados em cada cliente usando as soluções e o preço acordado por aluno por ano, tudo de acordo com os termos e condições estabelecidos em cada contrato. Cada contrato contempla multas que variam entre 20% a 100% do valor total restante do contrato, em caso de rescisão. No entanto, o conteúdo já entregue às escolas particulares não é devolvido à Empresa, a menos que as condições de devolução no parágrafo a seguir sejam atendidas.

De acordo com os termos dos contratos com as escolas, eles devem, no final de novembro de cada ano, fornecer à Companhia uma estimativa do número de alunos matriculados que acessarão o conteúdo no próximo ano letivo (que normalmente começa em fevereiro do ano seguinte), permitindo que a Companhia inicie a entrega de seu conteúdo educacional. Como os contratos com as escolas permitem a devolução de produtos ou o aumento do número de alunos matriculados até um determinado limite, a Companhia reconhece a receita pelo valor que se espera receber com base em experiências anteriores, assumindo que as outras condições para o reconhecimento de receita sejam conhecidas.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

j) Receita de contratos com clientes--Continuação

Receita financeira

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado, a receita financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva, que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros é incluída na rubrica receita financeira, na demonstração do resultado.

k) Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social foram apurados pelo "Lucro Presumido". O imposto de renda presumido é calculado mediante a aplicação da alíquota de 15% sobre o percentual de 8% da receita de venda, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem a R\$ 240 no período de 12 meses e a contribuição social é calculada mediante a aplicação da alíquota de 9% sobre o percentual de 12% da receita de venda.

O imposto de renda e a contribuição social, incidem integralmente sobre as receitas financeiras auferidas nos resgates de aplicações financeiras, deduzidos os tributos incidentes (Imposto sobre Operações Financeiras - IOF). As receitas são tributadas pelo regime de caixa e por adotar esse regime, sobre o saldo de contas a receber são reconhecidos o imposto de renda e a contribuição social diferidos.

2.1 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

A Companhia aplicou pela primeira vez determinadas alterações às normas, em vigor para períodos anuais iniciados em 1º de janeiro de 2018 ou após esta data. A Companhia decidiu não adotar antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas ainda não vigentes.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.1 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações--Continuação

A natureza e o impacto de cada uma das novas normas e alterações são descritos a seguir:

CPC 48 - Instrumentos financeiros

O CPC 48 - Instrumentos financeiros, equivalente à norma internacional IFRS 9, substitui o CPC 38 (equivalente à norma internacional IAS 39) para períodos anuais com início a partir de 1º de janeiro de 2018, reunindo todos os três aspectos da contabilização de instrumentos financeiros: classificação e mensuração; redução ao valor recuperável; e contabilidade de hedge.

A Companhia aplicou o CPC 48 de forma prospectiva, com a data de adoção inicial de 1º de janeiro de 2018. O efeito da adoção do CPC 48 é demonstrado abaixo:

Impacto no Balanço Patrimonial - aumento (redução):

Ativos

Contas a receber de clientes (382)

Patrimônio líquido

Lucros acumulados (382)

Classificação e mensuração

De acordo com o CPC 48, os instrumentos de dívida são mensurados subsequentemente pelo valor justo por meio do resultado, custo amortizado ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A classificação toma por base dois critérios: o modelo de negócios da Companhia para gerenciar os ativos e se os fluxos de caixa contratuais dos instrumentos representam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

A avaliação do modelo de negócio da Companhia foi efetuada a partir da data de adoção inicial em 1º de janeiro de 2018 e aplicada retrospectivamente àqueles ativos financeiros que não foram desreconhecidos antes de 1º de janeiro de 2018. A avaliação se os fluxos de caixa contratuais dos instrumentos de dívida são exclusivamente compostos de pagamentos de principal e juros foi realizada com base nos fatos e circunstâncias existentes no reconhecimento inicial dos ativos.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.1 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações--Continuação

Os requisitos de classificação e mensuração do CPC 48 não tiveram impacto significativo na Companhia. A Companhia continuou a mensurar pelo valor justo todos os ativos financeiros anteriormente mantidos ao valor justo de acordo com o CPC 38. A seguir estão apresentadas as mudanças na classificação dos ativos financeiros da Companhia:

- Contas a receber de clientes anteriormente classificado como empréstimos e recebíveis são mantidos para captar fluxos de caixa contratuais e geram fluxos de caixa que representam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros. Estes são agora classificados e mensurados como instrumentos de dívida ao custo amortizado.

