



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Ser Educacional S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Ser Educacional S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

2



Ser Educacional S.A.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria dos valores correspondentes ao período e exercício anterior

As Informações Trimestrais (ITR) mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado, ao resultado abrangente, às mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e valor adicionado do período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2022, obtidas das Informações Trimestrais (ITR) daquele trimestre, e aos balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2022, apresentadas para fins de comparação. A revisão das Informações Trimestrais (ITR) do trimestre findo em 30 de setembro de 2022 e o exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram, respectivamente, relatório de revisão com data de 10 de novembro de 2022, sem ressalva e relatório de auditoria com data de 23 de março de 2023, sem ressalva.

Recife, 13 de novembro de 2023

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by:
Luciano Sampaio

Signed By: LUCIANO JORGE MOREIRA SAMPAIO JUNIOR 63302675534
CPF: 63302675534
Signing Time: 13 November 2023 | 20:01 BRT

Luciano Jorge Moreira Sampaio Júnior
Contador CRC 1BA018245/O-1

Índice

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	1
Balanço Patrimonial Passivo	2
Demonstração do Resultado	3
Demonstração do Resultado Abrangente	4
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	5

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	6
DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	7
Demonstração de Valor Adicionado	8

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	9
Balanço Patrimonial Passivo	10
Demonstração do Resultado	11
Demonstração do Resultado Abrangente	12
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	13

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	14
DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	15
Demonstração de Valor Adicionado	16

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	2.497.810	2.437.319
1.01	Ativo Circulante	355.386	291.698
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	39.598	49.411
1.01.02	Aplicações Financeiras	25.746	51.154
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	25.746	51.154
1.01.02.01.03	Títulos e valores mobiliários	25.746	51.154
1.01.03	Contas a Receber	232.528	172.716
1.01.03.01	Clientes	232.528	172.716
1.01.06	Tributos a Recuperar	8.811	5.411
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	8.811	5.411
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	48.703	13.006
1.01.08.03	Outros	48.703	13.006
1.01.08.03.02	Partes Relacionadas	39.103	1.952
1.01.08.03.03	Outros Ativos	9.600	11.054
1.02	Ativo Não Circulante	2.142.424	2.145.621
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	71.192	69.194
1.02.01.04	Contas a Receber	2.902	30.832
1.02.01.04.01	Clientes	2.902	30.832
1.02.01.07	Tributos Diferidos	6.797	6.433
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.797	6.433
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	651	2.115
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	651	2.115
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	60.842	29.814
1.02.01.10.03	Outros Ativos	15.440	13.674
1.02.01.10.05	Aplicações Financeiras	40.429	15.704
1.02.01.10.06	Títulos e valores mobiliários	50	0
1.02.01.10.07	Outras contas a receber	4.923	436
1.02.02	Investimentos	1.338.848	1.495.963
1.02.02.01	Participações Societárias	1.338.848	1.495.963
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.338.848	1.495.963
1.02.03	Imobilizado	631.930	516.643
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	278.878	263.111
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	353.052	253.532
1.02.04	Intangível	100.454	63.821
1.02.04.01	Intangíveis	100.454	63.821
1.02.04.01.02	Intangíveis	100.454	63.821

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	2.497.810	2.437.319
2.01	Passivo Circulante	397.888	314.602
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	77.398	53.621
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	77.398	53.621
2.01.02	Fornecedores	14.322	14.651
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	14.322	14.651
2.01.03	Obrigações Fiscais	7.998	6.794
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	7.998	6.794
2.01.03.02.01	Tributos a recolher	7.998	6.794
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	240.425	191.253
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	208.450	180.045
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	208.450	180.045
2.01.04.02	Debêntures	31.975	11.208
2.01.05	Outras Obrigações	57.745	48.283
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	840	0
2.01.05.02	Outros	56.905	48.283
2.01.05.02.04	Obrigações de arrendamento mercantil	28.465	21.699
2.01.05.02.05	Outros passivos	22.125	12.974
2.01.05.02.08	Instrumentos Financeiros Derivativos - SWAP	6.315	13.610
2.02	Passivo Não Circulante	896.127	885.186
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	466.378	574.341
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	295.652	375.230
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	295.652	375.230
2.02.01.02	Debêntures	170.726	199.111
2.02.02	Outras Obrigações	421.467	304.031
2.02.02.02	Outros	421.467	304.031
2.02.02.02.03	Obrigações de arrendamento mercantil	387.260	277.083
2.02.02.02.05	Tributos a Recolher	693	0
2.02.02.02.06	Outros Passivos	0	612
2.02.02.02.07	Instrumentos Financeiros Derivativos - SWAP	33.514	26.336
2.02.04	Provisões	8.282	6.814
2.02.04.02	Outras Provisões	8.282	6.814
2.02.04.02.04	Provisão para Contingências	8.282	6.814
2.03	Patrimônio Líquido	1.203.795	1.237.531
2.03.01	Capital Social Realizado	987.549	987.549
2.03.02	Reservas de Capital	-3.398	-3.398
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-3.398	-3.398
2.03.04	Reservas de Lucros	253.380	253.380
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	253.380	253.380
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-33.736	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	203.289	633.994	153.095	484.917
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-86.657	-260.280	-70.277	-208.647
3.03	Resultado Bruto	116.632	373.714	82.818	276.270
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-109.199	-280.846	-80.185	-277.648
3.04.01	Despesas com Vendas	-11.365	-46.642	-20.826	-68.645
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-62.520	-175.334	-57.371	-177.471
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.782	-6.795	-2.962	-7.984
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-33.532	-52.075	974	-23.548
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	7.433	92.868	2.633	-1.378
3.06	Resultado Financeiro	-42.330	-124.344	-42.655	-95.599
3.06.01	Receitas Financeiras	11.228	31.954	17.430	77.114
3.06.02	Despesas Financeiras	-53.558	-156.298	-60.085	-172.713
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-34.897	-31.476	-40.022	-96.977
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.870	-2.260	677	220
3.08.01	Corrente	-2.086	-2.086	0	-9
3.08.02	Diferido	216	-174	677	229
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-36.767	-33.736	-39.345	-96.757
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-36.767	-33.736	-39.345	-96.757
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,28649	0,26287	0,30603	0,75259

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	-36.767	-33.736	-39.345	-96.757
4.03	Resultado Abrangente do Período	-36.767	-33.736	-39.345	-96.757

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	94.414	-22.527
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	257.674	93.007
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	-31.476	-96.977
6.01.01.02	Depreciação e amortização	75.476	59.000
6.01.01.03	Provisão para contingências	1.158	-210
6.01.01.04	Resultado de equivalência patrimonial	52.075	23.548
6.01.01.05	Constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa	48.542	23.907
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidas	115.838	91.600
6.01.01.07	Ajuste a valor presente do contas a receber	304	650
6.01.01.08	Perda com baixa de ativos não circulantes	-336	44
6.01.01.09	Rendimentos de aplicações financeiras	-3.907	-8.555
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-29.044	-44.089
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-46.066	-46.023
6.01.02.02	Tributos a recuperar	-2.364	1.518
6.01.02.04	Outros ativos	-845	-5.022
6.01.02.05	Fornecedores	-3.377	-5.758
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	18.857	9.534
6.01.02.07	Tributos a recolher	-1.715	683
6.01.02.09	Outros passivos	6.466	979
6.01.03	Outros	-134.216	-71.445
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pago	-72	-17
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	-104.397	-48.846
6.01.03.03	Juros pagos sobre arrendamentos	-29.747	-22.582
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-10.457	-204.915
6.02.01	Adições ao Investimento	-66.815	-313.383
6.02.02	Adições ao imobilizado	-25.697	-26.390
6.02.03	Adições ao intangível	-20.354	-19.802
6.02.06	Aplicações de Títulos e valores mobiliários	-290.568	-530.375
6.02.07	Resgate de títulos e valores mobiliários	319.833	571.950
6.02.08	Recebimentos de dividendos das investidas	48.600	111.878
6.02.10	Caixa líquido gerado pela incorporação	24.544	1.207
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-93.770	299.815
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos	0	281.000
6.03.02	Amortização de empréstimos e financiamentos	-40.602	-141.294
6.03.03	Amortização de arrendamentos mercantis	-18.321	-16.724
6.03.04	Partes relacionadas	-34.847	-19.529
6.03.06	Ações em Tesouraria	0	-2.398
6.03.07	Captação de Debêntures	0	198.760
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-9.813	72.373
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	49.411	40.729
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	39.598	113.102

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	987.549	-3.398	253.380	0	0	1.237.531
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	987.549	-3.398	253.380	0	0	1.237.531
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-33.736	0	-33.736
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-33.736	0	-33.736
5.07	Saldos Finais	987.549	-3.398	253.380	-33.736	0	1.203.795

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	987.549	0	475.528	0	0	1.463.077
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	987.549	0	475.528	0	0	1.463.077
5.04	Transferências de Capital com os Sócios	0	-2.398	0	0	0	-2.398
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-2.398	0	0	0	-2.398
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-96.757	0	-96.757
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-96.757	0	-96.757
5.07	Saldos Finais	987.549	-2.398	475.528	-96.757	0	1.363.922

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício	Anterior
		01/01/2023 à 30/09/2023	01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	605.249	475.304
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.437.867	1.004.805
7.01.02	Outras Receitas	-784.076	-505.594
7.01.02.01	Deduções da Receita	-784.076	-505.594
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-48.542	-23.907
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-136.380	-171.256
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-62.144	-66.192
7.02.04	Outros	-74.236	-105.064
7.02.04.01	Publicidade e Propaganda	-46.642	-68.645
7.02.04.02	Outros	-27.594	-36.419
7.03	Valor Adicionado Bruto	468.869	304.048
7.04	Retenções	-75.476	-59.000
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-75.476	-59.000
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	393.393	245.048
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-19.378	54.178
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-52.075	-23.548
7.06.02	Receitas Financeiras	32.697	77.726
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	374.015	299.226
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	374.015	299.226
7.08.01	Pessoal	221.812	204.602
7.08.01.01	Remuneração Direta	221.812	204.602
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	22.800	14.686
7.08.02.01	Federais	3.528	768
7.08.02.03	Municipais	19.272	13.918
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	163.139	176.695
7.08.03.01	Juros	156.298	172.713
7.08.03.02	Aluguéis	6.841	3.982
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-33.736	-96.757
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-33.736	-96.757

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	3.428.096	3.392.077
1.01	Ativo Circulante	730.966	752.637
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	139.318	180.764
1.01.02	Aplicações Financeiras	44.674	60.251
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	44.674	60.251
1.01.02.01.03	Títulos e valores mobiliários	44.674	60.251
1.01.03	Contas a Receber	487.517	438.743
1.01.03.01	Clientes	487.517	438.743
1.01.06	Tributos a Recuperar	27.933	24.922
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	27.933	24.922
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	31.524	47.957
1.01.08.03	Outros	31.524	47.957
1.01.08.03.02	Partes Relacionadas	1.952	1.952
1.01.08.03.03	Outros Ativos	23.379	39.074
1.01.08.03.04	Caixa Restrito	6.193	6.931
1.02	Ativo Não Circulante	2.697.130	2.639.440
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	325.139	354.598
1.02.01.04	Contas a Receber	5.656	73.332
1.02.01.04.01	Clientes	5.656	73.332
1.02.01.07	Tributos Diferidos	23.856	21.615
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	23.856	21.615
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	651	2.115
1.02.01.09.01	Créditos com Coligadas	651	2.115
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	294.976	257.536
1.02.01.10.03	Outros Ativos	24.443	19.748
1.02.01.10.04	Ativos Indenizatórios	115.282	115.282
1.02.01.10.05	Aplicações Financeiras	694	544
1.02.01.10.06	Caixa Restrito	57.400	63.000
1.02.01.10.07	Outras Contas a Receber	12.728	6.934
1.02.01.10.08	Fundo garantidor FIES	84.429	52.028
1.02.03	Imobilizado	1.171.914	1.080.868
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	464.615	487.640
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	707.299	593.228
1.02.04	Intangível	1.200.077	1.203.974
1.02.04.01	Intangíveis	1.200.077	1.203.974
1.02.04.01.02	Intangíveis	1.200.077	1.203.974

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	3.428.096	3.392.077
2.01	Passivo Circulante	649.695	552.227
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	143.884	113.861
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	143.884	113.861
2.01.02	Fornecedores	38.816	32.255
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	38.816	32.255
2.01.03	Obrigações Fiscais	25.161	30.105
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	25.161	30.105
2.01.03.02.01	Tributos a Recolher	25.161	30.105
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	240.542	191.548
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	208.567	180.340
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	208.567	180.340
2.01.04.02	Debêntures	31.975	11.208
2.01.05	Outras Obrigações	201.292	184.458
2.01.05.02	Outros	201.292	184.458
2.01.05.02.04	Obrigações de Arrendamento Mercantil	64.555	66.913
2.01.05.02.05	Outros Passivos	51.215	43.064
2.01.05.02.06	Compromissos a Pagar	79.207	60.871
2.01.05.02.07	Instrumentos financeiros derivativos - swap	6.315	13.610
2.02	Passivo Não Circulante	1.574.606	1.602.319
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	466.428	574.391
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	295.702	375.280
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	295.702	375.280
2.02.01.02	Debêntures	170.726	199.111
2.02.02	Outras Obrigações	973.988	896.579
2.02.02.02	Outros	973.988	896.579
2.02.02.02.03	Obrigações de Arrendamento Mercantil	770.243	638.817
2.02.02.02.04	Compromissos a Pagar	167.731	228.624
2.02.02.02.06	Parcelamento de tributos	2.500	2.790
2.02.02.02.07	Outros Passivos	0	12
2.02.02.02.08	Instrumentos financeiros derivativos - swap	33.514	26.336
2.02.04	Provisões	134.190	131.349
2.02.04.02	Outras Provisões	134.190	131.349
2.02.04.02.04	Provisão para Contingências	134.190	131.349
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.203.795	1.237.531
2.03.01	Capital Social Realizado	987.549	987.549
2.03.02	Reservas de Capital	-3.398	-3.398
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-3.398	-3.398
2.03.04	Reservas de Lucros	253.380	253.380
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	253.380	253.380
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-33.736	0

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	418.291	1.348.887	389.661	1.234.088
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-207.916	-662.432	-202.793	-617.500
3.03	Resultado Bruto	210.375	686.455	186.868	616.588
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-185.803	-540.623	-162.454	-564.246
3.04.01	Despesas com Vendas	-29.964	-107.065	-39.409	-120.500
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-148.962	-417.919	-115.130	-348.572
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-6.877	-15.639	-7.915	-95.174
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	24.572	145.832	24.414	52.342
3.06	Resultado Financeiro	-59.443	-177.106	-59.797	-144.731
3.06.01	Receitas Financeiras	17.604	50.904	26.422	99.779
3.06.02	Despesas Financeiras	-77.047	-228.010	-86.219	-244.510
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-34.871	-31.274	-35.383	-92.389
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.896	-2.462	-3.962	-4.368
3.08.01	Corrente	-3.478	-4.717	-2.844	-8.342
3.08.02	Diferido	1.582	2.255	-1.118	3.974
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-36.767	-33.736	-39.345	-96.757
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-36.767	-33.736	-39.345	-96.757
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,28649	0,26287	0,30603	0,75259

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-36.767	-33.736	-39.345	-96.757
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-36.767	-33.736	-39.345	-96.757
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-36.767	-33.736	-39.345	-96.757

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	143.214	118.569
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	406.813	334.641
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	-31.274	-92.389
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	174.922	157.463
6.01.01.03	Provisão para Contingências	1.702	-1.015
6.01.01.04	Ajuste a valor presente de compromissos a pagar	1.920	6.755
6.01.01.05	Constituição de provisão p/credito de liquidação duvidosa	112.209	72.785
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais liquidas	153.365	132.643
6.01.01.07	Perda com baixa de ativos não circulantes	-1.092	70.536
6.01.01.08	Ajuste a valor presente do contas a receber	125	3.977
6.01.01.10	Rendimentos de aplicações financeiras	-5.064	-16.114
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-90.225	-105.274
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-91.419	-93.221
6.01.02.02	Tributos a recuperar	-1.827	2.938
6.01.02.04	Outros ativos	-28.024	-31.014
6.01.02.05	Fornecedores	3.994	-13.183
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	27.563	26.005
6.01.02.07	Tributos a recolher	-8.154	-1.758
6.01.02.09	Outros passivos	7.642	4.959
6.01.03	Outros	-173.374	-110.798
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pago	-2.074	-4.268
6.01.03.02	Juros pagos de empréstimos e debêntures	-104.397	-48.846
6.01.03.03	Juros pagos sobre arrendamentos	-61.346	-54.505
6.01.03.04	Juros pagos sobre aquisição de controladas	-5.557	-3.179
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-93.140	-390.128
6.02.02	Adições ao Imobilizado	-35.235	-52.036
6.02.03	Adições ao Intangível	-30.336	-26.699
6.02.06	Aplicações de títulos e valores mobiliários	-538.497	-763.158
6.02.07	Resgates de títulos e valores mobiliários	558.988	712.378
6.02.08	Pagamento de aquisição de controladas	-48.151	-267.310
6.02.09	Caixa Líquido gerado pela incorporação	91	6.697
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-91.520	283.906
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos	0	281.000
6.03.02	Amortização de empréstimos e financiamentos	-40.780	-142.308
6.03.03	Amortização de arrendamentos mercantis	-52.204	-52.613
6.03.04	Partes relacionadas	1.464	1.465
6.03.06	Ações em tesouraria	0	-2.398
6.03.07	Captação de Debêntures	0	198.760
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-41.446	12.347
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	180.764	213.704
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	139.318	226.051

