

# **Afya Participações S.A.**

**Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
Com relatório do auditor independente**



KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua Paraíba, 550 - 12º andar - Bairro Funcionários  
30130-141 - Belo Horizonte/MG - Brasil  
Caixa Postal 3310 - CEP 30130-970 - Belo Horizonte/MG - Brasil  
Telefone +55 (31) 2128-5700  
kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

**Aos acionistas e administradores da Afya participações S.A.**

*Belo Horizonte, MG*

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Afya Participações S.A (“Companhia”), e suas controladas, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada da Afya Participações S.A e suas controladas em 31 de dezembro de 2025, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas contábeis internacionais (*IFRS Accounting Standards*) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e as normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras de entidades de interesse público no Brasil. Nós também cumprimos com as demais responsabilidades éticas, de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### Avaliação do valor recuperável do ágio e licenças com vida útil indefinida

Veja as Notas Explicativas nº 3.7 e 12 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principal assunto de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
<p>A Companhia possui ágio por expectativa de rentabilidade futura (<i>goodwill</i>) e licenças com vida útil indefinida, oriundo de aquisições de empresas ocorridas em exercícios anteriores, que são testados anualmente quanto à redução ao valor recuperável (<i>impairment</i>), bem como sempre que existam indícios de que o valor contábil possa estar deteriorado.</p> <p>Para teste de redução ao valor recuperável, a Companhia estimou o valor recuperável do ágio e das licenças com vida útil indefinida com base no valor em uso ("VIU") das unidades geradoras de caixa (UGCs), a qual os respectivos ativos estão alocados.</p> <p>A avaliação do valor recuperável envolve julgamento significativo da Administração, particularmente na definição de premissas relevantes utilizadas na estimativa do VIU das unidades geradoras de caixa, incluindo taxas de crescimento de receita, taxa de crescimento EBITDA, taxas de desconto e taxas de crescimento de longo prazo. Pequenas alterações nessas premissas podem resultar em impactos relevantes no valor recuperável dos ativos.</p> <p>Em função do alto grau de julgamento envolvido, da incerteza inerente às estimativas e da relevância dos saldos, consideramos esse assunto como significativo em nossa auditoria.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Avaliação do desenho e efetividade dos controles internos chave relacionados à avaliação de redução ao valor recuperável do ágio e das licenças com vida útil indefinida da Companhia;</li><li>- Avaliação das premissas de taxas de crescimento de receita projetadas e taxa de crescimento EBITDA projetadas para certas UGCs, comparando-as às taxas históricas de crescimento de receita e ao desempenho histórico da taxa de crescimento EBITDA das respectivas UGCs;</li><li>- Para certas UGCs, comparação das projeções históricas de receita e de taxa de crescimento EBITDA elaboradas pela Companhia com os resultados efetivamente realizados, a fim de avaliar a capacidade da Companhia de elaborar projeções de forma apropriada;</li><li>- Avaliação, com o auxílio dos nossos especialistas em finanças corporativas:<ul style="list-style-type: none"><li>i) da razoabilidade das taxas de desconto de determinadas UGCs, por meio da comparação dos <i>inputs</i> utilizados pela Companhia na determinação dessas taxas com dados de mercado publicamente disponíveis de entidades comparáveis;</li><li>ii) das taxas de crescimento de receita projetadas e taxa de crescimento EBITDA projetadas de certas UGCs, por meio da comparação com as taxas de crescimento de receita e os resultados de margens de entidades comparáveis;</li><li>iii) da taxa de crescimento de longo prazo de certas UGCs, por meio da comparação com expectativas de crescimento econômico baseadas em dados de mercado publicamente disponíveis.</li></ul></li></ul> <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável a avaliação do valor recuperável ágio e das licenças com vida útil indefinida de certas unidades geradoras de caixa, assim como as respectivas divulgações, no contexto das demonstrações</p>

financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

#### Outros assuntos - Demonstrações financeiras do período anterior auditadas por auditor independente antecessor

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 28 de março de 2025, que não conteve modificação.

#### Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas contábeis internacionais (*IFRS Accounting Standards*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

#### Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações

nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Planejamos e executamos a auditoria do grupo para obter evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou unidades de negócios do grupo como base para formar uma opinião sobre as demonstrações financeiras do grupo. Somos responsáveis pela direção, supervisão e revisão do trabalho de auditoria executado para os propósitos da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Belo Horizonte , 31 de Março de 2026

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC SP-014428/O-6 F-MG



Poliana Silveira Rodrigues  
Contadora CRC MG-089473/O-0

## Afya Participações S.A.

Balço patrimonial

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
<b>Ativo</b>					
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	7	430.796	260.878	1.113.748	889.404
Contas a receber	8	294.445	132.894	717.373	595.898
Imposto de renda a recuperar		6.814	5.507	23.046	18.587
Tributos a recuperar		5.351	3.705	13.429	7.139
Outros ativos	10	25.481	21.221	60.903	56.850
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>762.887</b>	<b>666.030</b>	<b>1.928.499</b>	<b>1.567.878</b>
<b>Não circulante</b>					
Contas a receber	8	12.853	6.048	34.985	35.948
Ativos fiscais diferidos	21	3.134	-	12.552	-
Outros ativos	10	27.541	24.381	125.602	115.956
Investimentos	13	5.299.108	5.439.787	46.518	54.442
Imobilizado	11	77.504	76.934	711.485	658.482
Direito de uso	14.2.2	78.621	57.825	896.758	842.219
Intangível	12	1.461.721	1.039.537	5.587.980	5.532.789
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>6.960.482</b>	<b>6.644.512</b>	<b>7.415.880</b>	<b>7.239.836</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>7.723.369</b>	<b>7.310.542</b>	<b>9.344.379</b>	<b>8.807.714</b>
<b>Passivo</b>					
<b>Circulante</b>					
Fornecedores		71.186	45.422	123.581	128.080
Empréstimos e financiamentos	14.2.1	60.668	352.420	60.668	352.420
Passivos de arrendamentos	14.2.2	18.206	15.561	55.772	45.580
Contas a pagar por aquisições	14.2.3	110.640	185.318	110.640	185.318
Adiantamentos de clientes		23.304	27.631	158.035	161.048
Obrigações trabalhistas e sociais		103.330	95.213	217.526	208.076
Obrigações tributárias		8.915	7.269	36.043	33.456
Impostos a pagar		-	-	112.638	4.247
Dividendos a pagar	17	570.321	61.000	570.513	61.000
Outras contas a pagar		8.512	9.952	9.246	11.395
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>975.082</b>	<b>799.786</b>	<b>1.454.662</b>	<b>1.190.620</b>
<b>Não circulante</b>					
Empréstimos e financiamentos	14.2.1	1.993.599	997.249	1.993.599	997.249
Passivos de arrendamentos	14.2.2	75.632	56.137	1.009.974	932.756
Contas a pagar por aquisições	14.2.3	329.957	345.454	329.957	345.454
Obrigações tributárias		7.642	9.951	77.487	84.407
Passivos fiscais diferidos	21	-	-	-	28.274
Provisões para riscos	22	37.895	32.580	128.220	113.521
Dividendos a pagar	17	609.934	-	609.934	-
Outras contas a pagar		36.105	37.322	43.634	42.742
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>3.090.764</b>	<b>1.478.693</b>	<b>4.192.805</b>	<b>2.544.403</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social	17	2.706.347	2.706.347	2.706.347	2.706.347
Reserva de capital		318.324	396.532	318.324	396.532
Reserva de lucros		623.617	1.919.949	623.617	1.919.949
Opções de ações outorgadas		9.235	9.235	9.235	9.235
<b>Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores</b>		<b>3.657.523</b>	<b>5.032.063</b>	<b>3.657.523</b>	<b>5.032.063</b>
Participação de não controladores		-	-	39.389	40.628
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>3.657.523</b>	<b>5.032.063</b>	<b>3.696.912</b>	<b>5.072.691</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>7.723.369</b>	<b>7.310.542</b>	<b>9.344.379</b>	<b>8.807.714</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Afya Participações S.A.