A Companhia não designou nenhum passivo financeiro ao valor justo por meio do resultado. Não há mudanças na classificação e mensuração para os passivos financeiros da Companhia.

Redução ao valor recuperável

A adoção do CPC 48 alterou fundamentalmente a contabilização da Companhia para perdas por redução ao valor recuperável de ativos financeiros, substituindo a abordagem de perda incorrida do CPC 38 por uma abordagem de perda de crédito esperada para o futuro. O CPC 48 exige que a Companhia reconheça uma provisão para perdas de crédito esperadas para o futuro para todos os instrumentos de dívida que não sejam mantidos pelo valor justo por meio do resultado e ativos de contrato.

Segue abaixo a conciliação das provisões para perdas por redução ao valor recuperável de acordo com o CPC 38 para os saldos de abertura determinados de acordo com o CPC 48:

	Contas a receber de clientes
Em 31 de dezembro de 2017	(232)
Efeitos da adoção do CPC 48	(382)
Em 1º. de janeiro de 2018 – após adoção do CPC 48	(614)

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.1 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações--Continuação

CPC 47 – Receita de Contratos com Clientes

O CPC 47, equivalente à norma internacional IFRS 15, substitui o CPC 17 (R1) - Contratos de Construção (equivalente à norma internacional IAS 11), CPC 30 - Receitas (equivalente à norma internacional IAS 18) e interpretações relacionadas e se aplica, com exceções limitadas, a todas as receitas decorrentes de contrato com cliente. O CPC 47 estabelece um modelo de cinco etapas para contabilizar a receita proveniente de contrato com cliente e exige que a receita seja reconhecida em um valor que reflita a contraprestação que a entidade espera receber em troca da transferência de bens ou serviços para um cliente.

O CPC 47 exige que as entidades exerçam julgamento, levando em consideração todos os fatos e circunstâncias relevantes ao aplicar cada etapa do modelo a contratos com seus clientes. A norma também especifica a contabilização dos custos incrementais de obtenção de um contrato e os custos diretamente relacionados ao cumprimento de um contrato. Além disso, a norma exige divulgações mais detalhadas. A Companhia adotou o CPC 47 prospectivamente, com adoção inicial em 1 de janeiro de 2018. Os efeitos dessa adoção não são materiais.

A Companhia vende conteúdo educacional para escolas particulares, que são entregues através de formatos impressos e digitais para escolas particulares. O conteúdo dos formatos impresso e digital é o mesmo e não há vendas apenas de conteúdo ou recursos digitais para escolas particulares. O conteúdo é entregue a escolas particulares transferindo os livros impressos (ou seja, o conteúdo completo) junto com um código específico que permite o acesso à plataforma. O conteúdo digital, incluindo seus recursos, é fornecido com o objetivo de oferecer suporte ao conteúdo impresso e inclui aulas de vídeo, trabalhos de casa on-line e avaliações que não são personalizadas e não têm valor autônomo se usadas separadamente ou fora do contexto principal. O uso do conteúdo digital é opcional para os alunos, professores e gestão das escolas particulares. O conteúdo, nos formatos impresso e digital, é vendido como um pacote, pois os formatos não foram projetados ou devem ser usados independentemente e, por esse motivo, não são vendidos separadamente. Além disso, a Companhia não tem nenhuma obrigação de fazer atualizações ou fornecer conteúdo adicional na plataforma. Em relação aos benefícios da plataforma, o desempenho da Companhia é satisfeito quando o conteúdo educacional é entregue às escolas, que só recebem os benefícios de maneira irrevogável.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.1 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações--Continuação