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	987.549	-3.398	253.380	0	0	1.237.531	0	1.237.531
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	987.549	-3.398	253.380	0	0	1.237.531	0	1.237.531
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-33.736	0	-33.736	0	-33.736
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-33.736	0	-33.736	0	-33.736
5.07	Saldos Finais	987.549	-3.398	253.380	-33.736	0	1.203.795	0	1.203.795

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opcões Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	987.549	0	475.528	0	0	1.463.077	0	1.463.077
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	987.549	0	475.528	0	0	1.463.077	0	1.463.077
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-2.398	0	0	0	-2.398	0	-2.398
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-2.398	0	0	0	-2.398	0	-2.398
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-96.757	0	-96.757	0	-96.757
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-96.757	0	-96.757	0	-96.757
5.07	Saldos Finais	987.549	-2.398	475.528	-96.757	0	1.363.922	0	1.363.922

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	1.285.084	1.204.722
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.975.565	2.594.973
7.01.02	Outras Receitas	-1.578.272	-1.317.466
7.01.02.01	Deduções da Receita	-1.578.272	-1.317.466
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-112.209	-72.785
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-366.340	-450.577
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-178.592	-173.157
7.02.04	Outros	-187.748	-277.420
7.02.04.01	Publicidade e Propaganda	-107.193	-120.501
7.02.04.02	Outros	-80.555	-156.919
7.03	Valor Adicionado Bruto	918.744	754.145
7.04	Retenções	-174.922	-157.463
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-174.922	-157.463
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	743.822	596.682
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	52.571	101.372
7.06.02	Receitas Financeiras	52.571	101.372
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	796.393	698.054
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	796.393	698.054
7.08.01	Pessoal	533.509	485.609
7.08.01.01	Remuneração Direta	533.509	485.609
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	52.535	49.380
7.08.02.01	Federais	8.920	10.173
7.08.02.03	Municipais	43.615	39.207
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	244.085	259.822
7.08.03.01	Juros	228.010	244.510
7.08.03.02	Aluguéis	16.075	15.312
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-33.736	-96.757
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-33.736	-96.757

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Seção A - Informações gerais

1 Contexto operacional

A Ser Educacional S.A. (“Companhia”) e suas controladas (conjuntamente, “Grupo”) têm como atividades principais o desenvolvimento e administração de atividades nas áreas de ensino, de graduação presencial e digital, pós-graduação, educação profissional e outras áreas associadas à educação e à participação, como sócio ou acionista, em outras sociedades empresariais no Brasil.

O Grupo possui 31 empresas constituídas, sendo 23 sob a forma de sociedades empresariais de responsabilidade limitada e 8 sob a forma de sociedades anônimas. No setor de educação, possui 58 campi em operação, distribuídos em 50 credenciamentos em atividades, sendo 2 universidades, 26 centros universitários e 22 faculdades, além de 813 polos de ensino à distância em operação, constituindo um dos maiores grupos privados de educação do Brasil e com a presença mais relevante nas regiões Nordeste e Norte em número de alunos matriculados. O Grupo está presente em todos os 26 estados da federação e no Distrito Federal, com uma base consolidada de aproximadamente 333,8 mil alunos (não revisado), operando sob as marcas UNINASSAU – Centro Universitário Maurício de Nassau, UNINABUCO – Centro Universitário Nabuco, UNG – Universidade Guarulhos, UNAMA – Universidade da Amazônia, UNIVERITAS – Centro Universitário Universitas Veritas, UNINORTE - Centro Universitário do Norte, Centro Universitário de Ciências Biomédicas de Cacoal – UNIFACIMED, UNIJUAZEIRO - Centro Universitário de Juazeiro do Norte, Sociedade Educacional de Rondônia – UNESC, Centro Universitário São Francisco de Barreiras – UNIFASB, Centro Universitário FAEL, CDMV – Centro de Desenvolvimento da Medicina Veterinária, Faculdades UNINASSAU, Faculdades UNINABUCO e Escolas Técnicas Joaquim Nabuco e Maurício de Nassau, Centro Universitário 7 de Setembro – UNI7, por meio das quais oferece 2.137 cursos, através dos campi e dos polos de ensino à distância. Ainda no setor de ensino, o Grupo possui as marcas GOKURSOS, BEDUKA, DELÍNEA, PROVA FÁCIL e Peixe 30, representadas por edtechs, que atuam no segmento de *marketplace* de cursos, apoio online a alunos que desejam entrar no ensino superior, produção de conteúdo, gestão de provas e rede profissional que facilita networking com profissionais e recrutadores, respectivamente. O Grupo opera ainda, no setor de medicina humana e veterinária, através de clínicas e de hospitais veterinários, envolvendo as marcas CDO, CDM, DOK e PLANTÃO VETERINÁRIO, e no setor financeiro através da *fintech* b.Uni, oferecendo contas digitais e produtos e serviços financeiros a correntistas, essa última ainda em estágio inicial e de estruturação das suas operações.

A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto com sede em Recife, Estado de Pernambuco. É listada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, no segmento especial denominado Novo Mercado, sob o código SEER3, onde negocia suas ações ordinárias. Em junho de 2023, a *Fitch Rating* emitiu parecer do *rating* de longo prazo em escala nacional da Companhia mantendo em “AA(bra)”, com perspectiva estável.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1.1 Cenário econômico

O crescimento da vacinação e a manutenção de medidas sanitárias para mitigar os efeitos da crise causada pela pandemia do Covid-19 na população provocou o retorno à normalidade das atividades econômicas globalmente. Ainda assim, o Grupo mantém o monitoramento dos movimentos relacionados a essa situação, visando a preservação da saúde dos alunos, colaboradores e parceiros objetivando mitigar eventuais riscos ainda existentes e seus impactos econômicos e sociais no período após a crise.

Todavia, como esse processo de normalização ocorreu ao longo do exercício de 2022, algumas variações nas contas de custos e despesas no período findo até setembro de 2022 quando comparados com o mesmo período de 2023 são decorrentes dessa condição.

Conforme requerido pelos ofícios-circular CVM/SNC/SEP nº 02/20 e CVM-SNC/SEP nº 03/2020, a Administração continua avaliando alguns potenciais desdobramentos decorrentes da pandemia nas operações do Grupo e os possíveis reflexos nas demonstrações financeiras, individuais e consolidadas do Grupo, não identificando impactos relevantes.

1.2 Declaração de conformidade e base de elaboração

Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e IAS 34 – Interim Financial Reporting emitida pelo IASB – International Accounting Standards Board e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das informações trimestrais – ITR., e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, as quais estão consistentes com as práticas utilizadas pela administração na sua gestão.

Base de elaboração

As demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, relativas ao período findo em 30 de setembro de 2023, foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor, exceto por ativos intangíveis oriundos de combinações de negócios e instrumentos financeiros derivativos mensurados a valor justo.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da administração do Grupo no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, estão divulgadas nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 (Seção B, Nota 3).

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), apesar de não requerida pelas IFRS, é obrigatória para as companhias abertas no Brasil. Como consequência, essa demonstração está apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, sem prejuízo do conjunto das informações trimestrais individuais e consolidadas.

A administração avaliou a capacidade da Companhia e de suas controladas em continuar operando normalmente e está convencida de que elas possuem recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações financeiras da controladora e do consolidado foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

Aprovação das demonstrações financeiras intermediárias

Essas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão sendo emitidas após sua aprovação pelo Conselho de Administração e revisão pelo Conselho Fiscal, em 13 de novembro de 2023.

1.3 Notas explicativas não apresentadas

As demonstrações financeiras intermediárias estão sendo apresentadas em conformidade com o NBC TG 21 (R4), com o IAS 34 e com as normas expedidas pela CVM. Baseados nessa faculdade e na avaliação da administração sobre os impactos relevantes das informações a serem divulgadas, as notas explicativas descritas abaixo não estão sendo apresentadas ou estão sendo apresentadas de forma resumida. As demais estão sendo apresentadas de forma a permitir o perfeito entendimento dessas demonstrações financeiras intermediárias se lidas em conjunto com as notas explicativas divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas anuais de 31 de dezembro de 2022.

- Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2022 (Nota 2);
- Normas emitidas, mas não vigentes (Nota 2.1), que passaram a ter sua vigência a partir de 2023;
- Estimativas, julgamentos e premissas contábeis críticos e políticas contábeis (Nota 3);
- Combinação de negócios e ágio (Nota 6);
- Seguros; e
- Resumo das políticas contábeis.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2 Interpretações e impactos na avaliação do IFRS 16 – Leases / NBC TG 06(R3) Operações de arrendamentos

O Grupo atua como arrendatário em um número significativo de contratos de arrendamento concentrados em imóveis onde estão localizadas as suas unidades, compostas de universidades, centros universitários, polos de ensino, faculdades e escritórios. O Grupo adotou premissas para calcular a taxa de desconto, que foi baseada na taxa média do custo atual de capital de terceiros, sendo que parte de seus contratos já estavam classificados como ativos de arrendamento desde 2013. A tabela abaixo evidencia as taxas praticadas, vis-à-vis os prazos dos contratos:

<u>Prazos contratos</u>	<u>Taxa % a.a</u>
11 Anos (i)	10,53%
19 Anos (ii)	13,91%

- (i) Contratos contabilizados como arrendamento após a adoção da NBC TG 06 (R3) / IFRS 16.
(ii) Contratos contabilizados como arrendamento desde 2013.

O Grupo apresenta no quadro abaixo a análise de maturidade de seus contratos, prestações não descontadas, conciliadas com saldo no balanço patrimonial consolidado em 30 de setembro de 2023. Por força do incentivo do PROUNI, o Grupo não utiliza os créditos de PIS e COFINS a recuperar sobre os aluguéis pagos e por este motivo não demonstra o crédito potencial.

<u>Vencimento das Prestações</u>	<u>R\$</u>
2023	35.863
Entre 2024 e 2028	728.083
Entre 2029 e 2033	514.872
Acima de 2033	96.978
Valores não descontados	1.375.796
Juros embutidos	(540.998)
Saldo passivo de arrendamento	834.798

Diferença provocada pela plena aplicação do NBC TG 06 (R3)

Em conformidade com o OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/Nº02/2019, o Grupo adotou como política contábil os requisitos da NBC TG 06 (R3) na mensuração e remensuração do seu direito de uso e passivo de arrendamento, procedendo o uso da técnica de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação.

Para resguardar a representação fidedigna da informação frente aos requerimentos da NBC TG 06 (R3) e para atender as orientações das áreas técnicas da CVM, são fornecidos os saldos passivos sem inflação, efetivamente contabilizado (fluxo real x taxa nominal), e a estimativa dos saldos inflacionados nos períodos de comparação (fluxo nominal x taxa nominal).

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Demais premissas, como o cronograma de vencimento dos passivos e taxas de juros utilizadas no cálculo estão divulgadas nas Notas 11 e 16, assim como os índices de inflação que são observáveis no mercado, de forma que os fluxos nominais possam ser elaborados pelos usuários das demonstrações financeiras.

Impacto em ativos e passivos:

	<u>Com Inflação</u>	<u>Sem Inflação</u>	<u>Diferença Ofício CVM</u>
Direito de uso	833.630	707.299	126.331
Obrigações de arrendamento	970.519	834.798	135.721

Impacto no resultado:

	<u>Com Inflação</u>				<u>Sem Inflação</u>				<u>Diferença Ofício CVM</u>
	<u>Juros</u>	<u>Depreciação</u>	<u>Pagto Mínimo</u>	<u>Impacto no Resultado</u>	<u>Juros</u>	<u>Depreciação</u>	<u>Pagto Mínimo</u>	<u>Impacto no Resultado</u>	
2023	87.042	95.963	(150.183)	32.823	82.455	91.738	(149.413)	24.781	8.042
Entre 2024 e 2028	434.884	460.887	(805.827)	89.944	352.559	397.417	(728.083)	21.893	68.051
Entre 2029 e 2033	206.748	294.288	(674.019)	(172.983)	149.778	243.888	(514.872)	(121.206)	(51.777)
Acima de 2033	28.296	55.078	(149.477)	(66.103)	17.552	44.005	(96.978)	(35.421)	(30.682)
Total	756.970	906.216	(1.779.506)	(116.319)	602.344	777.048	(1.489.346)	(109.953)	(6.366)

Seção B – Riscos

3 Gestão de risco

3.1 Fatores de risco financeiro

As atividades do Grupo o expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco do Grupo concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro do Grupo, tendo como prática a utilização de instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a riscos cambiais.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A gestão de risco é realizada pela tesouraria central do Grupo, que identifica, avalia e protege o Grupo contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais do Grupo. O Conselho de Administração aprova e revisa a efetividade da política de gestão de risco, bem como monitora os controles junto às áreas específicas.

(a) Risco de mercado

O risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros do Grupo decorre de empréstimos de curto e longo prazo, debêntures, passivos de arrendamento e aplicações financeiras substancialmente atreladas a taxas pós fixadas ao certificado de depósitos interbancários (CDI). O Grupo analisa sua exposição à taxa de juros de forma dinâmica, avaliando cenários e levando em consideração refinanciamento e renovação de posições existentes. Com base nessa avaliação, o Grupo monitora o risco de variação significativa na taxa de juros e calcula o impacto sobre o resultado (Nota 3.3).

(b) Risco de crédito

O risco de crédito é administrado de forma centralizada, que decorre de caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros, depósitos em bancos e créditos mantidos em outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

A política de vendas do Grupo está diretamente associada ao nível de risco de crédito a que está disposto a se sujeitar no curso de seus negócios. A matrícula para o período letivo seguinte é bloqueada sempre que o aluno fica inadimplente com a instituição. A diversificação da carteira de recebíveis e a seletividade dos alunos, assim como o acompanhamento dos prazos, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência nas contas a receber. Na modalidade presencial, o Grupo tem parte dos créditos garantidos pelo Programa de Financiamento ao Estudante de Ensino Superior – FIES, que vem diminuindo a cada semestre em função da redução na oferta de bolsas pelo Governo Federal e formatura dos alunos antigos.

O Grupo mantém registrada provisão para perdas esperadas com créditos para fazer face ao risco de crédito, incluindo os potenciais riscos de inadimplência da parcela não garantida dos alunos beneficiados pelo FIES. Essa análise de crédito avalia a qualidade do crédito dos alunos levando em consideração o histórico de pagamentos, prazo do relacionamento com a instituição e análise de crédito (SPC e Serasa).

A Administração monitora os riscos de crédito específicos e não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado, conforme Nota 8(e), que demonstra também a movimentação da provisão para perdas esperadas com créditos no período. Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, o Grupo concentra os saldos de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários com instituições financeiras e fundos de investimentos com *rating* institucional mínimo de brBBB, pela *Standard & Poors*, BBB(br), pela *Fitch Ratings*, e Baa1.br, pela *Moody's*.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Risco de liquidez

É o risco de não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e os pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de Tesouraria.

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores correspondem aos fluxos de caixa não descontados e projetados conforme taxas contratuais.

				Controladora
	Até um ano	Entre um e dois anos	Entre três e cinco anos	Acima de cinco anos
30 de setembro de 2023				
Empréstimos e financiamentos	263.350	206.989	186.429	
Debêntures	57.322	79.800	134.854	
Obrigações de arrendamento	71.544	72.053	207.573	345.269
	<u>392.216</u>	<u>358.842</u>	<u>528.856</u>	<u>345.269</u>
31 de dezembro de 2022				
Empréstimos e financiamentos	235.621	187.436	298.422	
Debêntures	30.544	59.115	217.507	
Obrigações de arrendamento	54.315	51.936	140.397	283.101
	<u>320.480</u>	<u>298.487</u>	<u>656.326</u>	<u>283.101</u>
				Consolidado
	Até um ano	Entre um e dois anos	Entre três e cinco anos	Acima de cinco anos
30 de setembro de 2023				
Empréstimos e financiamentos	263.362	206.989	186.429	
Debêntures	57.322	79.800	134.854	
Obrigações de arrendamento	149.222	152.469	431.757	642.348
Compromissos a pagar	79.207	91.583	66.833	9.315
	<u>549.113</u>	<u>530.841</u>	<u>819.873</u>	<u>651.663</u>
31 de dezembro de 2022				
Empréstimos e financiamentos	235.804	187.436	298.422	
Debêntures	30.544	59.115	217.507	
Obrigações de arrendamento	140.867	118.225	312.759	646.566
Compromissos a pagar	60.870	87.726	132.499	8.400
	<u>468.085</u>	<u>452.502</u>	<u>961.187</u>	<u>654.966</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Risco regulatório

A análise dos aspectos regulatórios no setor educacional pelo Grupo serve de instrumento para a tomada de decisão por parte do mantenedor, visando melhorar o desempenho da instituição pela identificação de oportunidades de ganhos e impacto de perdas. O Grupo possui análise periódica de riscos regulatórios, visando mitigar ou minimizar os seus impactos, principalmente, no tocante à disponibilização das vagas relativas ao PROUNI e ao FIES e à aplicação das regras desses programas, e no monitoramento e acompanhamento de manutenções e/ou cursos, não esperando mudanças significativas em suas operações.