Demonstração do resultado e de outros resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais, exceto o lucro por ação em reais

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
Receita	18	401.443	160.428	3.697.255	3.304.329
Custo dos serviços prestados	19	(135.445)	(42.866)	(1.313.895)	(1.215.603)
<b>Resultado bruto</b>		<b>265.998</b>	<b>117.562</b>	<b>2.383.360</b>	<b>2.088.726</b>
Despesas com vendas, gerais e administrativas	19	(458.566)	(310.798)	(1.109.485)	(1.002.003)
Provisão para perdas de crédito esperadas	8 e 19	(3.104)	(6.039)	(57.090)	(60.894)
Outras receitas		4.732	2.918	18.762	13.298
Outras despesas		(5.829)	(1.297)	(18.857)	(20.590)
<b>Resultado antes do resultado financeiro líquido e impostos</b>		<b>(196.769)</b>	<b>(197.654)</b>	<b>1.216.690</b>	<b>1.018.537</b>
Receitas financeiras		46.910	15.728	194.018	109.328
Despesas financeiras		(313.788)	(203.842)	(520.064)	(386.885)
<b>Resultado financeiro líquido</b>	20	<b>(266.878)</b>	<b>(188.114)</b>	<b>(326.046)</b>	<b>(277.557)</b>
Resultado de equivalência patrimonial	13	1.228.255	1.093.604	13.916	11.737
<b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>		<b>764.608</b>	<b>707.836</b>	<b>904.560</b>	<b>752.717</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	21				
Corrente		-	-	(133.328)	(24.238)
Diferido		31.468	-	40.826	(3.233)
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>796.076</b>	<b>707.836</b>	<b>812.058</b>	<b>725.246</b>
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-
<b>Total do resultado abrangente</b>		<b>796.076</b>	<b>707.836</b>	<b>812.058</b>	<b>725.246</b>
<b>Atribuível a:</b>					
Acionistas controladores		796.076	707.836	796.076	707.836
Participação de acionistas não controladores		-	-	15.982	17.410
Lucro líquido por ação		195,15	173,52	195,15	173,52

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Afya Participações S.A.

Demonstração do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

	Patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora										
	Reserva de lucros								Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido	
	Capital social	Reservas de capital	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Reserva especial de ágio	Lucros retidos	Opções de ações outorgadas	Lucros acumulados			Total
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2024</b>	<b>2.706.347</b>	<b>364.108</b>	<b>80.433</b>	<b>(33.001)</b>	<b>137.052</b>	<b>1.082.629</b>	<b>9.235</b>	<b>-</b>	<b>4.346.803</b>	<b>41.507</b>	<b>4.388.310</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	707.836	707.836	17.410	725.246
Pagamento baseado em ações da controladora	-	32.424	-	-	-	-	-	-	32.424	-	32.424
Constituição de reserva legal	-	-	35.392	-	-	-	-	(35.392)	-	-	-
Destinação dos lucros acumulados	-	-	-	-	-	617.444	-	(617.444)	-	-	-
Dividendos declarados (17.b)	-	-	-	-	-	-	-	(55.000)	(55.000)	(18.289)	(73.289)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>2.706.347</b>	<b>396.532</b>	<b>115.825</b>	<b>(33.001)</b>	<b>137.052</b>	<b>1.700.073</b>	<b>9.235</b>	<b>-</b>	<b>5.032.063</b>	<b>40.628</b>	<b>5.072.691</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	796.076	796.076	15.982	812.058
Pagamento baseado em ações da controladora	-	15.318	-	-	-	-	-	-	15.318	-	15.318
Constituição de reserva legal	-	-	39.804	-	-	-	-	(39.804)	-	-	-
Destinação dos lucros acumulados	-	-	-	-	-	756.272	-	(756.272)	-	-	-
Dividendos declarados (17.b)	-	-	-	-	-	(2.185.934)	-	-	(2.185.934)	(17.221)	(2.203.155)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>2.706.347</b>	<b>411.850</b>	<b>155.629</b>	<b>(33.001)</b>	<b>137.052</b>	<b>270.411</b>	<b>9.235</b>	<b>-</b>	<b>3.657.523</b>	<b>39.389</b>	<b>3.696.912</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Afya Participações S.A.

### Demonstração dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
<b>Atividades operacionais</b>					
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		764.608	707.836	904.560	752.717
<b>Ajustes para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>					
Depreciação e amortização	19	219.558	165.044	373.344	333.341
Baixa de imobilizado	11	2.356	2.928	3.062	2.539
Baixa de intangível	12	273	-	275	244
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	8 e 19	3.104	6.039	57.090	60.894
Pagamento baseado em ações da controladora	19	15.318	32.424	15.318	32.424
Variações cambiais líquidas	20	1.816	8.258	1.816	8.240
Despesas de juros	20	284.854	183.646	284.854	184.852
Despesas de juros de arrendamento	20	8.589	2.979	123.067	111.966
Resultado de equivalência patrimonial	13	(1.228.255)	(1.093.604)	(13.916)	(11.737)
Provisão (reversão) para riscos		(275)	(7.240)	23.250	5.068
<b>Variações nos ativos e passivos</b>					
Contas a receber		72.716	105.444	(177.602)	(97.449)
Impostos a recuperar		(5.903)	1.154	(23.301)	18.107
Outros ativos		(3.050)	10.735	(9.090)	11.590
Fornecedores		(928)	(158.853)	(4.499)	22.925
Obrigações tributárias		30.159	(35.555)	(672)	(9.938)
Adiantamentos de clientes		(5.688)	25.030	(3.013)	6.329
Obrigações trabalhistas e sociais		1.169	10.800	9.450	8.414
Pagamentos de contingências		(562)	-	(6.873)	-
Outros passivos		(26.781)	(25.640)	2.729	27.060
		<b>130.078</b>	<b>(58.575)</b>	<b>1.559.849</b>	<b>1.467.586</b>
Imposto de renda pago		-	-	(16.046)	(20.520)
<b>Fluxos de caixa líquidos gerados (usados) em atividades operacionais</b>		<b>130.078</b>	<b>(58.575)</b>	<b>1.543.803</b>	<b>1.447.066</b>
<b>Atividades de investimento</b>					
Aquisição de ativo imobilizado	11	(32.896)	(4.479)	(166.014)	(136.924)
Aquisição de ativos intangíveis	12	(183.344)	(223.133)	(197.997)	(255.691)
Dividendos recebidos	13	1.048.398	838.787	15.553	7.501
Aquisição de subsidiárias, líquido de caixa adquirido		(144.076)	(627.568)	(144.076)	(627.568)
Juros pagos na aquisição de subsidiárias e intangíveis		(14.536)	(78.931)	(14.536)	(78.931)
Caixa líquido recebido das incorporações		13.669	35.364	-	-
<b>Fluxos de caixa líquidos gerados (usados) em atividades de investimento</b>		<b>687.215</b>	<b>(59.960)</b>	<b>(507.070)</b>	<b>(1.091.613)</b>
<b>Atividades de financiamento</b>					
Contratação de empréstimos e financiamentos	14.5	1.494.881	491.593	1.494.881	491.593
Pagamentos de principal de empréstimos e financiamentos	14.5	(803.106)	(104.319)	(803.106)	(128.696)
Pagamentos de juros	14.5	(247.768)	(123.416)	(247.768)	(125.447)
Pagamentos de principal de passivos de arrendamentos	14.2.2	(23.741)	(6.532)	(49.411)	(41.221)
Pagamentos de juros de passivos de arrendamentos	14.2.2	(2.160)	(3.162)	(121.475)	(111.605)
Dividendos pagos	14.5	(1.066.665)	(54.000)	(1.083.694)	(72.289)
<b>Fluxos de caixa líquidos gerados (usados) em atividades de financiamento</b>		<b>(648.559)</b>	<b>200.164</b>	<b>(810.573)</b>	<b>12.335</b>
Variações cambiais líquidas		(1.816)	(8.258)	(1.816)	(8.240)
<b>Variação líquida em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>169.918</b>	<b>73.371</b>	<b>224.344</b>	<b>359.548</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	7	260.878	187.507	889.404	529.856
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	7	430.796	260.878	1.113.748	889.404

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

### 1 Contexto operacional

A Afya Participações S.A. ("Companhia"), anteriormente denominada NRE Participações S.A., iniciou suas atividades em 8 de setembro de 2015, e tem como objeto social a participação em outras sociedades, como sócia ou acionista; prestação de serviços de educação superior, pós graduação e extensão e cursos preparatórios para concursos; desenvolvimento e comercialização de conteúdos de educação médica, plataformas online de educação médica; e atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios e agenciamento de espaços para publicidade. A Companhia é uma sociedade anônima com sede localizada na Rua Paraíba, 330, 15º andar, no município de Belo Horizonte, Minas Gerais.