Venda de mercadorias

Os contratos da empresa com os clientes para a venda de conteúdo educacional incluem uma obrigação de desempenho. A Companhia concluiu que a receita com a venda de conteúdo educacional deve ser reconhecida no momento em que o controle do ativo é transferido para o cliente, ou seja, na entrega do conteúdo educacional. Portanto, a adoção da CPC 47 não teve impacto no momento do reconhecimento da receita.

Adiantamentos recebidos de clientes

A Companhia recebe adiantamentos de curto prazo de seus clientes no curso normal dos negócios, reconhecidos como passivo circulante no balanço patrimonial. Dessa forma, a Companhia não ajusta a contraprestação pelos efeitos de um componente de financiamento nos contratos, nos quais espera, no início do contrato, que o período entre o tempo que o cliente pague pelo conteúdo educacional e quando a Companhia transfira o conteúdo educacional para o cliente terá um ano ou menos.

2.2 Normas emitidas mas ainda não vigentes

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas não ainda em vigor até a data de emissão das demonstrações contábeis da Companhia, estão descritas a seguir.

A Companhia pretende adotar estas normas e interpretações novas e alteradas, se cabível, quando entrarem em vigor.

CPC 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil

O CPC 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil, emitido pelo CPC é equivalente à norma internacional IFRS 16 – Leases, emitida em janeiro de 2016 em substituição à versão anterior da referida norma (CPC 06 (R1), equivalente à norma internacional IAS 17). O CPC 06 (R2) estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo de balanço patrimonial, similar à contabilização de arrendamentos financeiros nos moldes do CPC 06 (R1). A norma inclui duas isenções de reconhecimento para os arrendatários – arrendamentos de ativos de “baixo valor” (por exemplo, computadores pessoais) e arrendamentos de curto prazo (ou seja, arrendamentos com prazo de 12 meses ou menos).

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.2 Normas emitidas mas ainda não vigentes--Continuação

Na data de início de um arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo para efetuar os pagamentos (um passivo de arrendamento) e um ativo representando o direito de usar o ativo objeto durante o prazo do arrendamento (um ativo de direito de uso). Os arrendatários devem reconhecer separadamente as despesas com juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do ativo de direito de uso.

Os arrendatários também deverão reavaliar o passivo do arrendamento na ocorrência de determinados eventos (por exemplo, uma mudança no prazo do arrendamento, uma mudança nos pagamentos futuros do arrendamento como resultado da alteração de um índice ou taxa usada para determinar tais pagamentos).

A Companhia optará por utilizar as isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses a partir da data da adoção inicial, e contratos de arrendamento cujo ativo objeto seja de baixo valor. Durante 2018, a Companhia efetuou uma avaliação detalhada do impacto do CPC 06 (R2). Em suma, espera-se que o impacto da adoção do CPC 06 (R2) seja o seguinte:

Balanço patrimonial	
Direito de uso	928
Arrendamento	(998)
Impacto líquido no patrimônio líquido	(70)
Demonstração do resultado	
Despesa de depreciação	(571)
Juros de arrendamento	(41)
Despesa de aluguel	642
Lucro (prejuízo) do exercício	30

Devido à adoção do CPC 06 (R2), o lucro antes das receitas e despesas financeiras da Companhia melhorará, e sua despesa com juros aumentará. Isso se deve à mudança na contabilização de despesas com arrendamentos que foram classificados como arrendamentos operacionais conforme o CPC 06 (R1).