3.2 Gestão de capital

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade do Grupo para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo. Condizente com outras companhias do setor, o Grupo monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual da soma da dívida líquida com o patrimônio líquido. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), compromissos a pagar e obrigações de arrendamento, subtraídos do montante de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e caixa restrito.

Os índices de alavancagem financeira são apresentados conforme a seguir:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Empréstimos, financiamentos e derivativos	544.098	595.566
Debêntures a pagar	202.701	210.319
Compromissos a pagar	246.938	289.495
Obrigações de arrendamento	834.798	705.730
Caixa e equivalentes de caixa	(139.318)	(180.764)
Títulos e valores mobiliários	(45.368)	(60.795)
Caixa restrito por compromissos a pagar	(63.593)	(69.931)
Dívida líquida	1.580.256	1.489.620
Patrimônio líquido	1.203.795	1.237.531
Patrimônio líquido mais dívida líquida - Capital total	2.784.051	2.727.151
Índice de alavancagem financeira	56,8%	54,6%

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3.3 Análise de sensibilidade adicional

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores aos quais o Grupo estava exposto em 30 de setembro de 2023, foram definidos cenários diferentes, utilizando as últimas taxas de juros acumulados nos últimos doze meses (Cenário Base) e, a partir desta, foram calculadas variações de 25% (Cenário I) e 50% (Cenário II), sensibilizando a elevação e queda dos indexadores. Para cada cenário foi calculada a posição líquida (receitas financeiras menos as despesas financeiras), não levando em consideração o efeito tributário. A data-base utilizada da carteira foi 30 de setembro de 2023, projetando um ano e verificando a sensibilidade do indexador CDI em cada cenário.

Operações	Saldos	Cenários dos Indexadores				
		Base	Elevação		Queda	
			(I)	(II)	(I)	(II)
Risco CDI - % anual		13,44%	16,80%	20,16%	10,08%	6,72%
Ativo						
Aplicações financeiras	130.575	17.549	21.937	26.324	13.162	8.775
Títulos e valores mobiliários	45.368	6.097	7.622	9.146	4.573	3.049
Passivo						
Debêntures	(202.701)	(27.243)	(34.054)	(40.865)	(20.432)	(13.622)
Financiamentos - Capital de Giro	(334.159)	(44.911)	(56.139)	(67.366)	(33.683)	(22.455)
Empréstimo em moeda estrangeira	(207.156)	(27.842)	(34.802)	(41.763)	(20.881)	(13.921)
Leasing	(24)	(3)	(4)	(5)	(2)	(2)
Compromissos a pagar	(7.519)	(1.011)	(1.263)	(1.516)	(758)	(505)
Risco IPCA - % anual		4,75%	5,94%	7,13%	3,56%	2,38%
Passivo						
Compromissos a pagar	(175.826)	(8.352)	(10.444)	(12.536)	(6.259)	(4.185)
Posição líquida		<u>(85.715)</u>	<u>(107.148)</u>	<u>(128.581)</u>	<u>(64.281)</u>	<u>(42.866)</u>

Considerando as projeções econômicas divulgadas pelo Relatório Focus do Banco Central do Brasil de 20 de outubro de 2023, validadas por economistas do mercado financeiro, estima-se que a taxa de inflação medida pelo IPCA seja mais próxima do cenário base e as taxas de juros medidas pelo CDI sejam mais próximas do Cenário I de queda dos indexadores.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Seção C – Informações por segmento

4 Avaliação das informações por segmento

Em função da concentração de suas atividades, substancialmente, na atividade de ensino superior presencial, o Grupo está organizado e é gerenciado em uma única unidade de negócio para essa atividade. Os cursos oferecidos pelo Grupo, embora sejam destinados a um público diverso, não são controlados e gerenciados pelo principal gestor das operações como segmentos independentes, sendo a tomada de decisões sobre recursos a serem alocados ao segmento e a avaliação do seu desempenho operacional realizados de forma integrada na forma de um único segmento.

Seção D – Estrutura do Grupo

5 Controladas

O período de abrangência das demonstrações financeiras das controladas incluídas na consolidação é coincidente com o da Controladora, e as práticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme nas empresas consolidadas e são consistentes com aquelas utilizadas no período anterior.

O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultado corresponde à soma dos saldos das contas de ativo, passivo, receitas e despesas, segundo a sua natureza, complementada com as eliminações das operações realizadas entre as empresas consolidadas, sendo que para as contas do resultado, os valores apenas são consolidados a partir da data em que o controle foi adquirido pelo Grupo.

As demonstrações financeiras consolidadas do período findo em 30 de setembro de 2023, incluem as operações do Grupo e de sociedades controladas:

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Diretas %		Indiretas %	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
ICES - Instituto Campinense de Ensino Superior Ltda	99,99	99,99		
ABES - Sociedade Baiana de Ensino Superior Ltda	99,99	99,99		
Centro de Educação Profissional BJ Ltda	99,99	99,99		
CETEBA - Centro de Ensino e Tecnologia da Bahia Ltda	99,99	99,99		
SECARGO - Sociedade Educacional Carvalho Gomes Ltda (iii)		99,99		
CENESUP - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda	99,99	99,99		
Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda			99,99	99,99
Colégio Cultural Módulo Ltda			99,99	99,99
Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda			99,99	99,99
Beduka Serviços de Tecnologia em Educação Ltda			99,99	99,99
Sociedade Educacional de Rondônia S/S Ltda			99,99	99,99
UN17 - Centro Universitário Sete de Setembro (i)			99,99	
SERMED - Medicina Humana e Veterinária Ltda	99,99	99,99		
Clínica Veterinária CDMV Ltda (Hospital Veterinário DOK)			99,99	99,99
Centro de Treinamento e Desenvolvimento da Medicina Humana e Veterinária Ltda			99,99	99,99
Plantão Veterinário Hospital Ltda			99,99	99,99
Pet Shop Kero Kolo Ltda			99,99	99,99
Policlínica Escola de Saúde Uninassau LTDA.			99,99	
EDUCRED - Administradora de Crédito Educativo e Cobrança Ltda	99,99	99,99		
Centro de Educação Continuada Maurício de Nassau Ltda	99,99	99,99		
SESPS - Sociedade de Ensino Superior e de Pesquisa de Sergipe Ltda	99,99	99,99		
Faculdade Maurício de Nassau de Belém Ltda (iii)		99,99		
CESPI - Centro de Ensino Superior Piauiense Ltda (ii)		99,99		
CIESPI - Centro Integrado de Educação Superior do Piauí Ltda (ii)		99,99		
SESPI - Sociedade de Ensino Superior Piauiense Ltda (ii)		99,99		
Uninassau Participações S.A.	99,99	99,99		
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda	99,99	99,99		
Overdrives Coworking Escritórios Virtuais Ltda	99,99	99,99		
3L Tecnologias Educacionais e Soluções Digitais S.A.	99,99	99,99		
Gokursos Inovações Educacionais S.A.			99,99	99,99
Starline Tecnologia S/A			99,99	99,99
Delínea Tecnologia Educacional Ltda			99,99	99,99
Sociedade Técnica Educacional da Lapa S/A (FAEL)			99,99	99,99
Peixe 30 Tecnologia e Soluções Digitais S/A			99,99	99,99
CRIA - Tecnologias Educacionais e Soluções Digitais Ltda			99,99	99,99
Ser Finanças - Serviços Financeiros Ltda	99,99	99,99		
Ser Finance Sociedade de Crédito Direto S.A.	99,99	99,99		

(i) Empresa adquirida em 2023; e

(ii) Empresas incorporadas em 13 de janeiro de 2023 (Nota 5(a)(ii)).

(iii) Empresas incorporadas em 07 de julho de 2023 (Nota 5(a)(ii)).

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Investimentos

Controladas Diretas	Em 30 de setembro de 2023				
	Equivalência patrimonial	Investimentos			Total
		Patrimônio líquido	Goodwill	Intangíveis identificados	
CENESUP - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda.	(221)	576.440			576.440
3L Tecnologias Educacionais e Soluções Digitais S.A.	(31.698)	323.773			323.773
ICES - Instituto Campinense de Ensino Superior Ltda.	12.694	307.658			307.658
SESPS - Sociedade de Ensino Superior e de Pesquisa de Sergipe Ltda.	1.600	46.734	1.043	467	48.244
ABES - Sociedade Baiana de Ensino Superior Ltda.	(6.916)	24.336	8.405		32.741
SERMED Medicina Humana e Veterinária LTDA. (i)	(11.899)	12.090			12.090
CETEBA - Centro de Ensino e Tecnologia da Bahia Ltda.	(6.043)	5.795			5.795
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda.	(1.496)	4.556			4.556
Centro de Educação Profissional BJ Ltda.	1.767	5.048			5.048
Overdrives Coworking Escritórios Virtuais Ltda.	(215)	4.081			4.081
EDUCRED - Administradora de Crédito Educativo e Cobrança Ltda.	(1.521)	3.429			3.429
Ser Finance Sociedade de Crédito Direto S.A.	(294)	4.964			4.964
Ser Finanças - Serviços Financeiros Ltda	(5.505)	3.584			3.584
Faculdade Joaquim Nabuco de São Lourenço da Mata Ltda.	(34)	574			574
Uninassau Participações S.A.		475			475
Centro de Educação Continuada Maurício de Nassau Ltda.	(4.455)	(832)			(832)
Aquisição de Manutenças					
FADE - Faculdade Decisão			1.028	2.200	3.228
FACOCMA - Faculdades COC de Maceió				3.000	3.000
	(54.236)	1.322.705	10.476	5.667	1.338.848
Sociedades incorporadas					
CESPI - Centro de Ensino Superior Piauiense Ltda.(ii)	(416)		8.662	4.404	13.066
SESPI - Sociedade de Ensino Superior Piauiense Ltda.(ii)	(376)		5.360	5.996	11.356
Faculdade Joaquim Nabuco de Olinda Ltda.			3.521	2.700	6.221
ADEA - Sociedade de Desenvolvimento Educacional Avançado Ltda.			5.125		5.125
CIESPI - Centro Integrado de Educação Superior do Piauí Ltda. (ii)	(301)				
SECARGO - Sociedade Educacional Carvalho Gomes Ltda. (iii)	2.094		4.362		4.362
	1.001		27.030	13.100	40.130
Total Controladas Diretas	(53.235)	1.322.705	37.506	18.767	1.378.978

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladas Diretas	Em 30 de	31 de dezembro de 2022			
	setembro de 2022	Investimento			
	Equivalência patrimonial	Patrimônio líquido	Goodwill	Intangíveis identificados	Total
CENESUP - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda.	(56.139)	567.110			567.110
3L Tecnologias Educacionais e Soluções Digitais S.A.	(2.216)	347.917			347.917
ICES - Instituto Campinense de Ensino Superior Ltda.	36.832	314.923			314.923
SESPS - Sociedade de Ensino Superior e de Pesquisa de Sergipe Ltda.	1.169	44.387	1.043	467	45.897
ABES - Sociedade Baiana de Ensino Superior Ltda.	(4.775)	28.214	8.405		36.619
SECARGO - Sociedade Educacional Carvalho Gomes Ltda.	5.574	25.869	4.362		30.231
Faculdade Maurício de Nassau de Belém Ltda.	3.907	22.326	959	1.261	24.546
SESPI - Sociedade de Ensino Superior Piauiense Ltda.	3.273	18.885	5.360	5.996	30.241
CESPI - Centro de Ensino Superior Piauiense Ltda.	2.286	17.345	8.661	4.405	30.411
CIESPI - Centro Integrado de Educação Superior do Piauí Ltda.	3.336	16.981			16.981
SERMED - Medicina Humana e Veterinária Ltda	(7.190)	15.307			15.307
CETEBA - Centro de Ensino e Tecnologia da Bahia Ltda.	(4.059)	9.645			9.645
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda.	(1.546)	6.049			6.049
Overdrives Coworking Escritórios Virtuais Ltda.	(206)	4.056			4.056
Centro de Educação Profissional BJ Ltda.	2.149	3.280			3.280
Ser Finance		3.259			3.259
Centro de Educação Continuada Maurício de Nassau Ltda.	(3.614)	1.229			1.229
Ser Finanças	(2.865)	879			879
Faculdade Joaquim Nabuco de São Lourenço da Mata Ltda.	(99)	608			608
Uninassau Participações S.A.		475			475
EDUCRED - Administradora de Crédito Educativo e Cobrança Ltda.	635	72			72
Aquisição de Manutenções					
FADE - Faculdade Decisão			1.028	2.200	3.228
FACOCMA - Faculdades COC de Maceió				3.000	3.000
	(23.548)	1.448.816	29.818	17.329	1.495.963
Sociedades incorporadas					
Faculdade Joaquim Nabuco de Olinda Ltda.			3.521	2.700	6.221
ADEA - Sociedade de Desenvolvimento Educacional Avançado Ltda.			5.125		5.125
			8.646	2.700	11.346
Total Controladas Diretas	(23.548)	1.448.816	38.464	20.029	1.507.309

Na Controladora, os intangíveis identificados estão classificados como investimento, sendo reclassificados para o intangível no Consolidado.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladas Indiretas	Em 30 de setembro de 2023				
	Equivalência patrimonial	Patrimônio líquido	Investimentos		Total
			Goodwill	Intangíveis identificados	
Sociedade Técnica Educacional Da Lapa S/A	(7.921)	24.307	133.176	129.607	287.090
Sociedade Educacional de Rondônia S/S Ltda.	10.804	21.518	131.563	26.021	179.102
Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda.	30.578	38.615	68.522	65.718	172.855
Starline Tecnologia S.A.	(990)	2.063	18.604	7.809	28.476
Delínea Tecnologia Educacional	(2.526)	3.701	6.124	11.420	21.245
Colégio Cultural Módulo Ltda.	416	14.037	3.191	3.577	20.805
SOPEP - Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda.	(16.703)	3.642		12.422	16.064
Gokursos	(2.947)	9.238			9.238
Sete de Setembro Ensino Superior LTDA.	(13.296)	(4.333)	1.401	11.771	8.839
Centro de Desenv. da Medicina Veterinária, Cursos e Treinam. Ltda. - CDMV	216	1.251	5.567		6.818
Clinica Veterinária CDMV Ltda	(2.836)	1.756	2.276	2.527	6.559
Beduka Serviços de Tecnologia em Educação Ltda.	(440)	(405)	3.009		2.604
Plantão Veterinário	(37)	444		2.007	2.451
Sociedade Universitária Mileto Ltda.	(792)	1.942			1.942
Kero Kolo	(386)	(191)		972	781
Cria - Incubadora Digital	(1)	9			9
NOUS LTDA.	(25)				-
Policlínica Escola de Saúde Uninassau LTDA.	(233)	(223)			(223)
PEIXE 30	(1.982)	(1.583)			(1.583)
Aquisição de Manutenções					
Sociedade Metodista Bennet				10.000	10.000
	<u>(9.101)</u>	<u>115.788</u>	<u>373.433</u>	<u>283.851</u>	<u>773.072</u>
Sociedades incorporadas					
Instituto Avançado de Ensino Superior de Barreiras Ltda			60.006	87.037	147.043
União de Ensino Superior do Pará - UNAMA			87.136	54.071	141.207
SODECAM - Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas Ltda.			43.882	59.499	103.381
Instituto Santareno de Educação Superior - FIT			5.320	7.600	12.920
Faculdade Maurício de Nassau de Belém Ltda.	1.161		959	1.261	2.220
Total Controladas Indiretas	<u>(7.940)</u>	<u>115.788</u>	<u>570.736</u>	<u>493.319</u>	<u>1.179.843</u>
Total dos intangíveis oriundos de combinação de negócios - Controladas diretas e Indiretas (Nota 10(b))			<u>608.242</u>	<u>512.086</u>	