A Companhia, em conjunto com suas subsidiárias ("Grupo"), forma uma rede de instituições de ensino superior e pós-graduação voltadas para a medicina, sob regulação do Ministério da Educação ("MEC"). O Grupo também fornece serviços que compreendem o desenvolvimento e a venda de cursos educacionais distribuídos eletronicamente, e soluções para capacitar os médicos em sua rotina diária, incluindo suporte a decisões clínicas por meio de assinatura de aplicativos, ferramentas de gestão de prática por meio de um modelo SaaS (Software as a Service) e suporte ao relacionamento médico-paciente.

Apesar do capital circulante líquido negativo para a Controladora em 31 de dezembro de 2025, a Administração assegura a liquidez de suas obrigações de curto prazo por meio da gestão centralizada e consolidada do caixa, geração de caixa operacional projetada, possibilidade de recebimento de dividendos de suas subsidiárias, e também pela disponibilidade de obter crédito junto a terceiros. A Companhia mantém o monitoramento constante de seu fluxo de caixa, garantindo a continuidade das operações e a capacidade de rolagem de dívidas, se necessário.

#### Aquisição em 2025

Em 7 de maio de 2025, a Companhia adquiriu 100% do capital social total da Faculdade Masterclass Ltda. ("FUNIC"), localizada na cidade de Contagem, uma cidade da área metropolitana de Belo Horizonte, capital do Estado de Minas Gerais. A aquisição contribuiu com 60 vagas de medicina. A FUNIC iniciou suas operações no segundo semestre de 2025.

O preço total de compra é de R\$100.000. As condições de pagamento são: (i) R\$60.000, líquido da Dívida Líquida estimada, pagos em 7 de maio de 2025; e (ii) R\$40.000 a pagar em três parcelas anuais iguais, ajustadas por 100% da taxa de juros interbancária brasileira ("CDI").

A aquisição inclui um possível pagamento adicional para até 60 vagas de medicina, condicionado à aprovação regulatória. Se aprovado pelo MEC dentro de 36 meses a partir da data de fechamento, será devido um pagamento adicional de R\$1.000 por vaga aprovada. A Companhia não possui obrigação legal ou construtiva na data de aquisição ou em qualquer data de reporte. Após aprovação, os assentos adicionais darão origem a licenças adicionais, que serão reconhecidas e medidas naquele momento, juntamente com o reconhecimento da responsabilidade relacionada.

A Administração avaliou os aspectos dessa transação de acordo com o IFRS 3 - Combinações de Negócios e aplicou o teste opcional de 'concentração', projetado para simplificar a avaliação de se um

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

conjunto adquirido de atividades e ativos não é um negócio. Como praticamente todo o valor justo dos ativos brutos adquiridos está concentrado em um único ativo identificável, a Administração concluiu que a transação não se enquadra na definição de negócio, mas sim na aquisição de ativos, que foram medidos no reconhecimento inicial ao custo alocado a ativos e passivos identificáveis em base ao valor justo relativo, conforme demonstrado a seguir.

### Ativos

Caixa e equivalentes de caixa	3
Propriedade e equipamentos	2.683
Ativos intangíveis - Licenças com vida útil indefinida	99.628

**102.314**

### Passivos

Contas a pagar por comércio	71
Empréstimos e financiamento	2.243

**2.314**

### Ativos líquidos totais

**100.000**

As técnicas de avaliação usadas para licenciamentos com vida útil indefinida, que é o ativo mais representativo adquirido, foram o método With-and-whitout, que consiste em estimar o valor justo de um ativo pela diferença entre o valor desse ativo em dois cenários: um cenário considerando a existência do ativo em questão e outro considerando sua inexistência.

### Aquisição em 2024

Em 1º de julho de 2024, a Companhia adquiriu a Unidom Participações S.A. ("Unidom"). A Unidom é uma instituição de ensino superior com autorização governamental para oferecer cursos presenciais, de graduação e pós-graduação em medicina e saúde, bem como outros cursos. Ela abrange a "Unidompedro" e a "Faculdade Dom Luiz", ambas localizadas no estado da Bahia com operações nas cidades de Salvador, Luis Eduardo Magalhães, Barreiras e Ribeira do Pombal. Ver Nota 6.1.

## 2 Políticas contábeis materiais

Esta nota descreve as políticas contábeis relevantes adotadas na elaboração destas demonstrações financeiras consolidadas, além de outras políticas divulgadas em outras notas explicativas destas demonstrações financeiras consolidadas. Essas políticas foram aplicadas de forma consistente a todos os períodos apresentados.

As políticas contábeis da Companhia foram aplicadas de forma consistente a todas as empresas consolidadas.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 2.1. Base de preparação

Estas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a legislação societária brasileira e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como “normas contábeis IFRS”), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

Ao preparar estas demonstrações financeiras consolidadas, a Administração avaliou a capacidade da Companhia de continuar operando e concluiu que a continuidade operacional é adequada.

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, exceto pelas contraprestações contingentes que foram mensuradas pelo valor justo. Exceto pelos seguintes itens mensurados ao valor justo: (i) certos instrumentos financeiros – incluindo a contraprestação contingente a pagar aos acionistas vendedores – mensurados ao valor justo por meio do resultado; e (ii) o reconhecimento inicial de ativos e passivos identificáveis adquiridos em combinações de negócios, que são mensurados ao valor justo na data da aquisição.

As demonstrações financeiras consolidadas são apresentadas em reais ("R\$"), que é a moeda funcional e de apresentação do Grupo. Todos os valores são arredondados para o milhar mais próximo.

A Companhia alterou a apresentação de alguns itens na demonstração do resultado e de outros resultados abrangentes do exercício corrente, segregando as despesas com “Provisão para perdas de crédito esperadas” das “Despesas com vendas, gerais e administrativas” e “Outras receitas” e “Outras despesas” das “Outras receitas (despesas), líquidas”. Para garantir a comparabilidade, a Companhia refletiu essas alterações nos exercícios anteriores.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas para publicação em 31 de março de 2026.

### 2.2. Base de consolidação

A tabela abaixo é uma lista das subsidiárias e coligada da Companhia:

Nome	Atividades principais	Localização	Tipo do		
			Investimento	2025	2024
Instituto Tocantinense Presidente Antônio Carlos Porto S.A. - ("ITPAC Porto")	Programas de graduação	Porto Nacional - TO	Subsidiária	100%	100%
Instituto Tocantinense Presidente Antônio Carlos S.A. - ("ITPAC Araguaína")	Programas de graduação	Araguaína - TO	Subsidiária	100%	100%
União Educacional do Vale do Aço S.A. - ("UNIVAÇO")	Graduação em Medicina	Ipatinga - MG	Subsidiária	100%	100%
IPTAN - Instituto de Ensino Superior Presidente Tancredo de Almeida Neves S.A. ("IPTAN")	Programas de graduação	São João Del Rei - MG	Subsidiária	100%	100%
Instituto de Educação Superior do Vale do Parnaíba S.A. ("IESVAP")	Programas de graduação	Parnaíba - PI	Subsidiária	80%	80%
Centro de Ciências em Saúde de Itajubá S.A. ("CCSI")	Graduação em Medicina	Itajubá - MG	Subsidiária	75%	75%