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

31 de dezembro de 2018 e 2017
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.2 Normas emitidas mas ainda não vigentes--Continuação

Interpretação IFRIC 23 - Incerteza sobre o tratamento do imposto de renda

A Interpretação (ainda sem correspondência equivalente emitida pelo CPC no Brasil, mas que será emitida como ICPC 22) trata da contabilização dos tributos sobre o rendimento nos casos em que os tratamentos tributários envolvem incerteza que afeta a aplicação da IAS 12 (CPC 32) e não se aplica a tributos fora do âmbito da IAS 12 nem inclui especificamente os requisitos referentes a juros e multas associados a tratamentos tributários incertos. A Interpretação aborda especificamente o seguinte:

- Se a entidade considera tratamentos tributários incertos separadamente.
- As suposições que a entidade faz em relação ao exame dos tratamentos tributários pelas autoridades fiscais.
- Como a entidade determina o lucro real (prejuízo fiscal), bases de cálculo, prejuízos fiscais não utilizados, créditos tributários extemporâneos e alíquotas de imposto.
- Como a entidade considera as mudanças de fatos e circunstâncias.

A entidade deve determinar se considera cada tratamento tributário incerto separadamente ou em conjunto com um ou mais tratamentos tributários incertos. Deve-se seguir a abordagem que melhor prevê a resolução da incerteza. A interpretação vigora para períodos anuais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2019, mas são disponibilizadas determinadas isenções de transição. A Companhia adotará a interpretação a partir da data em que entrar em vigor. Como a Companhia opera em um ambiente tributário multinacional complexo, a aplicação da Interpretação poderá afetar suas demonstrações contábeis consolidadas. Além disso, é possível que a Companhia necessite estabelecer processos e procedimentos para obter as informações necessárias para a aplicação da Interpretação em tempo hábil.

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

A preparação das demonstrações contábeis da Companhia requer que a administração faça julgamentos, estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, e as respectivas divulgações.

Estimativas e julgamentos contábeis são continuamente reavaliados e são baseados em experiência histórica e outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros que se acredita serem razoáveis as circunstâncias. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas-- Continuação

Outras divulgações relativas à exposição a riscos e incertezas incluem:

- Gestão de risco e de políticas de instrumentos financeiros;
- Gestão de capital.

Estimativas e premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir. A Companhia baseou suas estimativas e premissas sobre os parâmetros disponíveis quando as demonstrações contábeis foram preparadas. As circunstâncias e pressupostos existentes sobre os desenvolvimentos futuros, no entanto, podem mudar devido a mudanças de mercado ou circunstâncias que surgem e que estão além do controle da Companhia. Tais alterações são refletidas nos pressupostos quando ocorrem. As principais estimativas são:

- Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros;
- Cálculo de impostos.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caixa e depósitos bancários	30	70
Aplicações financeiras (a)	<u>1.232</u>	<u>-</u>
	<u>1.262</u>	<u>70</u>

(a) Correspondem a certificados de depósito bancário ("CDB") de instituições financeiras de primeira linha. Em 31 de dezembro de 2018, as aplicações financeiras rendem à taxa média de 55% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI). Essas aplicações são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Contas a receber de clientes

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contas a receber de clientes	47.720	17.297
(-) Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(2.233)	(232)
	<u>45.487</u>	<u>17.065</u>

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, a análise do vencimento de saldos de contas a receber de clientes eram conforme segue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A vencer	43.470	16.557
Vencidos		
1 – 60 dias	3.604	502
61 – 90 dias	-	83
91 – 120 dias	1	79
121 – 180 dias	93	24
Mais de 180 dias	552	52
	<u>47.720</u>	<u>17.297</u>

Abaixo demonstramos o movimento na provisão para perdas de crédito esperadas sobre contas a receber:

Saldo em 31 de dezembro de 2016	-
Adições	(232)
(-) Reversões	-
Saldo em 31 de dezembro de 2017	<u>(232)</u>
Adoção inicial CPC 48	(382)
Adições	(1.629)
(-) Reversões	10
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<u>(2.233)</u>

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Estoques

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conteúdo educacional	2.797	1.846
Estoque de uso e consumo	101	36
Estoque em poder de terceiro	109	163
Obras didáticas em andamento (a)	1.535	1.352
	<u>4.542</u>	<u>3.397</u>

- (a) Custos incorridos para desenvolver conteúdos educativos. Incluem custos de pessoal incorridos e serviços de terceiros para edição de conteúdo educacional e atividades relacionadas (*design* gráfico, edição, revisão e *layout*, entre outros). O conteúdo educacional é apresentado líquido de provisão para perda e cut off.