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladas Indiretas	Em 30 de	Em 31 de dezembro de 2022			Total
	setembro de 2022	Patrimônio líquido	Investimentos		
	Equivalência patrimonial		Goodwill	Intangíveis identificados	
Sociedade Técnica Educacional Da Lapa S/A (FAEL)	15.715	32.053	133.176	142.654	307.883
Sociedade Educacional de Rondônia S/S Ltda.	9.740	23.737	131.563	27.060	182.360
Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda.	26.988	33.374	68.522	68.416	170.312
SOPEP - Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda.	(6.374)	16.747		12.857	29.604
Starline Tecnologia S.A.	(1.220)	1.693	18.604	8.733	29.030
Colégio Cultural Módulo Ltda.	1.572	13.534	3.191	5.778	22.503
Delínea Tecnologia Educacional Ltda	(1.928)	3.040	6.124	12.593	21.757
Gokursos Inovações Educacionais Ltda	(334)	12.159			12.159
Clinica Veterinária CDMV Ltda	(1.227)	1.720	2.276	2.632	6.628
Centro de Treinamento e Desenvolvimento da Medicina Humana e Veterinária Ltda	487	929	5.567		6.496
Beduka Serviços de Tecnologia em Educação Ltda.	(866)	(280)	3.009		2.729
Plantão Veterinário Hospital Ltda	(543)	327		2.047	2.374
Sociedade Universitária Mileto Ltda.	(932)	2.238			2.238
Pet Shop Kero Kolo Ltda	(174)	195		981	1.176
Nous Ltda.	(528)	316			316
Peixe 30 Ltda.	15	201			201
CRIA - Tecnologias Educacionais e Soluções Digitais Ltda		10			10
Aquisição de Mantenças					
Sociedade Metodista Bennet				10.000	10.000
	<u>40.391</u>	<u>141.993</u>	<u>372.032</u>	<u>293.751</u>	<u>807.776</u>
Sociedades incorporadas					
Instituto Avançado de Ensino Superior de Barreiras Ltda			60.006	88.687	148.693
União de Ensino Superior do Pará - UNAMA			87.136	54.373	141.509
SODECAM - Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas Ltda.			43.882	60.543	104.425
Instituto Santareno de Educação Superior - FIT			5.320	7.600	12.920
Total Controladas Indiretas	<u>40.391</u>	<u>141.993</u>	<u>568.376</u>	<u>504.954</u>	<u>1.215.323</u>
Total dos intangíveis oriundos de combinação de negócios - Controladas diretas e Indiretas (Nota 10(b))			<u>605.882</u>	<u>523.721</u>	

A redução da equivalência patrimonial refere-se principalmente à adoção do compartilhamento de despesas entre a controladora e suas controladas, diretas e indiretas, iniciada no exercício de 2023, no valor de R\$ 73.650.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) A Clínica Escola de Saúde Uninassau Ltda. que consta nos quadros de dezembro de 2022, mudou sua denominação para SERMED – Medicina Humana & Veterinária Ltda.
- (ii) Com a finalidade de redução de custos e otimização de processos, em janeiro de 2023 foram incorporadas as sociedades Centro de Ensino Superior Piauiense Ltda (Uninassau - FAP Teresina), CIESPI - Centro Integrado de Educação Superior do Piauí Ltda (Uninassau - FAP Aliança), Sociedade de Ensino Superior Piauiense Ltda - SESPI (Uninassau - FAP Parnaíba) pela Ser Educacional S.A, e em julho de 2023, foram incorporadas as sociedades SECARGO - Sociedade Educacional Carvalho Gomes Ltda (Uninassau – Natal) pela Ser Educacional S.A e a Faculdade Maurício de Nassau de Belém Ltda (Uninassau – Belém) pela ICES – Instituto Campinense de Ensino e Pesquisa Ltda, cujos saldos estão demonstrados abaixo, respectivamente:

	<u>FAPs</u>	<u>SECARGO</u>	<u>Controladora</u>	<u>FAUNI</u>	<u>Consolidado</u>
<u>Ativo</u>					
Caixa	19.021	5.523	24.544	3.965	28.509
Contas a receber	37.386	17.804	55.190	17.448	72.638
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(14.900)	(5.628)	(20.528)	(5.566)	(26.094)
Intangível	1.280	26	1.306	15	1.321
Direito de Uso	38.109	7.575	45.684	9.899	55.583
Imobilizado	14.060	6.142	20.202	2.531	22.733
Outros	8.986	4.005	12.991	3.874	16.865
Total do Ativo	<u>103.942</u>	<u>35.447</u>	<u>139.389</u>	<u>32.166</u>	<u>171.555</u>
<u>Passivo</u>					
Salários e encargos sociais	3.553	1.367	4.920	1.352	6.272
Tributos a recolher	1.185	413	1.598	515	2.113
Obrigações de arrendamento	42.971	9.480	52.451	10.909	63.360
Outros	4.104	1.326	5.430	2.130	7.560
Total do Passivo	<u>51.813</u>	<u>12.586</u>	<u>64.399</u>	<u>14.906</u>	<u>79.305</u>
Patrimônio Líquido	52.129	22.861	74.990	17.260	92.250
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	<u>103.942</u>	<u>35.447</u>	<u>139.389</u>	<u>32.166</u>	<u>171.555</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Movimentação do saldo de investimento em empresas controladas:

A movimentação do saldo de investimento em empresas controladas foi a seguinte:

	2023
Em 31 de dezembro de 2022	1.495.963
Adiantamento para futuro aumento de capital	66.815
Participação nos resultados de controladas	(52.075)
Lucros recebidos de subsidiárias	(48.600)
Baixa por incorporação	(123.255)
Em 30 de setembro de 2023	1.338.848

(c) Aquisição do Centro Universitário Sete de Setembro – UNI7

Em 30 de junho de 2022, foi celebrado contrato de Compra e Venda de Quotas por meio do qual, o Grupo, através da sua subsidiária CENESUP – Centro Nacional de Ensino Superior, adquiriu 100% das quotas do capital social da Sociedade Centro Universitário Sete de Setembro – UNI7. Com mais de 20 anos de atuação no ensino superior, a UNI7 é uma das instituições de ensino mais renomadas de Fortaleza/CE. Possui 1.600 alunos nos cursos de graduação de direito, administração, engenharias e psicologia, na modalidade de ensino presencial.

O preço da aquisição foi de R\$ 10.000, dos quais R\$ 5.000 pagos à vista na data do fechamento e os R\$ 5.000 restantes a serem pagos em 3 parcelas anuais e sucessivas corrigidas pela variação do CDI. A aprovação de aquisição da UNI7 pelo CADE ocorreu em 13 de dezembro de 2022, mas, devido ao cumprimento de outras condições precedentes constantes do contrato, a operação foi concluída em 2 de janeiro de 2023. Em 30 de setembro de 2023, o saldo da contraprestação a pagar é de R\$ 5.473 (Nota 13).

A tabela abaixo demonstra o total provisório dos ativos adquiridos e identificados, do ágio, dos passivos assumidos e do valor da contraprestação pela compra:

	Uni7
Intangível identificado – Licenças	4.104
Intangível identificado – Marca	5.441
Intangível identificado – Carteira de alunos	2.226
Ativos identificáveis assumidos	3.408
Goodwill	1.402
Passivos assumidos	(5.314)
Contraprestação pela compra	11.267

A demonstração do resultado consolidado no período findo em 30 de setembro de 2023 inclui receita líquida e prejuízo, nos montantes de R\$ 10.110 e R\$ 13.296, respectivamente.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Seção E – Notas explicativas relevantes selecionadas

6 Instrumentos financeiros por categoria

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Ativos financeiros registrados ao custo amortizado				
Aplicações financeiras	36.817	48.392	130.575	174.237
Contas a receber de clientes	212.723	150.151	428.867	365.432
Partes relacionadas	39.754	4.067	2.603	4.067
	<u>289.294</u>	<u>202.610</u>	<u>562.045</u>	<u>543.736</u>
Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado				
Títulos e valores mobiliários	25.746	51.154	45.368	60.251
Contas a receber Educued, Pravalor e outros	22.707	53.397	64.306	146.643
	<u>48.453</u>	<u>104.551</u>	<u>109.674</u>	<u>206.894</u>
	<u>337.747</u>	<u>307.161</u>	<u>671.719</u>	<u>750.630</u>
Passivos financeiros registrados ao custo amortizado				
Fornecedores	14.322	14.651	38.816	32.255
Empréstimos e financiamentos	504.102	555.275	504.269	555.620
Debêntures	202.701	210.319	202.701	210.319
Compromissos a pagar			163.470	199.582
Obrigações de arrendamento (i)	415.725	298.782	834.798	705.730
	<u>1.136.850</u>	<u>1.079.027</u>	<u>1.744.054</u>	<u>1.703.506</u>
Passivos financeiros registrado ao valor justo				
Instrumentos financeiros derivativos - swap	39.829	39.946	39.829	39.946
Compromissos a pagar (ii)			19.875	19.982
	<u>39.829</u>	<u>39.946</u>	<u>59.704</u>	<u>59.928</u>
	<u>1.176.679</u>	<u>1.118.973</u>	<u>1.803.758</u>	<u>1.763.434</u>

- (i) Aumento decorrente do efeito da remensuração de alguns contratos devido a renovação do prazo.
- (ii) Refere-se ao *earn-out da FAEL*, e Starline.

O valor justo dos instrumentos financeiros é próximo ao seu valor contábil, uma vez que o impacto do desconto a valor presente, utilizando-se juros de mercado em 30 de setembro de 2023, não é significativo. Os valores justos baseiam-se nos fluxos de caixa descontados, utilizando-se o custo de capital do Grupo, que se assemelha a taxa dos contratos efetuados.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7 Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante				
Numerários em caixa	196	54	677	157
Bancos - conta corrente	2.585	965	8.066	6.370
Aplicações financeiras	36.817	48.392	130.575	174.237
Caixa e equivalentes de caixa	39.598	49.411	139.318	180.764
Aplicações financeiras	25.746	51.154	44.674	60.251
Títulos e valores mobiliários	25.746	51.154	44.674	60.251
Não Circulante				
Títulos e valores mobiliários	50		694	544
	<u>65.394</u>	<u>100.565</u>	<u>184.686</u>	<u>241.559</u>

O caixa e equivalentes de caixa consiste em numerário disponível no Grupo, saldos mantidos em bancos e aplicações financeiras de curto prazo com liquidez diária, mantidos com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo, de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e sujeito a um insignificante risco de mudança de valor. Esses recursos foram classificados como equivalentes de caixa por atenderem aos critérios estabelecidos pelo NBC TG 03 (R3) / IAS 7. Os recursos aplicados destinam-se à preservação de caixa mínimo e ao financiamento da expansão de seu negócio, por meio de: (i) aquisições; e (ii) investimentos em seu crescimento orgânico, que engloba a expansão e infraestrutura de polos da rede de ensino à distância e investimentos para a instalação de novas unidades presenciais. As aplicações financeiras são compostas por fundos de investimentos de renda fixa, com papéis indexados ao DI e com carteiras majoritariamente aplicadas em títulos públicos e papéis de instituições financeiras, além de compromissadas com lastro em debêntures, com vencimentos superiores a três meses da data da aplicação, sendo produtos pertencentes às carteiras das instituições financeiras, com baixo risco para o grupo, e CDB, sendo eles títulos emitidos por instituições financeiras, todas demonstradas abaixo:

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Tipo	Remuneração média	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
CDB	102,2% do CDI (101,2% do CDI em 2022)	36.817	48.392	130.575	174.237
	Aplicações financeiras	36.817	48.392	130.575	174.237
Circulante					
Compromissadas (i)	82,0% do CDI (82,0% do CDI em 2022)	2.733	2.155	16.602	7.724
Fundos de Investimentos	100,1% do CDI (99,1% do CDI em 2022)	18.588	23.976	18.651	24.034
Letra Financeira do Tesouro (ii)	100,2% do CDI (100,4% do CDI em 2022)	18	18	5.014	3.489
Letra Financeira	106,0% do CDI (104,3% do CDI em 2022)	4.407	25.005	4.407	25.004
		25.746	51.154	44.674	60.251
Não Circulante					
Conta Capital	100,4% do CDI (100,4% do CDI em 2022)	50		694	544
		50		694	544
	Títulos e valores mobiliários	25.796	51.154	45.368	60.795

- (i) As aplicações em compromissadas não têm a incidência do IOF e são realizadas pelo montante em caixa no último dia do mês, que será utilizado nos primeiros dias do mês subsequente; e
- (ii) As aplicações em Letras Financeiras do Tesouro – LFT referem-se à integralização de capital na Ser Finance Sociedade de Crédito Direto S.A., que está em fase de formalização após a autorização de operação pelo Banco Central do Brasil.

(a) Caixa restrito

Em 14 de janeiro de 2022, a Companhia assinou contrato de fechamento da operação de aquisição da Sociedade Técnica Educacional da Lapa S.A. - FAEL, com o pagamento de R\$ 289.834, dos quais R\$ 70.000 foram retidos em *escrow account* (caixa restrito) junto ao Banco Santander S.A., que serão liberados em 5 anos de acordo com cronograma definido em contrato, a partir de 14 de janeiro de 2023. A movimentação e saldo atual do caixa restrito é apresentado conforme segue:

	Consolidado		
	Circulante	Não Circulante	Total
Em 31 de dezembro de 2022	6.931	63.000	69.931
Juros incorridos	6.336		6.336
Transferências	5.600	(5.600)	
Liberações	(12.674)		(12.674)
Em 30 de setembro de 2023	6.193	57.400	63.593

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Mensalidades de alunos (a)	207.415	178.946	445.889	446.309
FIES a receber (b)	33.053	18.787	73.630	58.737
Acordos a receber (c)	46.101	33.580	106.817	102.817
Créditos educativos a receber (d)	26.628	67.719	73.111	179.280
Outros (i)	26.397	2.552	58.158	17.168
Total	339.594	301.584	757.605	804.311
(-) Provisão para perdas esperadas com créditos (e)	(100.241)	(83.714)	(255.628)	(259.599)
(-) Ajuste a valor presente	(3.923)	(14.322)	(8.804)	(32.637)
	<u>235.430</u>	<u>203.548</u>	<u>493.173</u>	<u>512.075</u>
(-) Circulante	(232.528)	(172.716)	(487.517)	(438.743)
Não circulante	<u>2.902</u>	<u>30.832</u>	<u>5.656</u>	<u>73.332</u>

- (i) Refere-se principalmente às mensalidades e acordos parcelados no cartão de crédito, para recebimento em até 12 vezes, de acordo com a política financeira. O aumento em 2023 reflete o maior volume de mensalidades de ensino à distância pagas com cartão, adicionalmente à antecipação realizada pela Companhia em dezembro de 2022.

Os recebíveis não circulantes referem-se aos créditos educativos a receber, conforme Nota 8 (d), com prazos superiores a 365 dias.

(a) Mensalidades de alunos

A composição dos vencimentos dos saldos de mensalidades de alunos é apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
A Vencer	16.624		32.913	
Vencidas até 90 dias	43.181	53.222	86.516	134.640
Vencidas de 91 a 180 dias	36.515	19.416	77.706	51.162
Vencidas de 181 a 360 dias	39.764	41.037	89.362	98.478
Vencidas de 361 a 540 dias	33.973	34.878	77.383	86.373
Vencidas de 541 a 720 dias	37.358	30.393	82.009	75.656
	<u>207.415</u>	<u>178.946</u>	<u>445.889</u>	<u>446.309</u>

Os valores a vencer referem-se às parcelas vencíveis em até 12 meses após o término do curso no ensino a distância, de acordo com o plano de pagamento escolhido pelo aluno, que foi implementado

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

em 2023. Parcelas mensais vencidas no mês são substancialmente recebidas dentro do ciclo semestral.

O Grupo está atuando ativamente visando mitigar os impactos provocados pela pandemia do Covid-19, principalmente relacionado a inadimplência do ensino presencial, por meio da introdução de metodologias mais assertivas de renegociação de mensalidades em atraso, incluindo novas formas de pagamento para reestabelecer as condições adequadas para o recebimento das mensalidades mais antigas.

(b) Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior - FIES a receber

Os valores em aberto em 30 de setembro de 2023 referem-se às parcelas dos alunos em processo de matrícula no FIES e de parte das mensalidades do período, pendentes de repasse pelo Governo Federal, que costuma ocorrer em até 60 dias da inscrição no programa e faturamento pela instituição de ensino.

No âmbito do novo FIES, é feita a retenção de 13% do valor pago às instituições para aplicação no Fundo Garantidor do FIES, que será usado para cobrir eventuais perdas do programa de forma individualizada por instituição de ensino. Os valores aplicados no fundo não podem ser resgatados ou utilizados para outros fins sem liberação do Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação - FNDE. Em 30 de setembro de 2023, o saldo desse Fundo Garantidor do FIES era de R\$ 40.429 e R\$ 84.429 (31 de dezembro de 2022 - R\$ 15.704 e R\$ 52.028) na Controladora e no Consolidado, respectivamente, e parte do aumento na controladora é referente as incorporações (Nota 5(a)(ii e iii)).