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

Nome	Atividades principais	Localização	Tipo do		
			Investimento	2025	2024
Instituto de Ensino Superior do Piauí S.A. ("IESP")	Programas de graduação e pós-graduações	Teresina - PI	Subsidiária	100%	100%
FADEP - Faculdade Educacional de Pato Branco Ltda. ("FADEP")	Programas de graduação	Pato Branco - PR	Subsidiária	100%	100%
Instituto Educacional Santo Agostinho S.A. ("FASA")	Programas de graduação	Montes Claros - MG	Subsidiária	100%	100%
Instituto Paraense de Educação e Cultura Ltda. ("IPEC")	Graduação em Medicina	Marabá - PA	Subsidiária	100%	100%
Sociedade Universitária Redentor S.A. ("UniRedentor")	Programas de graduação e pós-graduações	Itaperuna - RJ	Subsidiária	100%	100%
Centro de Ensino São Lucas Ltda. ("UniSL")	Programas de graduação	Porto Velho - RO	Subsidiária	100%	100%
Sociedade de Educação, Cultura e Tecnologia da Amazônia S.A. - ("FESAR")	Programas de graduação	Redenção - PA	Subsidiária	100%	100%
Centro Superior de Ciências da Saúde Ltda. ("FCMPB")	Graduação em Medicina	João Pessoa - PB	Subsidiária	100%	100%
iClinic Desenvolvimento de Software Ltda. ("iClinic") (ii)	Prontuário médico eletrônico, sistema de gerenciamento clínico	Ribeirão Preto - SP	Subsidiária	-	100%
Medicinae Solutions S.A. ("Medicinae") (ii)	Serviços financeiros relacionados a medicina	Rio de Janeiro - RJ	Subsidiária	-	100%
Medical Harbour Aparelhos Médico Hospitalares e Serviços em Tecnologia Ltda. ("Medical Harbour")	Saúde educacional e imagens médicas	Florianópolis - SC	Subsidiária	100%	100%
Cliquefarma Drogarias Online Ltda. ("Cliquefarma") (ii)	Serviços em plataforma online	São Paulo - SP	Subsidiária	-	100%
Shosp Tecnologia da Informação Ltda. ("Shosp") (ii)	Prontuário médico eletrônico, sistema de gerenciamento clínico	Rio de Janeiro - RJ	Subsidiária	-	100%
Sociedade Padrão de Educação Superior Ltda. ("UnifipMoc")	Programas de graduação	Montes Claros - MG	Subsidiária	100%	100%
Companhia Nilza Cordeiro Herdy de Educação e Cultura ("Unigranrio")	Programas de graduação e pós-graduações	Duque de Caxias - RJ	Subsidiária	100%	100%
RX PRO Soluções de Tecnologia Ltda. ("RX PRO") (ii)	Marketing para a indústria farmacêutica	São Paulo - SP	Subsidiária	-	100%
Quasar Telemedicina Desenvolvimento de Sistemas Computacionais Ltda. ("Glic") (ii)	Relacionamento médico com o paciente	Barueri - SP	Subsidiária	-	100%
Sociedade Educacional e Cultural Sergipe DelRey Ltda. ("DelRey")	Programas de graduação	Maceió - AL	Subsidiária	100%	100%
Unidom Participações S.A. ("Unidom") (i)	Programas de graduação	Salvador - BA	Subsidiária	-	100%
Instituição Baiana de Ensino Superior Ltda. ("IBES") (i)	Programas de graduação	Salvador - BA	Subsidiária	100%	100%
SESSA - Sociedade de Educação Superior do Semi-Árido Ltda. ("SESSA") (i)	Programas de graduação	Ribeira de Pombal - BA	Subsidiária	100%	100%
Faculdade Masterclass Ltda. ("FUNIC") (iii)	Programas de graduação	Contagem - MG	Subsidiária	100%	-
União Educacional do Planalto Central S.A. ("UEPC")	Programas de graduação	Brasília - DF	Coligada	30%	30%

(i) A Unidom foi incorporada à Companhia em 1º de janeiro de 2025. Como resultado, a partir dessa data, a Companhia controla diretamente as subsidiárias da Unidom, IBES e SESSA.

(ii) Cliquefarma, RX PRO e Glic foram incorporadas à Companhia em agosto de 2025; iClinic, Medicinae e Shosp foram incorporadas à Companhia em outubro de 2025.

(iii) Ver Nota 1.

As demonstrações financeiras das controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da respectiva data de aquisição.

A Companhia consolida as informações financeiras de todas as entidades que controla. O controle é obtido quando a Companhia está exposta a, ou tem direitos, a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem a capacidade de afetar esses retornos por meio de seu poder sobre a investida.

A consolidação de uma subsidiária começa quando a Companhia obtém o controle sobre a subsidiária e termina quando a Companhia perde o controle da subsidiária. Os ativos, passivos, receitas e despesas de uma controlada adquirida ou alienada durante o exercício são incluídos nas demonstrações

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

financeiras consolidadas desde a data em que a Companhia obtém o controle até a data em que a Companhia deixa de controlar a controlada.

Saldos e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intragrupo, são eliminados na preparação das demonstrações financeiras consolidadas.

Uma mudança na participação acionária de uma subsidiária, sem mudança de controle, é contabilizada como uma transação de patrimônio. Se a Companhia perder o controle de uma controlada, ela baixa os ativos relacionados (incluindo ágio), passivos, participação de não controladores e outros componentes do patrimônio líquido, enquanto qualquer ganho ou perda resultante é reconhecido na demonstração do resultado.

As participações de não controladores no resultado e patrimônio líquido das controladas são apresentadas separadamente nas demonstrações consolidadas da posição financeira, demonstrações consolidadas do resultado e do resultado abrangente e demonstrações consolidadas das mutações do patrimônio líquido.

### 2.2.1 Incorporações

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 a Companhia realizou a incorporação das seguintes subsidiárias integrais, cujos saldos nas respectivas datas de incorporação encontram-se demonstrados na tabela abaixo:

	Unidom	Cliquefarma	Glic	RX Pro	IClinic	Medicinae	Shosp	Total
<b>Data da incorporação:</b>	<b>01/01/2025</b>	<b>01/08/2025</b>	<b>01/08/2025</b>	<b>01/08/2025</b>	<b>01/10/2025</b>	<b>01/10/2025</b>	<b>01/10/2025</b>	
<b>Ativo</b>								
Caixa e equivalentes de caixa	1	339	533	399	7.017	1.382	3.998	13.669
Contas a receber	-	266	181	523	746	16	619	2.351
Impostos a recuperar	-	36	29	119	-	-	-	184
Outros ativos	5	6	-	57	1.901	-	-	1.969
Investimentos	21.928	-	-	-	-	-	-	21.928
Imobilizado	-	-	73	56	643	546	-	1.318
Intangível	-	3.311	4.462	2.329	35.192	1.091	664	47.049
<b>Total do ativo</b>	<b>21.934</b>	<b>3.958</b>	<b>5.278</b>	<b>3.483</b>	<b>45.499</b>	<b>3.035</b>	<b>5.281</b>	<b>88.468</b>
<b>Passivo</b>								
Fornecedores	-	4.251	3.943	3.001	12.266	1.437	1.794	26.692
Adiantamentos de clientes	-	-	19	-	1.183	-	159	1.361
Obrigações trabalhistas e sociais	-	-	-	-	6.948	-	-	6.948
Obrigações tributárias	-	101	2	62	293	7	181	646
Imposto diferido passivo	28.274	-	-	-	-	-	-	28.274
Provisões para riscos	-	6	-	-	3.533	-	22	3.561
<b>Total do passivo</b>	<b>28.274</b>	<b>4.358</b>	<b>3.964</b>	<b>3.063</b>	<b>24.223</b>	<b>1.444</b>	<b>2.156</b>	<b>67.482</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(6.340)</b>	<b>(400)</b>	<b>1.314</b>	<b>420</b>	<b>21.276</b>	<b>1.591</b>	<b>3.125</b>	<b>20.986</b>

### 2.3. Resumo das políticas contábeis materiais

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

### a) Combinação de negócios

Combinações de negócios são contabilizadas utilizando o método de aquisição. O custo da aquisição é mensurado com base na contraprestação total transferida, que, por sua vez, é mensurada como o valor justo na data da transação, considerando qualquer participação de acionistas não controladores. Para cada combinação de negócios, a Companhia avalia mensurar a participação de não controladores pelo valor justo ou com base em uma proporção da participação societária considerando o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos. Os custos incorridos com as transações são registrados na demonstração do resultado na rubrica de despesas gerais e administrativas.

A Companhia determina que adquiriu um negócio quando o conjunto adquirido de atividades e ativos inclui um *input* e um processo substantivo que juntos contribuem significativamente para a capacidade de criar *outputs*. O processo adquirido é considerado substantivo se for crítico para a capacidade de continuar produzindo *outputs*, e os *inputs* adquiridos incluem uma força de trabalho organizada com as habilidades, conhecimento ou experiência necessários para executar esse processo ou se contribui significativamente para a capacidade de continuar produzindo *outputs* e é considerado único ou escasso ou não pode ser substituído sem custo, esforço ou atraso significativos na capacidade de continuar produzindo *outputs*.