Abaixo demonstramos o movimento na provisão para perda com estoques:

Saldo em 31 de dezembro de 2016	<u>-</u>
Adições	22
(-) Reversões	<u>(22)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2017	<u>-</u>
Adições	(938)
(-) Reversões	870
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<u>(68)</u>

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Partes relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ativo - Educadora ASC Ltda.		
Contas a receber de clientes	2.092	1.557
Passivo - EAS Educação S.A.		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Empréstimos com partes relacionadas	-	2.570
Outras contas a pagar	459	265
	459	2.835
Receita - Educadora ASC Ltda.	2.736	3.512

Remuneração do pessoal-chave da administração

A remuneração do pessoal-chave da administração corresponde a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Benefícios de empregados de curto prazo	1.717	968
Plano de remuneração baseado em ações	550	531
	2.267	1.499

A remuneração do pessoal-chave da administração inclui benefícios de curto prazo dos empregados, compostos por salários, bônus, custos trabalhistas e sociais e outros benefícios de curto prazo.

Alguns diretores também participam do plano de remuneração baseado em ações da Companhia (ver nota 10).

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Imobilizado

	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Computadores e periféricos	Instalações	Benefitorias educacionais	Material educacional	Total
Custo							
Saldos em 31 de dezembro de 2016	39	161	77	59	-	-	336
Aquisições	26	65	30	-	23	2.391	2.535
Saldos em 31 de dezembro de 2017	65	226	107	59	23	2.391	2.871
Aquisições	5	95	31	-	30	3.817	3.978
Transferência	(27)	52	(33)	-	8	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	43	373	105	59	61	6.208	6.849
Depreciação							
Saldos em 31 de dezembro de 2016	(1)	(6)	(16)	(1)	-	-	(24)
Depreciação do exercício	(4)	(29)	(13)	(6)	(3)	(1.191)	(1.246)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	(5)	(35)	(29)	(7)	(3)	(1.191)	(1.270)
Depreciação do exercício	(4)	(33)	(11)	(7)	(3)	(880)	(938)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	(9)	(68)	(40)	(14)	(6)	(2.071)	(2.208)
Saldo líquido							
Saldos em 31 de dezembro de 2017	60	191	78	52	20	1.200	1.601
Saldos em 31 de dezembro de 2018	34	305	65	45	55	4.137	4.641

A Companhia avalia, em cada data de relatório, se existe uma indicação de *impairment*. Se existir, a Companhia estima o valor recuperável do ativo. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, não há indícios de *impairment* e por isso, não foi constituída provisão para perda ao valor recuperável do ativo imobilizado.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Intangível

	Direitos autorais	Licença de uso de softwares	Plataformas de educação	Total
Custo				
Saldos em 31 de dezembro de 2016	-	178	-	178
Aquisições	407	-	1.091	1.498
Saldos em 31 de dezembro de 2017	407	178	1.091	1.676
Aquisições	571	423	3.114	4.108
Saldos em 31 de dezembro de 2018	978	601	4.205	5.784
Amortização				
Saldos em 31 de dezembro de 2016	-	(62)	-	(62)
Amortização	(26)	-	(308)	(334)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	(26)	(62)	(308)	(396)
Amortização	(192)	(49)	(411)	(652)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	(218)	(111)	(719)	(1.048)
Saldo líquido				
Saldos em 31 de dezembro de 2017	381	116	783	1.280
Saldos em 31 de dezembro de 2018	760	490	3.486	4.736