(c) Acordos a receber

A composição dos vencimentos dos saldos de acordos a receber é apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
A vencer	9.609	6.200	20.456	17.953
Vencidas até 90 dias	8.042	9.513	17.265	25.562
Vencidas de 91 a 180 dias	6.630	3.922	14.562	11.811
Vencidas de 181 a 360 dias	8.674	5.453	20.334	18.553
Vencidas de 361 a 540 dias	6.924	4.349	17.846	15.602
Vencidas de 541 a 720 dias	6.222	4.143	16.354	13.336
	<u>46.101</u>	<u>33.580</u>	<u>106.817</u>	<u>102.817</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Créditos educativos a receber

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Educred (i)	22.142	63.015	51.309	159.629
Pravaler (ii)	4.486	4.701	18.641	13.838
Outros	2	3	3.160	5.813
	26.630	67.719	73.110	179.280
(-) Ajuste a valor presente (i)	(3.923)	(14.322)	(8.804)	(32.637)
	22.707	53.397	64.306	146.643
(-) Circulante	(19.805)	(22.565)	(58.650)	(73.311)
Não circulante	2.902	30.832	5.656	73.332

- (i) Em 17 de março de 2023, a controlada Educred – Administradora de Crédito Educativo Ltda, assinou Instrumento de Promessa de Cessão e Aquisição de Direitos Creditórios Sem Coobrigação e Outras Avenças com a Pravaler S.A., que prevê a cessão de parte dos recebíveis sem direito de regresso, oriundos de financiamentos estudantis de cursos de graduação superior gerados pela Educred para a Pravaler. O resumo da operação e o valor baixado do contas a receber é demonstrado a seguir:

Operação de cessão da carteira de recebíveis		Baixa do contas a receber	
Valor bruto da carteira	109.790	Valor bruto da carteira	112.748
Taxa média de juros ao ano	9,25%	Mensalidades a faturar	(2.902)
Taxa de desconto ao ano	19,68%	Ajuste a valor presente	(27.386)
Duração média da carteira	21,3 meses	Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(13.288)
Inadimplência projetada	24,0%		
Valor líquido recebido	69.713		69.172

- (ii) Refere-se à parcela dos contratos de financiamento estudantil relacionados ao produto que compartilha os riscos de eventual inadimplência com as instituições do Grupo.

A composição dos vencimentos dos saldos de crédito educativo a receber, líquida do ajuste a valor presente, é apresentada a seguir:

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
A vencer	11.006	44.896	35.794	120.229
Vencidas até 90 dias	1.451	1.813	3.573	5.795
Vencidas de 91 a 180 dias	1.876	1.740	4.485	5.484
Vencidas de 181 a 360 dias	3.731	2.058	8.723	6.427
Vencidas de 361 a 540 dias	2.640	1.570	6.712	4.722
Vencidas de 541 a 720 dias	2.001	1.320	5.020	3.986
	<u>22.705</u>	<u>53.397</u>	<u>64.307</u>	<u>146.643</u>

(e) Provisão para créditos de liquidação duvidosa

A movimentação na provisão para créditos de liquidação duvidosa do contas a receber de clientes do Grupo para o período findo em 30 de setembro 2023 está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(83.714)	(259.599)
Baixa de créditos incobráveis	46.619	102.892
Baixa por venda de recebíveis (nota 8(d)(i))	5.924	13.288
Provisão para créditos de liquidação duvidosa oriunda de incorporações nota 5(a)(ii)	(20.528)	
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (nota 20(a))	<u>(48.542)</u>	<u>(112.209)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>(100.241)</u>	<u>(255.628)</u>

O Grupo efetua trimestralmente a baixa definitiva (*write-off*) dos créditos considerados incobráveis que correspondem aos títulos vencidos há mais de 720 dias.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 Tributos a recuperar e a recolher

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Tributos a recuperar				
Circulante				
Imposto de renda e contribuição social a compensar	7.490	5.411	17.902	17.261
Imposto sobre serviço - ISS			7.661	7.658
Outros	1.321		2.370	3
	8.811	5.411	27.933	24.922
Não Circulante				
Imposto sobre serviços - ISS (i)			525	1.706
	8.811	5.411	28.458	26.628
Tributos a recolher				
Circulante				
Imposto de renda e contribuição social	818		2.834	6.109
Imposto de renda retido na fonte	2.942	4.407	8.467	11.660
Imposto sobre serviço - ISS	3.287	1.770	10.102	8.590
Parcelamento de tributos (ii)	80		1.882	2.067
PIS e COFINS	228	416	932	1.196
Outros	643	201	944	483
	7.998	6.794	25.161	30.105
Não Circulante				
Parcelamento de tributos (ii)	693		2.500	2.790
	693		2.500	2.790

(i) Refere-se ao ISS a compensar da UNINORTE, em decorrência de benefícios fiscais adquiridos;

(ii) Refere-se, principalmente, a ISS parcelado na UNINORTE, no montante de R\$ 1.575 no curto prazo e R\$ 525 no longo prazo, com parcelas fixas de R\$ 131 e vencimento final em 09 de janeiro de 2025.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10. Intangível**(a) Controladora**

Composição	Taxas anuais de amortização	30 de setembro de 2023			31 de dezembro de 2022
		Custo	Amortização	Saldo	Saldo
Licenças e implantações de software	20%	77.333	(51.947)	25.386	24.311
Licenças de operação	33%	17.041	(16.206)	835	1.104
Convênios (i)	25%	18.633	(12.563)	6.070	4.989
Conteúdo digital	20%	56.340	(30.565)	25.775	21.999
Fundo de comércio	20%	5.297	(5.259)	38	72
Goodwill (Nota 5(a))		27.988		27.988	8.646
Intangíveis identificados em aquisições (c)	13%	15.962	(1.600)	14.362	2.700
		<u>218.594</u>	<u>(118.140)</u>	<u>100.454</u>	<u>63.821</u>

Movimentação	31 de dezembro de 2022	Adições	Amortização	Incorporações (nota 5(a)(ii))	30 de setembro de 2023
Licenças e implantações de software	24.311	8.905	(7.871)	41	25.386
Licenças de operação	1.104	182	(506)	55	835
Convênios (i)	4.989	1.434	(1.563)	1.210	6.070
Conteúdo digital	21.999	9.833	(6.057)		25.775
Fundo de comércio	72		(34)		38
Goodwill (Nota 5(a))	8.646			19.342	27.988
Intangíveis identificados em aquisições (c)	2.700			11.662	14.362
	<u>63.821</u>	<u>20.354</u>	<u>(16.031)</u>	<u>32.310</u>	<u>100.454</u>

(b) Consolidado

Composição	Taxas anuais de Amortização	30 de setembro de 2023			31 de dezembro de 2022
		Custo	Amortização	Saldo	Saldo
Licenças e implantações de software	20%	114.762	(77.942)	36.820	35.920
Licenças de operação	33%	30.141	(26.424)	3.717	4.374
Convênios (i)	25%	26.268	(15.084)	11.184	6.750
Conteúdo digital	20%	63.138	(35.266)	27.872	24.868
Fundo de comércio	20%	5.480	(5.325)	155	238
Goodwill (Nota 5(a))		608.243		608.243	606.841
Intangíveis identificados em aquisições (c)	13%	621.248	(109.162)	512.086	524.983
		<u>1.469.280</u>	<u>(269.203)</u>	<u>1.200.077</u>	<u>1.203.974</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<u>Movimentação</u>	31 de dezembro		<u>Combinação de negócios 5 (d)</u>		30 de setembro
	de 2022	Adições	Amortização	Adições	de 2023
Licenças e implantações de software	35.920	13.371	(12.597)	726	36.820
Licenças de operação	4.374	433	(1.090)		3.717
Convênios (i)	6.750	6.699	(2.265)		11.184
Conteúdo digital	24.868	9.833	(6.829)		27.872
Fundo de comércio	238		(83)		155
Goodwill (Nota 5(a))	606.841			1.402	608.243
Intangíveis identificados em aquisições (c)	524.983		(24.668)	11.771	512.086
	<u>1.203.974</u>	<u>30.336</u>	<u>(47.532)</u>	<u>13.899</u>	<u>1.200.077</u>

- (i) Referem-se aos acordos com hospitais, clínicas e policlínicas para realização de aulas práticas e preceptoria aos alunos do Grupo.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Intangíveis identificados em aquisições

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, os intangíveis identificados apurados nas aquisições de investimentos estavam representados da seguinte forma:

	30 de setembro de 2023					
	Licenças de cursos	Marcas	Carteira de Clientes	Propriedade intelectual	Outros	Total
Sociedade Técnica Educacional da Lapa S/A	62.800	24.900	31.900	36.100		155.700
Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda - FACIMED	58.821	7.300	16.792			75.613
Sociedade Educacional de Rondônia S/S Ltda - UNESC	17.900	17.400	4.400			29.600
Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda.		8.360	5.600			23.000
Delinea Tecnologia Educacional	4.103	5.440	2.226		5.945	14.305
UNI7 - Centro Universitário Sete de Setembro	7.897	3.501	248			11.769
Colégio Cultural Módulo Ltda - UNJUAZEIRO	10.000	7.135			4.131	11.646
Starline Tecnologia S/A	3.000					10.000
Sociedade Metodista Bennett	2.200					3.000
Faculdades COC de Macaé - FACOCMA	1.834					2.795
Clinica Veterinária CDMV Ltda	1.261					2.300
Faculdade Decisão - FADE					266	2.100
Plantão Veterinário Hospital Ltda						1.261
Faculdade Maurício de Nassau de Belém Ltda						993
Pet Shop Kero Kolo Ltda						795
Centro de Treinamento e Desenvolvimento da Medicina Humana e Veterinária Ltd.	467					200
Sociedade de Ensino Superior e de Pesquisa de Sergipe Ltda - SESPS						100
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda.						667
Total	168.449	79.800	62.161	36.100	10.400	356.910
Amortização acumulada	(7.445)	(10.784)	(29.233)	(13.537)	(5.032)	(66.031)
	161.004	69.016	32.928	22.563	5.368	290.879
Sociedades incorporadas						
Instituto Avançado de Ensino Superior de Barreiras Ltda - UNIFASB	69.293	12.725	9.969			91.987
SODECAM - Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas Ltda	42.450	22.500				90.950
União de Ensino Superior do Pará - UNESPA	45.500	12.100	800			58.400
Instituto Santarém de Educação Superior - ISES	7.600	700				8.300
Sociedade de Ensino Superior Piauiense Ltda.	5.996	692				6.688
Centro de Ensino Superior Piauiense - CESP	4.404	508				4.912
Faculdade Joaquim Nabuco de Olinda Ltda.	2.700	400				3.100
Total	177.943	49.625	10.769			264.337
Amortização acumulada	(3.845)	(11.462)	(1.823)			(43.130)
	174.098	38.163	8.946			221.207
34% (i)		7%	27%	25%	25%	
	335.102	107.179	41.874	22.563	5.368	512.086

(i) Refere-se ao Colégio Cultural Módulo – UNJUAZEIRO.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31 de dezembro de 2022					
	Licenças de cursos	Marcas	Carteira de Clientes	Propriedade intelectual	Outros	Total
Sociedade Técnica Educacional da Lapa S/A	62.800	24.900	31.900	36.100		155.700
Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda - FACIMED	58.821		16.792			75.613
Sociedade Educacional de Rondônia S/S Ltda - UNESC	17.900	7.300	4.400			29.600
Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda.		17.400	5.600			23.000
Delínea Tecnologia Educacional		8.360			5.945	14.305
Colégio Cultural Módulo Ltda - UNIJUZEIRO	7.897	3.501	248			11.646
Starline Tecnologia S/A		7.135			4.131	11.266
Sociedade Metodista Bennett	10.000					10.000
Sociedade de Ensino Superior Piauiense Ltda.	5.996	692				6.688
Centro de Ensino Superior Piauiense - CESP	4.404	508				4.912
Faculdades COC de Maceió - FACOCMA	3.000					3.000
Clinica Veterinária CDMV Ltda		2.795				2.795
Faculdade Decisão - FADE	2.200	100				2.300
Plantão Veterinário Hospital Ltda		1.834			266	2.100
Faculdade Maurício de Nassau de Belém Ltda	1.261					1.261
Pet Shop Kero Kolo Ltda		935			58	993
Centro de Treinamento e Desenvolvimento da Medicina Humana e Veterinária Ltd:			795			795
Sociedade de Ensino Superior e de Pesquisa de Sergipe Ltda - SESPS	467		200			667
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda.		100				100
Total	174.746	75.560	59.935	36.100	10.400	356.741
Amortização acumulada	(5.415)	(9.716)	(20.727)	(6.769)	(3.435)	(46.062)
	169.331	65.844	39.208	29.331	6.965	310.679
Sociedades incorporadas						
Instituto Avançado de Ensino Superior de Barreiras Ltda - UNIFASB	69.293	12.725	9.969			91.987
SODECAM - Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas Ltda	42.450	22.500				90.950
União de Ensino Superior do Pará – UNESPA	45.500	12.100	800			58.400
Instituto Santareno de Educação Superior – ISES	7.600	700				8.300
Faculdade Joaquim Nabuco de Olinda Ltda.	2.700	400				3.100
Total	167.543	48.425	10.769			252.737
Amortização acumulada		(9.070)	(3.363)			(38.433)
	167.543	39.355	7.406			214.304
Taxas médias anuais de Amortização						
	34%	7%	27%	25%	25%	
	336.874	105.199	46.614	29.331	6.965	524.983

(d) Perda (*impairment*) do *goodwill* e intangíveis com vida útil indefinida

O *goodwill* e intangíveis identificados com vida útil indefinida são alocados às unidades geradoras de caixa (UGC), identificadas de acordo com as respectivas unidades que se beneficiam da transação e que não geram benefícios econômicos para o Grupo.

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa antes do imposto de renda e da contribuição social, baseados em premissas financeiras aprovadas pela administração durante o período de cinco anos (“período explícito”). Os valores referentes aos fluxos de caixa posteriores ao período de cinco anos foram projetados com base nas taxas de crescimento estimadas. A taxa de crescimento não excede a taxa de crescimento média de longo prazo do setor no qual a UGC atua.

A administração da Companhia realiza testes anuais de *impairment*, mas monitora trimestralmente a performance de cada UGC para avaliar a necessidade de antecipar a realização de testes de *impairment*, visando a eventual reconhecimento de perdas.

No trimestre findo em 30 de junho de 2022, a Companhia identificou que a UGC (Unidade Geradora de Caixa) Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa Ltda (SOPEP), mantenedora da UNG, apresentou valores contábeis superiores aos seus valores recuperáveis com base no seu valor em uso,

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

determinado através dos fluxos de caixa futuros descontados, resultando na constituição de uma provisão para *impairment* no montante de R\$ 65.800. A perda por redução no valor recuperável foi alocada ao ágio (R\$ 43.591) e a parcela remanescente (R\$22.209) alocada à licença de cursos em contrapartida de 'Despesas Operacionais'.

O monitoramento efetuado para 30 de setembro de 2023 não resultou na necessidade de reconhecimento de perdas.

11 Direito de uso

Em conformidade com a Deliberação CVM nº 859/2020, que trata sobre alterações na NBC TG 06 (R3) – Arrendamentos, em decorrência de benefícios relacionados à pandemia da Covid-19 concedidos para arrendatários em contratos de arrendamentos – o Grupo avaliou que os benefícios oriundos dos descontos de aluguéis obtidos em alguns imóveis são pontuais e que não resultaram em alteração na vigência de tais contratos. Esses descontos foram reconhecidos diretamente no resultado do exercício até 30 de junho de 2022, data em que se encerrou o período de vigência da referida Deliberação CVM nº 859/2020.