Qualquer contraprestação contingente a ser transferida pelo adquirente é reconhecida pelo valor justo na data da aquisição. A contraprestação contingente classificada como patrimônio líquido não é remensurada e sua liquidação subsequente é contabilizada dentro do patrimônio líquido. A contraprestação contingente classificada como um ativo ou passivo que é um instrumento financeiro, é mensurada pelo valor justo com as mudanças no valor justo reconhecidas na demonstração do resultado.

O ágio por expectativa de rentabilidade futura é inicialmente mensurado ao custo, sendo o excedente do valor agregado da contraprestação transferida, o valor de qualquer participação de não controladores, qualquer participação anteriormente detida pela Companhia e o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos. Caso o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos exceder o valor total da contraprestação transferida, a Companhia reavalia se identificou corretamente todos os ativos adquiridos e todos os passivos assumidos, assim como os saldos a serem reconhecidos na data de aquisição. Caso, ainda assim, o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos exceda o valor da contraprestação transferida, o ganho é reconhecido na demonstração do resultado.

Após a mensuração inicial, o ágio por expectativa de rentabilidade futura é remensurado ao custo subtraído de qualquer perda por impairment. Para fins dos testes de impairment, o ágio adquirido em uma combinação de negócios é, a partir da data de aquisição, alocado a cada UGC da Companhia para as quais há expectativa de benefícios econômicos futuros.

Quando o ágio por expectativa de rentabilidade futura é alocado a uma UGC e parte desta operação é alienada, o ágio associado nesta operação compõem os saldos a serem considerados para apuração do ganho ou da perda com a transação. O ágio alienado nestas circunstâncias é mensurado baseado em valores relativos considerando o total das operações alienadas e uma porção da unidade geradora de caixa mantida.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

### b) Mensuração do valor justo

O valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração. A mensuração do valor justo é baseada na presunção de que a transação para vender o ativo ou transferir o passivo ocorrerá: (i) no mercado principal para o ativo ou passivo; ou (ii) na ausência de um mercado principal, no mercado mais vantajoso para o ativo ou o passivo.

O mercado principal ou mais vantajoso deve ser acessível pela Companhia.

O valor justo de um ativo ou passivo é medido usando as premissas que os participantes do mercado usariam ao precificar o ativo ou passivo, assumindo que os participantes do mercado agem em seu melhor interesse econômico.

Uma medição do valor justo de um ativo não financeiro leva em consideração a capacidade de um participante do mercado de gerar benefícios econômicos usando o ativo em seu melhor e mais alto uso ou vendendo-o para outro participante do mercado que usaria o ativo em seu melhor e mais alto uso.

A Companhia usa técnicas de avaliação que são apropriadas nas circunstâncias e para as quais dados suficientes estão disponíveis para medir o valor justo, maximizando o uso de *inputs* observáveis relevantes e minimizando o uso de *inputs* não observáveis.

Todos os ativos e passivos para os quais o valor justo é medido ou divulgado nas demonstrações financeiras consolidadas são categorizados dentro da hierarquia do valor justo, descrita a seguir, com base no nível mais baixo que é significativo para a medição do valor justo como um todo:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos;
- Nível 2: *inputs*, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços);
- Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

O modelo de avaliação para outros passivos financeiros não mensurados pelo valor justo considera o valor presente dos pagamentos esperados, descontados utilizando uma taxa de desconto ajustada ao risco.

Para ativos e passivos que são reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas a valor justo de forma recorrente, a Companhia determina se ocorreram transferências entre níveis na hierarquia reavaliando a categorização (com base no nível mais baixo que é significativo para a medição do valor justo como um todo) no final de cada período de relatório.

Em cada data de relatório, a Companhia analisa os movimentos nos valores de ativos e passivos que devem ser remensurados ou reavaliados de acordo com as políticas contábeis da Companhia. Para esta análise, a Companhia verifica as principais entradas aplicadas na última avaliação concordando com as informações no cálculo da avaliação com contratos e outros documentos relevantes.

## **Afya Participações S.A.**

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

A Companhia também compara a mudança no valor justo de cada ativo e passivo com fontes externas relevantes para determinar se a mudança é razoável.

Para fins de divulgação do valor justo, a Companhia determinou classes de ativos e passivos com base na natureza, características e riscos do ativo ou passivo e o nível da hierarquia do valor justo, conforme explicado acima.

### **c) Instrumentos financeiros**

#### *Reconhecimento e mensuração inicial*

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia se torna parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber sem componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado pelo valor justo, mais ou menos, para itens não mensurados pelo valor justo por meio do resultado ("VJMR"), os custos de transação diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber sem componente de financiamento significativo é inicialmente mensurado pelo preço da transação. Contudo, se a Companhia tiver um direito incondicional a um valor diferente do preço da transação (por exemplo, devido à política de reembolso da Companhia), o contas a receber será inicialmente mensurado pelo valor desse direito incondicional.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

### i) Ativos financeiros

#### *Classificação e mensuração subsequente*

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado e posteriormente mensurado a: custo amortizado; valor justo por meio de outros resultados abrangentes (investimento em dívida); valor justo por meio de outros resultados abrangentes (investimento em patrimônio líquido); ou valor justo por meio do resultado.

Os ativos financeiros não são reclassificados após o seu reconhecimento inicial, a menos que a Companhia altere seu modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, caso em que todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do primeiro período de reporte subsequente à alteração do modelo de negócios.

A Companhia mensura seus ativos financeiros pelo custo amortizado caso as condições abaixo sejam satisfeitas e não está designado como valor justo por meio do resultado:

- O ativo financeiro é mantido com o objetivo de auferir fluxos de caixa contratuais; e
- Os termos e condições contratuais do ativo financeiro dão o direito, em datas específicas, a fluxos de caixa que são caracterizados como “solely payments of principal and interest - SPPI”.

Um investimento em dívida é mensurado por meio de outros resultados abrangentes se atender a ambas as seguintes condições e não for classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado:

- está inserido em um modelo de negócios cujo objetivo é alcançado tanto pela obtenção de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que representam lucro potencial por meio de vendas sobre o valor principal em aberto.

No reconhecimento inicial de certos investimentos em ações que não são mantidos para negociação, a Companhia optou irrevogavelmente por apresentar as variações subsequentes no valor justo do investimento em outros resultados abrangentes. Essa opção é exercida individualmente para cada investimento.

Todos os ativos financeiros não mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, conforme descrito acima (por exemplo, ativos financeiros mantidos para negociação e aqueles que são gerenciados e cujo desempenho é avaliado com base no valor justo), são mensurados ao valor justo por meio do resultado.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

### *Avaliação do modelo de negócios*

A Companhia efetua uma avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em nível de portfólio, pois isso reflete melhor a forma como o negócio é gerenciado e as informações são fornecidas à administração.

Transferências de ativos financeiros para terceiros em transações que não se qualificam para desreconhecimento não são consideradas vendas para este propósito, em consonância com o reconhecimento contínuo dos ativos pela Companhia.

### *Avaliação da conformidade dos fluxos de caixa contratuais com o critério SPPI*

Ao avaliar se os fluxos de caixa contratuais constituem SPPI, a Companhia considera os termos contratuais do instrumento. Isso inclui avaliar se o ativo financeiro contém uma cláusula contratual que possa alterar o prazo ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma a não atender a essa condição. Ao realizar essa avaliação, a Companhia considera:

- eventos contingentes que alterariam o valor ou o prazo dos fluxos de caixa;
- cláusulas que podem ajustar a taxa de cupom contratual, incluindo cláusulas de taxa variável;
- cláusulas de pré-pagamento e prorrogação; e
- cláusulas que limitam o direito da Companhia aos fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, cláusulas de não recurso).