Os itens de plataforma de educação referem-se aos gastos capitalizados de desenvolvimento de conteúdo que são amortizados em 3 anos.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bônus e comissões	1.704	-
Encargos sociais a pagar	487	227
Provisão com 13º salário e férias	793	757
	<u>2.984</u>	<u>984</u>

Plano de remuneração baseado em ações

A Companhia possui seu próprio plano de opções de ações, aprovado por seus acionistas em 4 de agosto de 2017. A Companhia concedeu 294.735 opções de ações em suas próprias ações em 2017 a executivos-chave selecionados. O plano de opções de ações foi desenvolvido para atrair e reter executivos importantes.

O valor justo das opções de ações foi estimado na data da concessão usando o modelo de precificação Black & Scholes, levando em consideração os termos e condições em que as opções de ações foram concedidas.

Os requisitos da aquisição de direito de opção de compra de ações é a permanência do vínculo empregatício até 1º de janeiro de 2020, quando todas as opções se tornam exercíveis e podem ser exercidas de 1º de janeiro de 2020 a 30 de abril de 2020. O preço de exercício das opções de ações é de R\$ 1,37 e é ajustado pelo Índice Geral de Preços - Mercado Brasileiro ("IGP-M"). A Companhia contabiliza o Plano como liquidado com instrumentos patrimoniais.

A tabela a seguir ilustra o número e os movimentos das opções de ações durante 2017:

	<u>Quantidade de opções de ações</u>
Em 1º de janeiro de 2017	-
Concedidas	294.735
Em 31 de dezembro de 2017	294.735
Canceladas	(141.473)
Em 31 de dezembro de 2018	153.262

A despesa de remuneração reconhecida pela Companhia na demonstração do resultado dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 foi de R\$ 550 e R\$ 531, respectivamente. A tabela a seguir detalha as premissas usadas para determinar o valor justo das opções de ações nos planos de opções de ações da Companhia:

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Obrigações sociais e trabalhistas--Continuação

Data da concessão	04/08/2017
Dividendos (%)	0,00%
Volatilidade esperada (%)	380,36%
Taxa de juros livre de risco (%)	8,62%
Vida útil esperada das opções de ações (anos)	2,74
Preço médio ponderado das ações (reais) na data da concessão	10,65

11. Patrimônio líquido

a) Reserva Legal

A reserva legal é registrada de acordo com a legislação societária brasileira e o estatuto da Companhia, com base em 5% do lucro do exercício, limitado a 20% do capital social.

b) Reserva de lucros

A reserva de lucros inclui principalmente o lucro remanescente do exercício após a alocação para a reserva legal e a distribuição dos dividendos mínimos obrigatórios.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Patrimônio líquido--Continuação

c) Dividendos

A tabela abaixo fornece os cálculos de dividendos propostos para os anos findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lucro líquido do exercício atribuído aos acionistas controladores	29.867	6.003
(-) Absorção de prejuízo de exercícios anteriores	-	(3.798)
Base de cálculo – Reserva legal	29.867	2.205
(-) Reserva legal - 5%	(1.493)	(110)
Base de cálculo para dividendos	28.374	2.095
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	7.093	524

Conforme determinado pela legislação societária brasileira, a Companhia é obrigada a pagar um dividendo mínimo de 25% do lucro do ano. Qualquer montante superior a 25% deve ser mantido em capital próprio e após aprovação pelos acionistas, os dividendos podem ser considerados formalmente declarados.

12. Receita operacional líquida

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venda de conteúdo educacional	77.950	25.469
	77.950	25.469

A Companhia não está sujeita ao pagamento do Programa de Integração Social (PIS) e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS) sobre a venda de conteúdo educacional. A venda de livros impressos e digitais também está isenta dos impostos municipais brasileiros e do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e sobre Prestação de Serviços de Transporte Interestadual Intermunicipal e de Comunicação (ICMS).