(a) Composição do saldo

	Taxas anuais de Amortização	30 de setembro de 2023			Saldo líquido em 31 de dezembro de 2022
		Custo	Depreciação	Saldo líquido	
Controladora					
Direito de Uso de Imóveis	5% a 10%	522.485	(169.433)	353.052	253.532
Total		<u>522.485</u>	<u>(169.433)</u>	<u>353.052</u>	<u>253.532</u>
Consolidado					
Direito de Uso de Imóveis	5% a 10%	1.074.315	(367.016)	707.299	593.228
Total		<u>1.074.315</u>	<u>(367.016)</u>	<u>707.299</u>	<u>593.228</u>

(b) Movimentação

Controladora	31 de dezembro de 2022	Adições (i) Novos	Adições (i) Remensuração	Baixas (ii)	Amortização	Incorporações (Nota 5(a)(ii))	30 de
							setembro de 2023
Direito de Uso de Imóveis	253.532	20.156	63.344	(329)	(29.335)	45.684	353.052
Total	<u>253.532</u>	<u>20.156</u>	<u>63.344</u>	<u>(329)</u>	<u>(29.335)</u>	<u>45.684</u>	<u>353.052</u>
Consolidado							
	31 de dezembro de 2022	Adições (i) Novos	Adições (i) Remensuração	Baixas (ii)	Amortização		
Direito de Uso de Imóveis	593.228	28.791	156.920	(1.911)	(69.729)		
Total	<u>593.228</u>	<u>28.791</u>	<u>156.920</u>	<u>(1.911)</u>	<u>(69.729)</u>		

- (i) As adições referem-se aos novos imóveis, locados em Santarém/PA, Patos/PB, e Arapiraca/AL, inclusão do contrato de aluguel da Uni7 e reajustes contratuais de diversos contratos (Nota 16); e
- (ii) Refere-se aos imóveis entregues no período.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Imobilizado**(a) Composição do saldo**

Controladora	Taxas médias anuais de depreciação	30 de setembro de 2023			Saldo líquido em 31 de dezembro de 2022
		Custo	Depreciação	Saldo líquido	
Terrenos		25.257		25.257	25.257
Edificações e benfeitorias	6% a 10%	292.667	(124.194)	168.473	160.242
Veículos	20%	2.388	(2.186)	202	257
Equipamentos e instalações	10%	103.568	(61.820)	41.748	37.532
Móveis e utensílios	10%	35.556	(25.257)	10.299	9.863
Computadores	20%	49.830	(39.223)	10.607	11.889
Livros	10%	60.239	(42.417)	17.822	16.906
Total em operação		569.505	(295.097)	274.408	261.946
Obras em andamento		4.470		4.470	1.165
Total imobilizado		573.975	(295.097)	278.878	263.111

Consolidado	Taxas médias anuais de depreciação	30 de setembro de 2023			Saldo líquido em 31 de dezembro de 2022
		Custo	Depreciação	Saldo líquido	
Terrenos		25.257		25.257	25.257
Edificações e benfeitorias	6% a 10%	503.547	(226.299)	277.248	285.468
Veículos	20%	4.441	(4.048)	393	622
Equipamentos e instalações	10%	256.940	(169.048)	87.892	96.246
Móveis e utensílios	10%	87.776	(67.744)	20.032	22.558
Computadores	20%	103.659	(89.591)	14.068	16.896
Livros	10%	137.544	(102.390)	35.154	39.323
Total em operação		1.119.164	(659.120)	460.044	486.370
Obras em andamento		4.571		4.571	1.270
Total imobilizado		1.123.735	(659.120)	464.615	487.640

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Movimentação

Controladora	31 de dezembro de 2022	Adições (i)	Baixas	Depreciação	Incorporações (nota 5(a)(ii))	30 de setembro de 2023
Terrenos	25.257					25.257
Edificações e benfeitorias	160.242	15.089	(20)	(15.182)	8.344	168.473
Veículos	257			(110)	55	202
Equipamentos e instalações	37.532	3.456	(2)	(6.397)	7.159	41.748
Móveis e utensílios	9.863	971		(1.936)	1.401	10.299
Computadores	11.889	1.273		(2.901)	346	10.607
Livros	16.906	1.603		(3.584)	2.897	17.822
Total em operação	261.946	22.392	(22)	(30.110)	20.202	274.408
Obras em andamento	1.165	3.305				4.470
Total imobilizado	263.111	25.697	(22)	(30.110)	20.202	278.878

Consolidado	31 de dezembro de 2022	Adições (i)	Baixas	Depreciação	Combinação de negócios 5 (c)		30 de setembro de 2023
					Adições	Depreciação	
Terrenos	25.257						25.257
Edificações e benfeitorias	285.468	19.795	(1.409)	(26.606)			277.248
Veículos	622	2	(9)	(222)			393
Equipamentos e instalações	96.246	6.391	(7)	(14.855)	1.360	(1.243)	87.892
Móveis e utensílios	22.558	1.866	(1)	(4.503)	1.179	(1.067)	20.032
Computadores	16.896	1.823		(4.774)	3.159	(3.036)	14.068
Livros	39.323	2.057		(6.701)	1.311	(836)	35.154
Total em operação	486.370	31.934	(1.426)	(57.661)	7.009	(6.182)	460.044
Obras em andamento	1.270	3.301					4.571
Total imobilizado	487.640	35.235	(1.426)	(57.661)	7.009	(6.182)	464.615

- (i) As adições referem-se principalmente às reformas em unidades nas cidades de Imperatriz/MA, Recife/PE, Cabo de Santo Agostinho/PE, Teresina/PI, Florianópolis/SC, Aracaju/SE, Patos/PB, Vitória da Conquista/BA, Campina Grande/PB, Porto Velho/RO e Palmas/TO, bem como a compra de móveis, aparelhos de laboratório, equipamentos de informática e aparelhos de ar-condicionado para as unidades e centro administrativo.

(c) Garantia de bens

O Grupo possui contrato de empréstimo (Finame) de aeronave, o qual aliena fiduciariamente o bem adquirido (Nota 23(a)). Adicionalmente, há prédios, máquinas e equipamentos de informática dados em garantia de processos judiciais no montante de R\$ 4.683 na Controladora e R\$ 7.879 no Consolidado.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Compromissos a pagar

Os compromissos a pagar decorrem das seguintes aquisições de investimentos:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Sociedade Técnica Educacional da Lapa S.A. ("FAEL") (i)	80.837	86.957
Sociedade Educacional de Rondônia S/S Ltda. ("UNESC")	62.051	74.874
Instituto Avançado de Ensino Superior de Barreiras. ("UNIFASB")	50.236	63.769
Sociedade Regional de Educação e Cultura Ltda. ("FACIMED")	29.880	43.050
Colégio Cultural Módulo Ltda. ("UNIJUAZEIRO")	8.434	7.962
Sete de Setembro Ensino Superior LTDA. ("UNI7") (Nota 5(c))	5.473	
Delinea Tecnologia Educacional LTDA	4.419	4.848
Centro de Treinamento e Desenvolvimento da Medicina Humana e Veterinária Ltda. ("CDMV") e	2.311	2.970
Plantão Veterinário Hospital Ltda ("Hospital") e Pet Shop Kero Kolo Ltda. ("Pet Shop")	2.207	2.040
Starline Tecnologia S/A	1.090	3.025
	<u>246.938</u>	<u>289.495</u>
(-) Circulante	<u>(79.207)</u>	<u>(60.871)</u>
Não circulante	<u>167.731</u>	<u>228.624</u>

- (i) Inclui saldos de contas vinculadas (*escrow account*) que estão refletidos no ativo como "caixa restrito" (Nota 7(a)) e *earn out* previsto em contrato.

As parcelas vencíveis a longo prazo apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Entre um e dois anos	91.583	87.726
Entre dois e três anos	30.423	71.548
Entre três e quatro anos	36.410	25.119
Acima de quatro anos	9.315	44.231
	<u>167.731</u>	<u>228.624</u>

A movimentação de compromissos a pagar é apresentada conforme segue:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	289.495
Aquisição (Nota 5(c))	9.643
Pagamentos de principal	(48.473)
Pagamento pelo caixa restrito	(12.674)
Ajuste a Valor Presente	1.919
Juros pagos	(5.454)
Juros incorridos	12.482
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>246.938</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 Instrumentos financeiros derivativos – Swap

14.1 Empréstimos e financiamentos, instrumentos financeiros derivativos – Swap

Modalidade	Encargos financeiros	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Capital de Giro	CDI + 1,69% a 2,3% a.a	334.159	375.684	334.159	375.684
Empréstimo em moeda estrangeira (i)	EUR + 2,16% a.a	167.327	175.502	167.327	175.502
Finame	6% a.a.	2.616	4.089	2.616	4.088
Leasing	12,52% a.a. e 13,83% a.a.			24	203
Outros				143	143
		<u>504.102</u>	<u>555.275</u>	<u>504.269</u>	<u>555.620</u>
(-) Circulante		<u>(208.450)</u>	<u>(180.045)</u>	<u>(208.567)</u>	<u>(180.340)</u>
Não circulante		<u>295.652</u>	<u>375.230</u>	<u>295.702</u>	<u>375.280</u>

- (i) Em 7 de janeiro de 2022, o Grupo realizou a contratação de empréstimo em moeda estrangeira, conforme previsão na Lei 4.131/62, junto ao Itaú BBA *International* PLC, no valor de R\$ 200.000 (equivalente a EUR 31.182 mil, na data da contratação), com incidência de juros de 2,16% ao ano e possui prazo de 5 anos, tendo vencimento final em 7 de janeiro de 2027, com carência de 18 meses, amortização em 7 parcelas semestrais a partir do 24º mês e pagamento de juros semestrais, inclusive durante o período de carência, e garantia de aval corporativo. O recurso foi obtido para reforçar a posição de caixa visando ao pagamento da aquisição da FAEL. Adicionalmente, com o objetivo de mitigar os riscos cambiais dessa operação, foi realizado swap integral junto ao Itaú Unibanco S.A., em valor equivalente a R\$ 200.000. O referido instrumento financeiro derivativo terá incidência de encargos baseados na variação do CDI acrescidos de juros de 2,70% a.a, cujos saldos estão apresentados conforme abaixo:

Modalidade	Encargos financeiros	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Instrumento financeiro derivativo swap (i)	CDI + 2,70% a.a.	39.829	39.946	39.829	39.946
		<u>39.829</u>	<u>39.946</u>	<u>39.829</u>	<u>39.946</u>
(-) Circulante		<u>(6.315)</u>	<u>(13.610)</u>	<u>(6.315)</u>	<u>(13.610)</u>
Não circulante		<u>33.514</u>	<u>26.336</u>	<u>33.514</u>	<u>26.336</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Movimentação

A movimentação da dívida, na Controladora e no Consolidado, e do contrato de derivativo swap, é a seguinte:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Em 31 de dezembro de 2022	595.221	595.566
Juros incorridos	42.293	42.293
Juros e resultado <i>swap</i>	37.541	37.541
Variação cambial	(16.640)	(16.640)
Juros pagos	(73.882)	(73.882)
Amortização de principal	(40.602)	(40.780)
Em 30 de setembro de 2023	<u>543.931</u>	<u>544.098</u>

(b) Garantias

Os valores do Finame referem-se ao financiamento da aeronave e estão garantidos por alienação fiduciária do bem (Nota 12 (c)). Para a Caixa Econômica Federal, o Grupo ofereceu garantias de aplicações financeiras e cessão fiduciária de créditos, representando 30% e 5% do saldo, respectivamente, além de aval corporativo de controladas.

(c) Classificação por ano de vencimento

As parcelas vencíveis a longo prazo apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Entre um e dois anos	167.490	150.288	167.540	150.337
Entre dois e três anos	110.812	129.478	110.812	129.478
Entre três e quatro anos	17.351	74.419	17.351	74.419
Entre quatro e cinco anos		21.045		21.046
	<u>295.652</u>	<u>375.230</u>	<u>295.702</u>	<u>375.280</u>

(d) “Covenants” (cláusulas restritivas)

Os empréstimos para capital de giro requerem a manutenção dos seguintes “covenants”:

	<u>Itaú (i)</u>	<u>Caixa (ii)</u>	<u>Santander (i)</u>	<u>Lei 4.131 e Swap (iii)</u>
Divida Líquida/EBITDA Ajustado	≤ 2,5	≤ 2,5	≤ 2,5	≤ 2,5
Despesa financeira/EBITDA Ajustado	≤ 2	≤ 2,0	n/a	n/a
Liquidez corrente	n/a	n/a	≥ 1,2	n/a
Período de apuração	Trimestral	Semestral	Anual	Anual

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O EBITDA (“*Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization*”) ajustado considera o lucro operacional acrescido do custo e/ou da despesa com depreciação e/ou amortização, acrescido ou deduzido do resultado não recorrente e/ou não operacional líquidos e deduzido dos pagamentos mínimos das obrigações arrendamento.

- (i) O valor do “*covenant*” da razão entre dívida financeira líquida e o EBITDA ajustado poderá ser 0,5 maior por 4 trimestres consecutivos, no caso de aquisição societária com objeto social semelhante;
- (ii) No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o “*covenant*” (i) da razão entre a dívida financeira líquida e o EBITDA ajustado apresentou valor de 2,68, de forma pontual e extraordinária. Assim, o Grupo reclassificou para o circulante o montante de R\$ 65.000 referente à parcela da dívida vincenda nos exercícios de 2024 e 2025, conforme requerido pela NBC TG 26 / IAS 1. Com a obtenção do “*waiver*” junto à referida instituição financeira, em 10 de março de 2023, que isentou o cumprimento desse *covenant* para 31 de dezembro de 2022, o Grupo reclassificou de volta para o não circulante as parcelas vincendas a partir de março de 2024, no montante de R\$ 52.000; e
- (iii) O “*covenant*” da Lei 4.131/Swap considera o EBITDA contábil somente acrescido ou deduzido do resultado não operacional.

No período encerrado em 30 de setembro de 2023, os “*covenants*” relativos aos contratos de empréstimos e financiamentos foram observados e estão dentro dos limites desejados.

14.2 Debêntures

Em 15 de julho de 2022, o Conselho de Administração do Grupo aprovou a realização de sua terceira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, do Grupo nos termos da instrução da CVM nº 476. Os recursos foram captados com o objetivo de reforço de caixa. Sobre o saldo do valor nominal unitário das debêntures incidirão juros correspondentes à variação acumulada da Taxa juros 100% CDI+2% ao ano.

A emissão das debêntures foi encerrada em 15 de agosto de 2022, com valor nominal unitário de R\$ 1.000, totalizando o montante de R\$ 200.000 com custos incorridos de R\$ 1.240. O prazo de pagamento é de cinco anos, incluindo carência do principal de 24 meses e com pagamento semestral de principal e juros após carência e até o vencimento final. A movimentação da dívida na Controladora e no Consolidado é a seguinte:

	<u>Controladora e Consolidado</u>
Em 31 de dezembro de 2022	210.319
Juros incorridos	22.897
Juros pagos	(30.515)
Em 30 de setembro de 2023	<u>202.701</u>
Circulante	<u>(31.975)</u>
Não circulante	<u>170.726</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As parcelas vencíveis a longo prazo apresentam o seguinte cronograma:

	Controladora e Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Entre um e dois anos	56.895	28.323
Entre dois e três anos	56.895	56.895
Entre três e quatro anos	56.936	56.895
Acima de quatro anos		56.998
	170.726	199.111

As debêntures requerem a manutenção de “*covenants*” financeiros, apurados trimestralmente, com base nas demonstrações financeiras consolidadas que são: (i) a razão entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado que não deve ser superior a 2,5x, e (ii) a razão entre a despesa financeira líquida das receitas financeiras, excluindo os juros de arrendamentos mercantis, e o EBITDA ajustado, que não deve ser superior a 2,0x.

No período encerrado em 30 de setembro de 2023, os “*covenants*” relativos ao contrato de emissão de debêntures foram observados e não apresentaram valores superiores aos limites impostos.

15 Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Salários a pagar	13.347	10.917	26.876	25.609
Encargos sociais	10.188	9.269	20.396	22.062
Provisão para férias e encargos	27.891	26.851	50.645	56.064
Provisão para 13º salário e encargos	18.353		36.016	
Plano de concessão de ações (i)	850		850	
Participação nos resultados	5.560	4.172	6.570	5.400
Outros	1.209	2.412	2.531	4.726
	77.398	53.621	143.884	113.861

(i) Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 6 de julho de 2023, foi aprovado o Plano de Concessões de Ações que estabelece termos e condições para a concessão, pela Companhia, de até 2.252.627 ações de sua emissão (equivalente a 1,75% do capital social total na data), aos seus diretores estatutários ou não, gerentes, executivos e empregados, com vistas a:

- a) estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais e das metas da Companhia, incentivando a integração dos beneficiários e o alinhamento dos interesses desses diretores estatutários ou não, gerentes, executivos e empregados com os interesses da Companhia e seus acionistas;
- b) reforçar a capacidade da Companhia de atrair e manter diretores estatutários ou não, gerentes, executivos e empregados de alto nível, com vistas ao desenvolvimento das atividades,

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- oferecendo-lhes a possibilidade de receberem as ações e buscando um comprometimento de longo prazo de tais executivos com os objetivos da Companhia; e
- c) compartilhar a criação de valor, bem como os riscos inerentes ao negócio da Companhia.

A administração do programa ficará a cargo do conselho de administração que terá amplos poderes para, dentre outros, (i) criar, aplicar e modificar os programas, nos quais serão definidos: (a) o número total de ações objeto de concessão; (b) a possibilidade de liquidação, em dinheiro, de parcela ou da totalidade das ações concedidas, nas datas da concessão; (c) as metas e condições a serem alcançadas para que as ações concedidas sejam transferidas aos beneficiários; (d) eventuais restrições à transferência das ações recebidas pelos beneficiários; (e) quaisquer outras condições, critérios e normas específicas relativas a tais concessões de ações.