Uma cláusula de pré-pagamento é consistente com o critério SPPI se o valor do pré-pagamento representar substancialmente valores não pagos de principal e juros sobre o saldo devedor, o que pode incluir uma compensação razoável pela rescisão antecipada do contrato. Adicionalmente, para um ativo financeiro adquirido com desconto ou ágio em relação ao seu valor nominal contratual, uma característica que permita ou exija o pagamento antecipado de um valor que represente substancialmente o valor nominal contratual mais os juros contratuais acumulados (mas não pagos), podendo também incluir uma compensação razoável por rescisão antecipada, é considerada consistente com este critério se o valor justo da característica de pagamento antecipado for insignificante no reconhecimento inicial. A Companhia não possuía ativos financeiros fora dos modelos de negócios de negociação que não atendessem aos critérios de avaliação SPPI.

### *Mensuração subsequente e ganhos e perdas*

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado	Esses ativos são posteriormente mensurados pelo valor justo. Os ganhos e perdas líquidos, incluindo quaisquer rendimentos de juros ou dividendos, são reconhecidos no resultado do exercício.
Ativos financeiros a custo amortizado	Esses ativos são posteriormente mensurados ao custo amortizado pelo método da taxa de juros efetiva. O valor contábil bruto é reduzido pelas perdas por redução ao valor recuperável. Receitas de juros, ganhos e perdas cambiais e perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidos no resultado do exercício. Qualquer ganho ou perda na baixa contábil também é reconhecido no resultado do exercício.
Investimentos em dívida a valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Esses ativos são posteriormente mensurados pelo valor justo. A receita de juros calculada pelo método da taxa de juros efetiva, os ganhos e perdas cambiais e as perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidos no resultado do exercício. Outros ganhos e perdas líquidos são

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

	reconhecidos em Outros Resultados Abrangentes (ORA). No momento da baixa contábil, os ganhos e perdas acumulados em ORA são reclassificados para o resultado do exercício.
Investimentos em ações a valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Esses ativos são posteriormente mensurados pelo valor justo. Os dividendos são reconhecidos como receita no resultado do exercício, a menos que representem claramente a recuperação de parte do custo do investimento. Outros ganhos e perdas líquidos são reconhecidos em Outros Resultados Abrangentes (ORA) e nunca são reclassificados para o resultado do exercício.

### *Redução ao valor recuperável de ativos financeiros*

Outras informações relativas à perda por redução ao valor recuperável de ativos financeiros também são apresentadas nas seguintes notas explicativas:

- Julgamentos, estimativas e pressupostos contábeis significativos - Nota 4
- Contas a receber - Nota 8

A Companhia reconhece uma provisão para perdas de crédito esperadas para todos os instrumentos não mensurados pelo valor justo por meio do resultado. As perdas esperadas são baseadas em diferenças mensuradas pela comparação dos fluxos de caixa contratuais aos quais a Companhia possui direito com os fluxos de caixa esperados para recebimento, descontado a uma taxa de juros efetiva aproximada da taxa original. Os fluxos de caixa esperados podem ser impactados por melhorias ou deteriorações do risco de crédito relacionado a cada ativo financeiro.

Para o contas a receber, a Companhia aplica um método simplificado de cálculo da perda esperada. Portanto, a Companhia reconhece, para cada período de reporte, uma provisão que contempla perdas esperadas para toda a vida do ativo financeiro. A Companhia estabeleceu uma matriz de provisão baseada em índices de perdas históricas ajustados por fatores qualitativos específicos de cada credor e do cenário econômico no qual está inserida.

A Companhia considera que um ativo financeiro está em "default" quando fatores internos e externos indicam que é improvável que a Companhia receba valores contratuais ainda não liquidados. A provisão de juros é suspensa assim que um ativo financeiro atinge os critérios de inadimplência. Um ativo financeiro é baixado quando não há expectativa que fluxos de caixa ocorram em favor da Companhia.

### **ii) Passivos financeiros**

#### *Classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas*

Os passivos financeiros são mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio do resultado. Um passivo financeiro é mensurado ao valor justo por meio do resultado se for classificado como mantido para negociação, se for um derivativo ou se for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são mensurados ao valor justo, e os ganhos e perdas líquidos, incluindo qualquer despesa de juros, são reconhecidos no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados ao custo amortizado pelo método dos juros efetivos. As despesas de juros e os ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado.

Os passivos financeiros da Companhia incluem contas a pagar, empréstimos e financiamentos, passivos de arrendamentos, adiantamentos de clientes e contas a pagar por aquisições.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

### d) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa no balanço patrimonial compreendem caixa, depósitos bancários e investimentos financeiros de curto prazo com vencimento original de três meses ou menos, que são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e sujeitos a um risco insignificante de mudanças no valor.

Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, caixa e equivalentes de caixa consistem em caixa, depósitos bancários e investimentos financeiros de curto prazo, pois são considerados parte integrante da gestão de caixa da Companhia.

### e) Imobilizado

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (impairment) acumuladas.

Despesas subsequentes são capitalizadas somente se for provável que os benefícios econômicos futuros associados à despesa fluirão para a Companhia.

Itens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear no resultado do exercício. A depreciação é calculada de forma linear com base na vida útil estimada dos ativos, como segue:

Edificações	25 anos
Máquinas e equipamentos	10 anos
Veículos	5 anos
Móveis e utensílios	10 anos
Equipamentos de informática	5 anos
Livros	10 anos
Benfeitorias	1 - 30 anos

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

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

### f) Arrendamentos

A Companhia avalia no início do contrato se um acordo é (ou contém) um arrendamento. O contrato é, ou contém, um arrendamento se o contrato transmitir o direito de controlar o uso do ativo (ou ativos) identificado, por um período de tempo em troca de contraprestação.

#### *Companhia como arrendatário*

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

A Companhia aplica uma abordagem única de reconhecimento e mensuração para todos os arrendamentos, exceto para arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor. A Companhia reconhece passivos de arrendamentos para efetuar pagamentos de arrendamentos e ativos de direito de uso que representam o direito de usar os ativos subjacentes.

### *Direito de uso*

A Companhia reconhece ativos de direito de uso na data de início do arrendamento (ou seja, a data em que o ativo subjacente está disponível para uso). Os ativos de direito de uso são mensurados pelo custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por impairment, e ajustados para qualquer remensuração de passivos de locação. O custo dos ativos de direito de uso inclui o montante dos passivos de arrendamentos reconhecidos, os custos diretos iniciais incorridos e os pagamentos de arrendamento feitos na data de início ou antes dela, menos quaisquer incentivos de locação recebidos. Os ativos de direito de uso reconhecidos são depreciados em linearmente ao longo do menor entre sua vida útil estimada e do prazo do arrendamento. Os ativos de direito de uso estão sujeitos a perda por impairment.

### *Passivos de arrendamentos*

Na data de início do arrendamento, a Companhia reconhece os passivos de arrendamentos mensurados pelo valor presente dos pagamentos de arrendamento a serem feitos ao longo do prazo do arrendamento. Os pagamentos de arrendamento incluem pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos em substância) menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber, pagamentos variáveis de arrendamentos que dependem de um índice ou de uma taxa e montantes que se espera que sejam pagos sob garantias de valor residual. Os pagamentos de arrendamento também incluem o preço de exercício de uma opção de compra razoavelmente certa a ser exercida pela Companhia e pagamentos de multas pela rescisão de um arrendamento, se o prazo de locação refletir a Companhia exercendo a opção de rescisão. Os pagamentos variáveis de arrendamento que não dependem de um índice ou de uma taxa são reconhecidos como despesa no período em que ocorre o evento ou condição que gera o pagamento.

No cálculo do valor presente dos pagamentos de arrendamento, a Companhia usa a taxa de empréstimo incremental na data de início do arrendamento se a taxa de juros implícita no arrendamento não for prontamente determinável. Após a data de início, o montante dos passivos de arrendamentos é aumentado para refletir o acréscimo de juros e reduzido para os pagamentos de arrendamento efetuados. Além disso, o valor contábil dos passivos de arrendamentos é remensurado se houver uma modificação, uma alteração no prazo do arrendamento, uma alteração nos pagamentos de locação fixa ou uma alteração na avaliação para comprar o ativo subjacente.