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Instrumentos financeiros

A Companhia detém os seguintes Instrumentos financeiros:

	<u>Valor justo por meio do resultado</u>	<u>Custo amortizado</u>	<u>Total</u>
31 de dezembro de 2018			
Contas a receber de clientes	-	45.487	45.487
Aplicações financeiras	-	125	125
Caixa e equivalentes de caixa	-	1.262	1.262
Fornecedores	-	3.895	3.895
31 de dezembro de 2017			
Contas a receber de clientes	-	17.065	17.065
Aplicações financeiras	-	491	491
Caixa e equivalentes de caixa	-	70	70
Fornecedores	-	1.656	1.656
Empréstimos com partes relacionadas	-	2.570	2.570

A exposição máxima ao risco de crédito no final do exercício é o montante de cada classe de ativos financeiros acima mencionados.

A administração avaliou que os saldos de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e demais passivos circulantes são equivalentes a seus valores contábeis, principalmente devido aos vencimentos de curto prazo destes instrumentos.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Riscos

A Companhia monitora os riscos de mercado, crédito e operacional em consonância com os objetivos da gestão de capital e conta com o apoio, acompanhamento e supervisão do Conselho de administração em decisões relacionadas à gestão de capital e seu alinhamento com o objetivos e riscos. A Companhia monitora a efetividade da gestão de risco.

Gestão de capital

Os objetivos da Companhia na gestão do capital são:

- Maximizar o valor dos acionistas;
- Garantir a continuidade operacional, para que a Companhia continue a fornecer retornos para os acionistas e benefícios para outras partes interessadas; e
- manter uma estrutura de capital ideal para reduzir o custo do capital.

A fim de manter ou alterar a estrutura de capital, a Companhia pode ajustar o montante dos dividendos pagos aos acionistas, devolver o capital aos acionistas, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir a dívida.

Não foram feitas alterações nos objetivos, políticas ou processos de gestão de capital durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017.

(i) Risco de liquidez

A gestão da Companhia tem a responsabilidade de mitigar o risco de liquidez. A fim de atingir seus objetivos, a administração revisa regularmente o risco e mantém as reservas apropriadas, incluindo linhas de crédito bancário com as instituições financeiras de primeira linha. A gestão monitora continuamente os fluxos de caixa projetados e reais e a combinação dos perfis de maturidade dos ativos e passivos financeiros.

Os principais requisitos para os recursos financeiros utilizados pela Companhia surgem da necessidade de efetuar pagamentos para impressão de conteúdo educacional, despesas de frete, despesas operacionais, obrigações trabalhistas e sociais e outros desembolsos operacionais.

(ii) Risco de contraparte financeira

Esse risco surge da possibilidade de que a Companhia pode incorrer em perdas devido ao padrão de suas contrapartes. Para atenuar esses riscos, a Companhia adota como prática a análise da situação financeira e patrimonial de suas contrapartes.

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

31 de dezembro de 2018 e 2017

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Riscos--Continuação

Os limites de crédito da contraparte, que levam em conta as classificações de crédito publicadas e outros fatores, são estabelecidos para cobrir a exposição total da Companhia a uma única instituição financeira. As exposições e os limites aplicáveis a cada instituição financeira são aprovados pela tesouraria dentro das diretrizes aprovadas pelo Conselho e são revisados regularmente.

Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juro é o risco do valor justo ou os fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro variarem devido às variações das taxas de juro do mercado. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros do mercado refere-se principalmente aos investimentos da Companhia com taxas de juros flutuantes. A companhia é exposta principalmente às flutuações nas taxas do CDI em aplicações financeiras.

15. Contingências

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 a Companhia é parte de ações judiciais classificadas como possíveis de perdas, para os quais não foram constituídas provisões, conforme demonstrado abaixo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cível	35	35
Trabalhistas	50	50
	85	85

As provisões para os processos com probabilidade de perda provável de R\$ 2 em 31 de dezembro de 2018, são estimadas e periodicamente ajustadas pela administração suportadas pela opinião dos seus consultores jurídicos externos.