O conselho de administração definirá os prazos e condições para transferência das ações aos beneficiários, sendo certo que a entrega das ações concedidas aos beneficiários deverá ocorrer no prazo mínimo de: (i) 18 meses contados da outorga para beneficiários com mais de 12 meses de vínculo com a Companhia; e (ii) 30 meses, nos demais casos, sempre contados da assinatura do respectivo contrato de concessão.

A concessão e respectiva transferência das ações ao beneficiário será realizada a título não oneroso, e observará os termos e condições do plano, do programa e do respectivo contrato.

A entrega das ações concedidas poderá, a critério do conselho de administração, ser realizada através (i) da emissão de novas ações através de aumento do capital dentro do limite do capital autorizado; e/ou (ii) da utilização de ações mantidas em tesouraria, observadas as regras previstas na Lei nº 6.404/1976.

16 Obrigações de arrendamento

Conforme comentado na Nota 11, o Grupo adotou o expediente prático previsto na Deliberação CVM Nº 859, de 7 de julho de 2020, que permitiu aos arrendatários a contabilização dos efeitos das concessões recebidas como pagamentos mínimos dos arrendamentos, em decorrência da pandemia provocada pelo Covid-19, diretamente no resultado do período, não sendo requerida a aplicação do tratamento contábil de modificação contratual previsto na norma. Esses descontos foram reconhecidos diretamente no resultado do exercício até 30 de junho de 2022, data em que se encerrou o período de vigência da referida Deliberação CVM nº 859/2020.

(a) Vencimento

O vencimento dos pagamentos dos aluguéis mínimos dos arrendamentos financeiros está descrito a seguir:

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladora	30 de setembro de 2023			31 de dezembro de 2022
	Pagamentos mínimos	Desconto a valor presente	Valor presente dos pagamentos mínimos	Valor presente dos pagamentos mínimos
Vencimentos				
Circulante:				
Até um ano	71.544	(43.079)	28.465	21.699
Não circulante				
Entre um e dois anos	72.053	(40.430)	31.623	20.056
Entre três e cinco anos	207.573	(100.149)	107.424	65.698
Acima de cinco anos	345.269	(97.056)	248.213	191.329
	624.895	(237.635)	387.260	277.083
	696.439	(280.714)	415.725	298.782
Consolidado				
Vencimentos				
Circulante:				
Até um ano	149.222	(84.667)	64.555	66.913
Não circulante				
Entre um e dois anos	152.469	(80.696)	71.773	48.353
Entre três e cinco anos	431.757	(195.382)	236.375	148.265
Acima de cinco anos	642.348	(180.253)	462.095	442.199
	1.226.574	(456.331)	770.243	638.817
	1.375.796	(540.998)	834.798	705.730

(b) Movimentação

A movimentação das obrigações de arrendamento é conforme segue:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	298.782	705.730
Novos contratos	20.156	28.791
Remensuração	63.344	156.920
Incorporações (nota 5 (a)(ii))	52.451	
Baixas (i)	(687)	(4.439)
Juros (Nota 21)	29.747	61.346
Pagamentos mínimos	15.276	43.370
Saldo em 30 de setembro de 2023	479.069	991.718

(i) Refere-se aos imóveis entregues no período.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 Capital social e reservas

(a) Capital social

O capital social da Companhia em 30 de setembro de 2023 representado por 128.721.560 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, totalizando no exercício R\$ 991.644. Os gastos incorridos pelo Grupo para a emissão de ações realizadas em novembro de 2017, totalizaram R\$ 4.095 e estão registrados em conta redutora do capital social, aguardando capitalização pelo Conselho de Administração do Grupo.

O capital social autorizado da Companhia é de R\$ 1.500.000.

Em reunião realizada em 16 de janeiro de 2023, o Conselho de Administração deliberou sobre encerramento do Programa de Recompra de Ações da Companhia vigente entre 13 de janeiro de 2022 e 12 de janeiro de 2023. Na duração do programa, a Companhia recomprou 386.800 ações ordinárias de sua emissão, equivalentes a 0,73% da quantidade total de ações em circulação, a um preço médio de recompra de R\$ 8,78 a preço de mercado, mantidas em tesouraria.

(b) Reserva legal

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía R\$ 73.218 em reserva legal. A reserva legal é constituída mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício social ou saldo remanescente, até o limite de 20% do capital social e tem por fim assegurar a integridade do capital social somente podendo ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

(c) Retenção de lucros

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía R\$ 180.162 de retenção de lucros. A retenção de lucros representa a parcela do lucro, destinada para conta de reserva de retenção de lucros para futuro investimento de capital, que é objeto de deliberação na Assembleia Geral Ordinária dos acionistas.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 Receita líquida dos serviços prestados

	Controladora			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Receita bruta da prestação de serviços				
Mensalidade de graduação presencial (i)	436.266	1.258.831	271.745	842.830
Mensalidade de pós graduação presencial	9	99	35	179
Mensalidade de ensino a distância - EAD (ii)	58.929	176.771	44.806	159.671
Outras receitas	825	2.166	660	2.125
	<u>496.029</u>	<u>1.437.867</u>	<u>317.246</u>	<u>1.004.805</u>
Deduções da receita bruta				
Descontos e bolsas (iii)	(240.602)	(659.735)	(134.234)	(426.248)
PROUNI (iv)	(44.783)	(123.328)	(25.370)	(78.647)
FGEDUC e encargos FIES	(329)	(1.013)	(165)	(699)
Impostos incidentes sobre serviços	(7.026)	(19.797)	(4.382)	(14.294)
	<u>(292.740)</u>	<u>(803.873)</u>	<u>(164.151)</u>	<u>(519.888)</u>
	<u>203.289</u>	<u>633.994</u>	<u>153.095</u>	<u>484.917</u>
	Consolidado			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Receita bruta da prestação de serviços				
Mensalidade de graduação presencial (i)	835.734	2.558.548	678.451	2.104.173
Mensalidade de pós graduação presencial	3.633	11.934	4.006	11.697
Mensalidade de ensino a distância - EAD (ii)	115.962	355.756	118.606	433.874
Outras receitas	18.552	49.327	16.122	45.229
	<u>973.881</u>	<u>2.975.565</u>	<u>817.185</u>	<u>2.594.973</u>
Deduções da receita bruta				
Descontos e bolsas (iii)	(450.331)	(1.317.401)	(344.028)	(1.106.304)
PROUNI (iv)	(88.858)	(258.716)	(69.263)	(209.233)
FGEDUC e encargos FIES	(656)	(2.155)	(483)	(1.929)
Impostos incidentes sobre serviços	(15.745)	(48.406)	(13.750)	(43.419)
	<u>(555.590)</u>	<u>(1.626.678)</u>	<u>(427.524)</u>	<u>(1.360.885)</u>
	<u>418.291</u>	<u>1.348.887</u>	<u>389.661</u>	<u>1.234.088</u>

- (i) Aumento da receita bruta de graduação pelo repasse da inflação e incremento da base de alunos do ensino presencial, que considera a aquisição da UNI7. Adicionalmente, na controladora, tem os efeitos da incorporação das FAP Teresina, Aliança e Parnaíba e SECARGO (nota 5a(ii));
- (ii) Queda da receita bruta do ensino à distância reflete, principalmente, a redução da base de alunos da FAEL e revisão do valor bruto das mensalidades dessa linha de negócios;
- (iii) Aumento nos descontos refere-se, basicamente, ao impacto das campanhas para captação de alunos nos trimestres ímpares (1º e 3º) e do maior peso das campanhas antigas dos alunos veteranos; e
- (iv) Incremento na base de alunos PROUNI, principalmente nas novas unidades e no EAD, aliado ao repasse da inflação nas mensalidades.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19 Custos dos serviços prestados

	Controladora			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Pessoal e encargos sociais (i)	(46.795)	(144.748)	(38.476)	(113.199)
Serviços prestados por pessoa física e pessoa jurídica (ii)	(7.682)	(23.058)	(6.055)	(19.763)
Energia elétrica, água e telefone	(4.221)	(12.371)	(3.194)	(10.506)
Depreciação e amortização (iii)	(21.100)	(65.147)	(19.708)	(52.417)
Aluguéis (iv)	(2.621)	(6.841)	471	(3.982)
Outros	(4.238)	(8.115)	(3.315)	(8.780)
	<u>(86.657)</u>	<u>(260.280)</u>	<u>(70.277)</u>	<u>(208.647)</u>
				Consolidado
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Pessoal e encargos sociais (i)	(107.816)	(356.264)	(107.237)	(328.987)
Serviços prestados por pessoa física e pessoa jurídica (ii)	(24.700)	(82.151)	(27.168)	(79.300)
Energia elétrica, água e telefone	(9.864)	(30.228)	(8.293)	(27.233)
Depreciação e amortização (iii)	(51.577)	(159.586)	(52.125)	(145.928)
Aluguéis (iv)	(6.409)	(16.075)	(417)	(15.312)
Outros	(7.550)	(18.128)	(7.553)	(20.740)
	<u>(207.916)</u>	<u>(662.432)</u>	<u>(202.793)</u>	<u>(617.500)</u>

- (i) O aumento refere-se à aquisição da UN17, a contratação de pessoal para suporte e expansão de novos negócios, ao aumento dos salários pós dissídio coletivo e às verbas rescisórias dos movimentos de reestruturação da operação em diversas unidades;
- (ii) Na controladora, refere-se, basicamente, ao aumento dos repasses aos polos parceiros em função do crescimento do ensino a distância aliada ao aumento da base de alunos nos cursos de saúde do ensino presencial, que também impactou no consolidado;
- (iii) Aumento refere-se à amortização do direito de uso pela remensuração, adesão de novos contratos de aluguéis e da amortização do intangível identificado da FAEL e benfeitorias em diversos imóveis das unidades do grupo; e
- (iv) Refere-se a revisão dos contratos de aluguéis realizada em dezembro 2022, que resultou na reclassificação desses imóveis como arrendamento mercantil, conforme regra do IFRS 16.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20 Despesas operacionais**(a) Despesas comerciais, gerais e administrativas**

	Controladora			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Pessoal e encargos sociais (i)	(26.991)	(77.064)	(32.182)	(91.403)
Serviços prestados por pessoa física e pessoa jurídica (i)	(7.294)	(21.417)	(11.727)	(30.882)
Comercial, publicidade e propaganda (i)	(11.365)	(46.642)	(20.826)	(68.645)
Provisão e perda efetiva para crédito de contas a receber (ii)	(17.678)	(48.542)	(2.189)	(23.907)
Depreciação e amortização	(3.503)	(10.329)	(2.091)	(6.583)
Materiais de expediente	(1.921)	(5.298)	(1.906)	(5.041)
Outros	(5.133)	(12.684)	(7.276)	(19.655)
	<u>(73.885)</u>	<u>(221.976)</u>	<u>(78.197)</u>	<u>(246.116)</u>
				Consolidado
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Pessoal e encargos sociais (iii)	(60.190)	(177.245)	(55.189)	(156.622)
Serviços prestados por pessoa física e pessoa jurídica	(16.932)	(54.233)	(19.916)	(53.450)
Comercial, publicidade e propaganda	(30.092)	(107.193)	(39.411)	(120.501)
Provisão e perda efetiva para crédito de contas a receber (ii)	(44.852)	(112.209)	(16.535)	(72.785)
Depreciação e amortização	(5.121)	(15.336)	(3.804)	(11.535)
Materiais de expediente	(4.251)	(11.980)	(4.625)	(13.174)
Outros	(17.488)	(46.788)	(15.059)	(41.005)
	<u>(178.926)</u>	<u>(524.984)</u>	<u>(154.539)</u>	<u>(469.072)</u>

- (i) A redução na controladora deve-se, principalmente, ao compartilhamento de despesas do Centro de Serviços Compartilhados – CSC, localizado em Recife, com as demais controladas do Grupo, nas despesas com serviços prestados por pessoa física e jurídica e com comercial, publicidade e propaganda;
- (ii) O aumento refere-se basicamente ao incremento na provisão para inadimplência do ensino a distância, pelo ajuste da base da FAEL, do FG-Fies, pelo aumento nos percentuais de retenção, e do saldo remanescente da carteira do Educred após cessão realizada (Nota 8(d)(i); e
- (iii) O aumento refere-se à contratação de pessoal para suporte e expansão de novos negócios, ao dissídio coletivo e as verbas rescisórias.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Outras despesas operacionais, líquidas

	Controladora			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Baixa de Imobilizado/Direito de Uso	13	332	49	44
Custas judiciais	(1.795)	(4.188)	(1.865)	(5.603)
Provisão (reversão) para contingências	(16)	(1.158)	(700)	210
Outros (ii)	16	(1.781)	(446)	(2.635)
	<u>(1.782)</u>	<u>(6.795)</u>	<u>(2.962)</u>	<u>(7.984)</u>

	Consolidado			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Baixa de Imobilizado/Direito de Uso	1.080	1.305	(849)	1.110
Custas judiciais	(8.386)	(14.960)	(4.338)	(13.225)
Perda no valor de recuperação de ativos			(5.846)	(71.646)
Provisão (reversão) para contingências	(1.231)	(1.701)	(795)	958
Multa por rescisão de contrato de locação atípico (i)			4.067	(4.283)
Outros (ii)	1.660	(283)	(154)	(8.088)
	<u>(6.877)</u>	<u>(15.639)</u>	<u>(7.915)</u>	<u>(95.174)</u>

Os principais impactos ocorreram em 2022 e referem-se a:

- (i) Acordo para entrega de imóvel da UNAMA no valor de R\$ 8.350 e seus reflexos nas contas de imobilizado, direito de uso e arrendamento, tendo parte sido revertido nesse trimestre; e
- (ii) Refere-se principalmente aos créditos fiscais no valor de R\$ 4.407, oriundos da aquisição da UNINORTE, que não foram considerados na alocação do preço de compra.

21 Resultado financeiro

	Controladora			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Receitas financeiras				
Juros sobre mensalidades e acordos	3.098	6.340	647	3.515
Rendimentos de aplicações financeiras	2.706	9.365	4.363	8.555
Variação cambial ativa (i)	5.567	16.640	12.270	64.574
(-) Pis e COFINS s/ receita financeira	(276)	(743)	(252)	(612)
Outros	133	352	402	1.082
	<u>11.228</u>	<u>31.954</u>	<u>17.430</u>	<u>77.114</u>

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	Controladora 01/01/2022 a 30/09/2022
Despesas financeiras				
Juros de empréstimos, financiamentos e debêntures (ii)	(21.345)	(66.061)	(20.552)	(49.653)
Juros de arrendamentos	(10.388)	(29.747)	(9.960)	(22.582)
Descontos concedidos	(7.898)	(19.281)	(9.525)	(15.266)
Juros e resultado <i>swap</i> sobre empréstimos (i)	(12.448)	(37.541)	(20.276)	(83.897)
Outros	(1.479)	(3.668)	228	(1.315)
	<u>(53.558)</u>	<u>(156.298)</u>	<u>(60.085)</u>	<u>(172.713)</u>
Resultado Financeiro Líquido	<u>(42.330)</u>	<u>(124.344)</u>	<u>(42.655)</u>	<u>(95.599)</u>
				Consolidado
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Receitas financeiras				
Juros sobre mensalidades e acordos	6.727	17.483	6.508	16.605
Rendimentos de aplicações financeiras	5.684	17.685	7.570	16.114
Varição cambial ativa (i)	5.567	16.640	12.275	64.579
(-) Pis e COFINS s/ receita financeira	(577)	(1.667)	(656)	(1.593)
Outros	203	763	725	4.074
	<u>17.604</u>	<u>50.904</u>	<u>26.422</u>	<u>99.779</u>
				Consolidado
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Despesas financeiras				
Juros de empréstimos, financiamentos e debêntures (ii)	(21.428)	(67.652)	(20.712)	(50.076)
Juros de arrendamentos	(20.873)	(61.346)	(20.704)	(54.505)
Descontos concedidos (iii)	(17.949)	(46.688)	(25.697)	(43.288)
Juros de compromissos a pagar	(594)	(5.928)	657	(8.697)
Juros e resultado <i>swap</i> sobre empréstimos (i)	(12.448)	(37.541)	(20.281)	(83.902)
Outros	(3.755)	(8.855)	518	(4.042)
	<u>(77.047)</u>	<u>(228.010)</u>	<u>(86.219)</u>	<u>(244.510)</u>
Resultado Financeiro Líquido	<u>(59.443)</u>	<u>(177.106)</u>	<u>(59.797)</u>	<u>(144.731)</u>

- (i) Trata-se da variação cambial e resultado do *swap* realizado para proteção, cujo câmbio apresentou grande oscilação no terceiro trimestre de 2022;
- (ii) Aumento devido à emissão de debêntures (Nota 14.2); e
- (iii) Referem-se aos descontos concedidos nas negociações e recuperações de mensalidades acima de 360 dias.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22 Imposto de renda e contribuição social**(a) Composição da despesa do imposto de renda e da contribuição social**