### *Arrendamentos de curto prazo e ativos baixo valor*

A Companhia aplica a isenção de reconhecimento de arrendamento de curto prazo aos arrendamentos de curto prazo de imóveis (ou seja, aqueles arrendamentos que têm um prazo de 12 meses ou menos a partir da data de início e não contêm uma opção de compra). Também se aplica a isenção de reconhecimento de arrendamento de ativos de baixo valor aos arrendamentos considerados de baixo

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

valor. Os pagamentos de arrendamento em arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos como despesa pelo método linear ao longo do prazo de arrendamento.

### g) Ativos intangíveis

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. O custo dos ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios ou aquisição de ativos é o seu valor justo na data da aquisição. Após o reconhecimento inicial, são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. Ativos intangíveis gerados internamente, excluindo custos de desenvolvimento capitalizados, não são capitalizados, e o gasto é refletido na demonstração do resultado no exercício em que for incorrido.

A vida útil de ativo intangível é avaliada como definida ou indefinida.

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil-econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo.

Relacionamento com clientes - medicina	6 anos
Relacionamento com clientes - outros cursos	4,5 anos
Software	5 anos
Conteúdo educacional, Plataformas de educação e Tecnologia desenvolvida	3 - 5 anos
Marcas	2 - 30 anos

O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente em relação a perdas por redução ao valor recuperável, individualmente ou no nível das unidades geradoras de caixa ("UGCs"). A avaliação de vida útil indefinida é revisada anualmente para determinar se essa avaliação continua a ser justificável. Caso contrário, a mudança na vida útil de indefinida para definida é feita de forma prospectiva.

Um ativo intangível é desreconhecido quando da alienação ou quando não são esperados benefícios econômicos futuros do seu uso ou alienação. Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

### h) Perda por redução ao valor recuperável (impairment)

A Companhia avalia, em cada data de relato, se há uma indicação de que um ativo pode estar com perda de valor. Se houver qualquer indicação, ou quando o teste anual de perda de valor para um ativo

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

for necessário, a Companhia estima o valor recuperável do ativo. O valor recuperável de um ativo ou a unidade geradora de caixa é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos as despesas de venda. O valor recuperável é determinado para um ativo individual, a menos que o ativo não gere entradas de caixa que sejam amplamente independentes daquelas de outros ativos ou grupos de ativos. Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou a UGC exceder o seu valor recuperável.

Na avaliação do valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflete as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos do ativo. Na determinação do valor justo menos custos de alienação são consideradas as transações equivalentes de mercado. Se não for possível identificar tais transações, é utilizado um modelo de avaliação apropriado. Esses cálculos são corroborados por múltiplos de avaliação, preços de ações cotadas em empresas de capital aberto ou outros indicadores de valor justo disponíveis.

A Companhia baseia seu cálculo de redução ao valor recuperável em orçamentos detalhados e cálculos de previsões, separadamente para cada uma das UGCs da Companhia às quais os ativos individuais estão alocados. Esses orçamentos e cálculos de previsões abrangem geralmente um período de cinco anos, considerando as atividades da empresa e o período de maturação dos seus cursos de graduação e pós-graduação. Uma taxa de crescimento de longo prazo é calculada e aplicada para projetar fluxos de caixa futuros após o último ano projetado.

Para fins de teste de redução ao valor recuperável, os ágios adquiridos por meio de combinações de negócios e licenças com vida útil indefinida são alocados às suas respectivas UGCs. A Companhia definiu cada uma de suas subsidiárias operacionais como uma UGC, exceto o segmento de Soluções para a Prática Médica, que reúne subsidiárias de (i) Conteúdo e tecnologia para educação médica; (ii) Software de decisão clínica; e (iii) Ferramentas de gestão de prática e prescrição eletrônica, onde as controladas foram combinadas como uma única UGC seguindo os pilares estratégicos do negócio e interdependência de geração de fluxos de caixa.

Sempre que aplicável, as perdas por redução ao valor recuperável das operações continuadas são reconhecidas na demonstração do resultado em categorias de despesas consistentes com a função do ativo depreciado.

Para os ativos excluindo goodwill, é efetuada uma avaliação em cada data de relatório para determinar se existe um indicativo de que as perdas por impairment anteriormente reconhecidas já não existem ou diminuiram. Caso exista tal indicativo, a Companhia estima o valor recuperável do ativo ou da UGC. Uma perda por impairment anteriormente reconhecida é revertida apenas se tiver ocorrido uma alteração nos pressupostos utilizados para determinar o valor recuperável do ativo desde que a última perda por impairment foi reconhecida. A reversão é limitada de modo que o valor contábil do ativo não exceda o seu valor recuperável, nem exceda o valor contábil que teria sido determinado, líquido de depreciação, caso nenhuma perda por redução ao valor recuperável tivesse sido reconhecida para o ativo em anos anteriores. Essa reversão é reconhecida na demonstração do resultado.

Teste de perda por redução ao valor recuperável de ágio é feito ao fim de cada exercício ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

## **Afya Participações S.A.**

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

O impairment é determinado para o ágio avaliando o valor recuperável de cada UGC (ou grupo de UGCs) ao qual o ágio se relaciona. Quando o valor recuperável da UGC é menor que seu valor contábil, uma perda por impairment é reconhecida. Perdas por impairment relacionadas ao ágio não podem ser revertidas em períodos futuros.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida são testados em relação à perda por redução ao valor recuperável ao fim de cada exercício, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa, conforme o caso ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

### **i) Investimentos em controladas e ágio**

Os investimentos em controladas são inicialmente reconhecidos na contraprestação transferida e ajustados posteriormente pelo método de equivalência patrimonial, sendo aumentados ou reduzidos de sua participação no resultado da investida após a data de aquisição, reconhecido no resultado do exercício como despesa ou receita operacional. Uma controlada é uma entidade sobre a qual a Companhia tem influência significativa. Influência significativa é o poder de participar das decisões de política financeira e operacional da investida, mas não é controle ou controle conjunto sobre essas políticas.

As controladas e coligada possuem o mesmo exercício fiscal da Companhia e não há políticas contábeis distintas entre as investidas e a Companhia.

## **Afya Participações S.A.**

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

### **j) Contas a pagar por aquisições**

Os saldos de Contas a pagar por aquisições representam contraprestações a pagar relacionados às aquisições realizadas pela Companhia. As contas a pagar por aquisições são apresentadas como passivo circulante, a menos que o pagamento não seja devido dentro de 12 meses após o final do exercício. São reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo e, posteriormente, mensurados ao custo amortizado, exceto pelas contraprestações contingentes, que são mensuradas ao valor justo por meio do resultado.

### **k) Provisões**

As provisões são reconhecidas quando: (i) a Companhia e/ou suas controladas possuem obrigações presentes ou não, pleiteadas em procedimentos próprios como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar tais obrigações; e (iii) o valor de tais obrigações puderem ser estimado com segurança. Os custos financeiros incorridos são registrados no resultado consolidado da Companhia.

### **l) Distribuição de lucros**

A Companhia reconhece um passivo para efetuar distribuições com ou sem desembolso de caixa a acionistas quando a distribuição é autorizada e a distribuição deixa de ser uma opção.

A Companhia tem como controlador um único acionista não residente. Conseqüentemente, conforme a legislação societária vigente, a distribuição de lucros é determinada em assembleia. Quando ocorre a aprovação, o montante correspondente é diretamente reconhecido no patrimônio líquido.

### **m) Obrigações trabalhistas e sociais**

As obrigações trabalhistas e sociais são contabilizadas como despesa à medida que o serviço correspondente é prestado. Um passivo é reconhecido pelo valor que se espera pagar se a Empresa tiver uma obrigação legal ou presumida de pagar esse valor em decorrência de serviços prestados anteriormente pelo empregado e se essa obrigação puder ser estimada de forma confiável.

### **n) Pagamento baseado em ações**

Alguns executivos da Companhia recebem parte de suas remunerações em opções de ações e ações restritas (Restricted Stock Units - "RSUs"), liquidadas com ações da controladora Afya Limited.

As despesas dos pagamentos baseados em ações de entidades do mesmo grupo são reconhecidas com base no valor justo das ações na data de outorga utilizando um modelo de avaliação apropriado.

As despesas são reconhecidas como despesas administrativas na demonstração do resultado, com uma constituição de uma reserva de capital no patrimônio líquido, ao longo do período de aquisição de direito dos planos. As despesas reconhecidas levam em consideração as ações expiradas em cada período e a expectativa da administração de quantas ações serão necessárias para liquidar as obrigações. A despesa ou crédito na demonstração consolidada do resultado e outros resultados

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

abrangentes de um período representa a variação na despesa acumulada reconhecida no início e no final desse período.