	Consolidado			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
IR e CS - correntes				
Lucro presumido	(165)	(430)	(1.393)	(3.963)
Lucro real	(6.326)	(20.153)	(31.432)	(36.552)
Incentivo fiscal	3.013	15.866	29.983	32.175
IR e CS - períodos anteriores	(9)			
Total IR e CS	(3.478)	(4.717)	(2.842)	(8.340)

(b) Empresas no regime do lucro presumido

	Consolidado			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Receita bruta de Serviços	983	2.675	10.581	28.923
Receita bruta de vendas			270	900
Presunção 32%	315	856	3.386	9.255
Presunção 8%			22	72
Outras receitas	168	406	687	2.329
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	483	1.262	4.095	11.656
Imposto de renda e contribuição social - 34%	165	430	1.393	3.963

Parte das operações de apoio ao ensino superior, as operações de ensino profissionalizante e novos negócios são realizadas pelo regime de lucro presumido das investidas do Grupo.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Empresas no regime do lucro real

	<u>01/07/2023 a</u> <u>30/09/2023</u>	<u>01/01/2023 a</u> <u>30/09/2023</u>	<u>01/07/2022 a</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Controladora</u> <u>01/01/2022 a</u> <u>30/09/2022</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(34.897)	(31.476)	(40.022)	(96.977)
Alíquota nominal combinada de imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(11.865)	(10.702)	(13.607)	(32.972)
Participação nos lucros (prejuízos) de controladas	11.401	17.705	8.740	8.006
Ajuste a valor presente do contas a receber	555	306	(85)	(247)
Arrendamentos	1.181	3.745	1.414	1.846
Constituição de provisão para perdas esperadas com créditos	2.349	1.960	(1.204)	(827)
Outras adições e exclusões	2.809	7.297	4.079	3.893
Reversão de contingências	5	414	(59)	(59)
IR e CS - períodos anteriores				(9)
Compensação de prejuízo fiscal	(2.093)	(6.145)		
Lucro Real/Prejuízo	4.342	14.580	(722)	(20.369)
Benefício fiscal lucro da exploração - PROUNI	(2.257)	(12.495)		
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	2.086	2.086	NA	NA
Alíquota efetiva - %	5,98%	6,63%	NA	NA
				Consolidado
	<u>01/07/2023 a</u> <u>30/09/2023</u>	<u>01/01/2023 a</u> <u>30/09/2023</u>	<u>01/07/2022 a</u> <u>30/09/2022</u>	<u>01/01/2022 a</u> <u>30/09/2022</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(35.837)	(32.536)	(84.064)	(104.045)
Prejuízo de empresas controladas	19.112	83.107	175.641	209.310
	(16.725)	50.571	91.577	105.265
Alíquota nominal combinada de imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(5.686)	17.194	31.136	35.790
Ajustes da Lei 11.638/2007				
Ajuste a valor presente do contas a receber	1.839	1.614	(347)	(328)
Arrendamentos	1.241	4.873	1.218	3.574
Constituição de provisão para perdas esperadas com créditos	11.658	4.772	(366)	1.478
Outras adições e exclusões	3.302	10.094	358	(3.409)
trimestrais (i)	527	707	(313)	(299)
Compensação de prejuízo fiscal	(6.555)	(19.101)	(254)	(254)
Lucro Real	6.326	20.153	31.432	36.552
Benefício fiscal lucro da exploração - PROUNI	(3.014)	(15.866)	(29.983)	(32.174)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	3.312	4.287	1.449	4.378
Alíquota efetiva - %	NA	8,48%	1,58%	4,16%

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Demonstração da alíquota efetiva

	Controladora			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(34.897)	31.476		
Imposto de renda e contribuição social	2.086	(2.086)		
	2.086	(2.086)		
	Consolidado			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social				
Empresas optantes do regime do lucro presumido	483	1.262	4.095	11.656
Empresas optantes do regime do lucro real	(16.725)	50.571	91.577	105.265
	(16.242)	51.833	95.672	116.921
Imposto de renda e contribuição social				
Empresas optantes do regime do lucro presumido	165	430	1.393	3.963
Empresas optantes do regime do lucro real	3.312	4.287	1.449	4.378
Total IR e CS correntes	3.477	4.717	2.842	8.341
Alíquota efetiva	NA	9,10%	2,97%	7,13%

Na demonstração da alíquota efetiva, o Grupo considerou o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social apenas das controladas que apresentaram lucro contábil e fiscal, de forma a não distorcer o cálculo da alíquota efetiva pelas controladas que apresentaram prejuízo contábil e fiscal. Entretanto, em função da sazonalidade do resultado e considerando os impactos tributários do resultado financeiro, a alíquota efetiva apresentou, pontualmente, percentual acima do histórico do curso normal das operações.

(e) Tributos diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Ativo				
Ajuste a valor presente do contas a receber	51	359	107	819
Provisão para contingências	208	171	400	328
Constituição de provisão para perdas esperadas com créditos	818	488	3.066	3.039
Bônus a pagar	140		165	
Direito de uso, líquido da depreciação e de obrigações de arrendamento	1.573	1.136	3.544	2.972
Intangíveis de vida útil definida identificados em combinação de negócios	45	45	888	746
Fornecedores - Provisões	34		107	
Ágio Fiscal			1.267	1.674
Prejuízo fiscal de imposto de renda e base negativa de contribuição social	3.774	4.234	14.052	12.037
Outros	154		260	
Total dos ativos fiscais diferidos líquidos	6.797	6.433	23.856	21.615

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	01/07/2023 a		Controladora	
	30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Resultado				
Ajuste a valor presente do contas a receber	(1)	(308)	(21)	(16)
Provisão para contingências	1	37	17	(6)
Constituição de provisão para perdas esperadas com créditos	261	330	(185)	
Direito de uso, líquido da depreciação e de obrigações de arrendamento	135	437	60	148
IR e CS Diferido - Periodos Anteriores				(265)
Prejuízo fiscal de imposto de renda e base negativa de contribuição social	(255)	(460)	806	1.503
Outros	(99)	(384)		
Total da Variação dos Ativos Fiscais Diferidos líquidos	216	(174)	677	229

	01/07/2023 a		Consolidado	
	30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Resultado				
Ajuste a valor presente do contas a receber	(15)	(712)	(67)	(100)
Provisão para contingências	31	72	20	3
Constituição de provisão para perdas esperadas com créditos	549	27	(103)	(1.713)
Bônus a pagar	165	165		
Direito de uso, líquido da depreciação e de obrigações de arrendamento	130	572	(14)	335
Intangíveis de vida útil definida identificados em combinação de negócios	47	142	47	141
Fornecedores - Provisões	107	107		
Ágio Fiscal	(271)	(407)	(2.020)	1.038
Prejuízo fiscal de imposto de renda e base negativa de contribuição social	745	2.018	1.019	4.270
Outros	94	271		
Total da Variação dos Ativos Fiscais Diferidos líquidos	1.582	2.255	(1.118)	3.974

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23 Partes relacionadas

As transações efetuadas entre partes relacionadas são negociadas a valor e condições normais de mercado.

(a) Contas correntes

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Ativo				
CENESUP - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda.	7.923			
SERMED – Medicina Humana & Veterinária Ltda.	5.423			
Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa S/S Ltda	5.027			
ICES - Instituto Campinense de Ensino Superior (i)	3.100			
Sociedade Técnica Educacional da Lapa S/A (FAEL)	2.888			
CETEBA - Centro de Ensino e Tecnologia da Bahia Ltda.	2.461			
ABES - Sociedade Baiana de Ensino Superior Ltda.	2.123			
3L Tecnologias Educacionais e Soluções Digitais S/A	1.766			
Centro de Educação Continuada Mauricio de Nassau Ltda.	1.546			
EDUCRED - Adm de Crédito Educative Cobrança	1.258			
UNI7 - Centro Universitário Sete de Setembro (i)	850			
Instituto de Ensino Superior Juvêncio Terra Ltda.	804			
Outras controladas	1.982			
Ocktus Participações Ltda	2.603	4.067	2.603	4.067
	<u>39.754</u>	<u>4.067</u>	<u>2.603</u>	<u>4.067</u>
(-) Circulante	(39.103)	(1.952)	(1.952)	(1.952)
Não circulante	651	2.115	651	2.115
	<u>651</u>	<u>2.115</u>	<u>651</u>	<u>2.115</u>
Passivo Circulante				
ICES - Instituto Campinense de Ensino Superior Ltda. (ii)	(55)			
SESPS - Sociedade de Ensino Superior e de Pesquisa de Sergipe Ltda.	(785)			
	<u>(840)</u>			

Em 25 de junho de 2019, o Grupo celebrou contrato de Promessa de Compra e Venda de Aeronave, com a empresa Ocktus Participações Ltda., pertencente ao acionista José Janguê Bezerra Diniz, que estabeleceu a transferência da posse da aeronave *Phenom 300* pelo valor de cerca de R\$ 24.902. A Ocktus pagou ao Grupo R\$ 14.001 à vista e o valor remanescente desta operação, no montante de R\$ 10.901, seria em 67 parcelas mensais, em condições idênticas às do financiamento originalmente assumido pelo Grupo, através de Finame (Nota 14), com alienação fiduciária da aeronave.

O Grupo tem como prática capitalizar e/ou distribuir lucros semestralmente entre a Companhia e suas controladas, conforme Nota 5(b).

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

b) Remuneração do pessoal-chave da administração

O pessoal-chave da administração inclui os conselheiros e diretores estatutários do Grupo. A remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da Administração, está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Remuneração total do pessoal-chave da administração	10.533	12.922	10.533	12.922

O Grupo não concede ao pessoal-chave da Administração, nem aos seus empregados, benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho.

Em julho de 2022, a Companhia efetuou a liquidação do Plano de Incentivo de Longo Prazo para executivos do Grupo, criado em julho de 2019, que previa o pagamento de bônus após 36 meses e o cumprimento de determinadas metas.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 6 de julho de 2023, foi aprovado o Plano de Concessões de Ações que estabelece termos e condições para a concessão, pela Companhia, de até 2.252.627 ações de sua emissão (equivalente a 1,75% do capital social total na data), aos seus diretores estatutários. (Nota 15(i))

(c) Aluguel de imóveis

	30 de setembro de 2023			30 de setembro de 2022		
	Resultado	Desembolso	Saldo	Resultado	Desembolso	Saldo
Direito de Uso			239.370			152.707
Despesa de Depreciação	(19.606)			(19.217)		
Obrigações de Arrendamento			298.379			201.089
Despesa de Juros	(22.809)			(18.335)		
Pagamentos Mínimos		(32.315)			(35.600)	
	<u>(42.415)</u>	<u>(32.315)</u>		<u>(37.552)</u>	<u>(35.600)</u>	

O Grupo firmou Contratos de Locação de Imóveis Comerciais com a empresa Ocktus Participações Ltda, pertencente ao acionista José Janguê Bezerra Diniz, pelo prazo de dez anos, podendo ser renovados por igual período. A diferença entre a despesa e os pagamentos refere-se ao pagamento mínimo de bens de uso que é amortizado no passivo. A redução em 2023 refere-se às renegociações de contratos de determinadas unidades.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24 Provisão para contingências

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Provável (a)				
Cível	772	495	3.320	2.483
Trabalhista	7.510	6.319	12.597	10.598
Tributárias			1.991	1.986
	8.282	6.814	17.908	15.067
Contingências oriunda da combinação de negócios (c)			116.282	116.282
	8.282	6.814	134.190	131.349

(a) Prováveis

A administração, consubstanciada na opinião de seus consultores jurídicos externos, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas potenciais prováveis com essas ações em curso, conforme composição acima.

Cíveis - as ações classificadas como perda provável possuem natureza de indenização por danos morais e materiais e questionamentos de alunos sobre a existência de débitos perante as instituições do Grupo.

Trabalhistas – as principais alegações são objetos das causas: horas extras, férias não gozadas, equiparação salarial e diferenças salariais decorrentes de redução de cargas horárias de professores.

(b) Possíveis

O Grupo também efetuou levantamento, avaliação e quantificação das diversas ações de natureza cível, trabalhista e tributária classificadas com risco de perda possível para os quais não há provisão constituída, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Cível	33.008	27.565	77.137	65.683
Trabalhista	15.061	12.070	40.532	45.386
Tributárias	2.158	8	2.306	2.320
	50.227	39.643	119.975	113.389

O aumento na Controladora em 2023 refere-se às incorporações (Nota 5(a)(ii)).

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Contingências oriundas de combinação de negócios

As ações provisionadas são basicamente referentes às exposições tributárias da União de Ensino Superior do Pará – UNESPA e do Instituto Santareno de Ensino Superior - ISES, adquiridas em 2014, junto aos municípios de Belém e Santarém, respectivamente, no montante total de R\$ 108.766.

A principal ação refere-se ao processo 0019270-28.2014.8.14.0301 que trata de Execução Fiscal ajuizada pelo Município de Belém referente à cobrança de ISS devido por suposta perda da isenção tributária da UNESPA. A questão se refere à isenção da tributação pelo ISS através de autorização conferida à UNESPA pelo poder público através de Decreto Municipal, que posteriormente foi retirada, lançando o crédito tributário relativo aos 5 últimos anos. A UNESPA ajuizou ação anulatória, tombada sob o nº 0057879-84.2009.8.14.0301 para anular os autos de infração que ao fim autorizou o ajuizamento da Execução Fiscal ora em comento. Foram oferecidos embargos à execução e o processo encontra-se em fase instrutória. A classificação de perda atribuída pelos assessores jurídicos externos refletida na alocação do preço de compra e contabilizada pela companhia é possível no valor original de R\$ 103.082 (31 de dezembro de 2022 - R\$ 103.082).

Os acionistas vendedores da UNESPA e ISES concordaram contratualmente em indenizar o Grupo pelo montante que pode tornar-se devido no que diz respeito à ação acima mencionada. Para garantir esse montante foram fixados contratualmente retenção ou descontos em aluguéis futuros das unidades e hipotecas de imóveis em favor do Grupo. Neste sentido, um ativo de indenização, equivalente ao valor justo do passivo indenizado, conforme acima, foi registrado no total de R\$ 108.766 (31 de dezembro de 2022 - R\$ 108.766).

Além das ações provisionadas, com ativos de indenização reconhecidos pelo Grupo, temos ainda contingência que tramita em âmbito administrativo no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais – CARF, órgão vinculado ao atual Ministério da Economia, referente aos autos de infração lavrados em dezembro de 2016 e abril de 2018 para cobrança de contribuições previdenciárias e contribuições para entidades e fundos, no período de janeiro de 2011 a dezembro de 2014, no valor original R\$ 173.029, da Sociedade Paulista de Ensino e Pesquisa (SOPEP), atual mantenedora da UNG. A Receita Federal entendeu que as atividades exercidas pela Associação Paulista de Educação e Cultura (APEC), antiga mantenedora da UNG, não se enquadravam na categoria de não lucrativa e, apesar da transferência da manutenção da UNG ter ocorrido somente em janeiro de 2015, autuou a SOPEP de forma subsidiária pela ausência de pagamento das referidas contribuições.

Por se tratar de contingência anterior a aquisição, o contrato prevê que eventuais prejuízos estão garantidos pela retenção ou descontos em aluguéis futuros das unidades e hipoteca de imóvel em favor do Grupo, no valor original de R\$ 362.505. Os advogados que patrocinam esse processo foram contratados pelos acionistas vendedores e são acompanhados pelos advogados do Grupo, classificando os respectivos riscos de perda como possíveis.

25 Lucro básico e diluído por ação

O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do resultado atribuível aos acionistas da sociedade, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período. A Companhia não possui ações ordinárias potenciais ou opções com efeitos diluidores.

Ser Educacional S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Prejuízo do período atribuível aos acionistas da Controladora	(36.767)	(33.736)	(39.345)	(96.757)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação (milhares)	128.335	128.335	128.722	128.722
Prejuízo básico e diluído por ação - R\$	<u>(0,29)</u>	<u>(0,26)</u>	<u>(0,31)</u>	<u>(0,75)</u>

26 Eventos subsequentes**(a) Quarta emissão de debêntures simples, espécie quirografária**

Em 02 de outubro de 2023 o conselho de administração da companhia aprovou a realização de sua quarta emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, com prazo de vencimento de cinco anos, no montante de R\$ 200.000 para distribuição pública sob o rito de registro automático de distribuição, sem análise prévia, destinada exclusivamente a investidores profissionais. Em 19 de outubro de 2023 foi encerrada a emissão e os recursos serão destinados para alongamento de dívidas (*liability management*) da Companhia.

As debêntures terão amortização semestral a partir do 18º mês contado da data de emissão, em 8 parcelas, sendo a última devida na data do vencimento e serão remuneradas a CDI+2% ao ano, com remuneração semestral, sem carência.

As debêntures requerem a manutenção de “*covenants*” financeiros, apurados trimestralmente, com base nas demonstrações financeiras consolidadas, representados pela razão entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado, que não deve ser superior a 2,5x.

* * *