As condições de serviço e desempenho não relacionado ao mercado não são consideradas na determinação do valor justo na data da concessão das ações, mas a probabilidade de essas condições serem atendidas é avaliada como parte da melhor estimativa da Companhia quanto ao número de instrumentos patrimoniais que serão efetivamente concedidos. As condições de desempenho de mercado são refletidas no valor justo na data da concessão. Nenhuma despesa é reconhecida para ações que não forem efetivamente concedidas devido ao não atendimento das condições de desempenho não relacionado ao mercado e/ou de serviço.

Quando há uma modificação no plano, as despesas mínimas mensuradas pelo valor justo na data da outorga são reconhecidas na demonstração do resultado ao longo do período de aquisição de direito. Em caso de modificações que aumentam o valor justo do plano, as despesas adicionais também são reconhecidas na demonstração do resultado. Quando existe o cancelamento de um plano, toda a despesa mensurada é reconhecida imediatamente na demonstração do resultado.

### **o) Lucro por ação**

O lucro por ação é calculado dividindo-se o lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o ano.

### **p) Reconhecimento de receita**

A receita da Companhia consiste majoritariamente em mensalidades cobradas por cursos de medicina. A Companhia também obtém receitas com mensalidades de outros cursos de graduação e pós-graduação, taxas administrativas e de matrículas, conteúdo educacional (e-books), assinatura de serviços de Soluções para a Prática Médica (incluindo plataformas de conteúdo médico, aplicativo de tomada de decisão clínica, entre outras soluções), prontuários médicos eletrônicos e marketing para a indústria farmacêutica.

#### *Reconhecimento de receita transferido ao longo do tempo*

A receita de mensalidades, assinatura de serviços de Soluções para a Prática Médica e prontuários médicos eletrônicos é reconhecida ao longo do tempo quando os serviços são prestados ao cliente e a Companhia satisfaz sua obrigação de desempenho do contrato em um valor que reflete a contraprestação à qual a Companhia espera ter direito em troca desses serviços. As receitas de mensalidades são reconhecidas líquidas de bolsas de estudo e outros descontos, reembolsos e impostos.

As receitas são reconhecidas quando os serviços são prestados ao cliente e a obrigação de desempenho é satisfeita.

#### *Reconhecimento de receita transferido no momento*

A receita da venda de conteúdo educacional, plataformas on-line, taxas administrativas e de matrícula e receita de marketing para a indústria farmacêutica é reconhecida no momento em que o controle do

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

ativo ou serviços é transferido para o cliente. Para conteúdo educacional impresso, isso geralmente ocorre na entrega dos bens e para e-books, isso geralmente ocorre quando é concedida a permissão para acessar o conteúdo digital. A Companhia considera se há outras promessas no contrato que são obrigações de desempenho separadas às quais uma parte do preço da transação precisa ser alocada.

A Companhia avaliou e concluiu que é o principal em seus contratos de reconhecimento de receitas.

A Companhia avalia o recebimento com base em portfólio antes de registrar a receita. Geralmente, em relação aos programas de graduação, os alunos não podem se reinscrever para o próximo período acadêmico sem resolução satisfatória de quaisquer valores vencidos. Caso o aluno cancele sua matrícula com as instituições de ensino, a obrigação da Companhia de realizar o reembolso depende das políticas de reembolso da instituição e do prazo para cancelamento. Geralmente, as obrigações de reembolso são reduzidas ao longo do período acadêmico.

### *Contas a receber*

O Contas a receber da Companhia representa o valor da contraprestação a qual a Companhia possui direitos pela satisfação de suas obrigações incondicional de desempenho.

### *Adiantamentos de clientes*

Adiantamentos de clientes (passivo contratual) refletem a obrigação da Companhia de transferir serviços aos clientes que já transferiram sua contraprestação referente a mensalidades, conteúdo educacional digital ou assinatura de aplicativo móvel para conteúdo médico digital de forma antecipada, os quais são reconhecidos separadamente no passivo circulante quando o pagamento é recebido. Os adiantamentos são reconhecidos pela Companhia como receitas a partir do momento em que todas as obrigações de desempenho são satisfeitas, geralmente ao longo do prazo do contrato.

### **q) Tributação**

As controladas que aderiram ao Programa Universidade para Todos ("PROUNI") que é um programa federal que isenta instituições de ensino superior de alguns impostos federais em troca da oferta de um certo número de vagas para estudantes de baixa renda, e se beneficia da isenção dos seguintes impostos federais:

- IRPJ e CSLL, instituída pela Lei nº 7.689, de 15 de dezembro de 1988;
- COFINS, instituída pela Lei Complementar nº 70, de 30 de dezembro de 1991; e
- PIS, instituída pela Lei Complementar nº 7, de 7 de setembro de 1970.

O regulamento da PROUNI define que a receita proveniente de atividades de ensino tradicionais e tecnológicas é isenta de PIS e COFINS. Para as receitas de outras atividades de ensino, o PIS e o COFINS são tributados às taxas de 0,65% e 3,00%, respectivamente, e para atividades não relacionadas ao ensino, o PIS é tributado à taxa de 1,65% e o COFINS à de 7,6%.

### *Imposto de renda e contribuição social correntes*

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

O imposto de renda e a contribuição social correntes foram apurados considerando os critérios estabelecidos pela Instrução Normativa da Receita Federal, especificamente ao PROUNI, a qual permite que esses tributos não sejam recolhidos sobre o lucro de exploração das atividades de graduação tradicional e tecnológica.

Os ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social correntes são mensurados pelo valor esperado a ser recuperado ou pago às autoridades fiscais. As taxas de imposto e as leis tributárias usadas para calcular o valor são aquelas que são promulgadas ou substancialmente promulgadas na data do relatório.

A Companhia avalia periodicamente as posições assumidas nas declarações de imposto de renda com relação a situações nas quais os regulamentos fiscais aplicáveis estão sujeitos à interpretação e estabelece provisões quando apropriado.

### Adicional da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido relativo ao Imposto Mínimo Global da Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (“OCDE”)

Em 27 de dezembro de 2024, foi promulgada a Lei 15.079/2024, que estabeleceu a implementação do Imposto Mínimo Global do Pilar Dois da OCDE no Brasil, com vigência a partir de 1º de janeiro de 2025.

A Lei 15.079/2024 adapta a legislação tributária brasileira às Regras Globais (OCDE) contra a Erosão da Base Tributária – GloBE, introduzindo uma tributação mínima efetiva de 15% por meio do Adicional da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido. Tal regulamentação é aplicável a grupos multinacionais dentro do escopo das regras GloBE da OCDE, que tiveram receitas anuais de pelo menos € 750 milhões nas demonstrações financeiras consolidadas da entidade controladora final em pelo menos dois dos quatro anos fiscais imediatamente anteriores ao ano em análise.

As regras são projetadas para garantir que o Adicional da CSLL se qualifique como um Tributo Complementar Mínimo Doméstico Qualificado (QDMTT) sob a Estrutura Inclusiva da OCDE, aplicando às entidades brasileiras uma tributação mínima de 15%.

Em 28 de março de 2025, a Companhia impetrou mandado de segurança perante o Tribunal Regional Federal, contestando a exigibilidade do recém-promulgado Adicional da CSLL. O pedido foi negado em abril de 2025, após parecer desfavorável das autoridades fiscais. Em maio de 2025, novas petições foram protocoladas em diversas jurisdições federais buscando medidas cautelares, o que, no entanto, ainda aguarda decisão judicial definitiva.

Considerando que ainda não há decisão judicial, a Companhia contabilizou o valor calculado em conformidade com a legislação vigente. A despesa adicional com o Adicional da CSLL, decorrente da Lei 15.079/2024, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foi de R\$109.458, contabilizada como impostos a pagar no passivo circulante.

### Imposto diferido

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

O imposto diferido é fornecido usando o método de passivo sobre diferenças temporárias entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis para fins de relatórios financeiros na data do relatório.

Os passivos fiscais diferidos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis, exceto:

- Quando o passivo fiscal diferido surge do reconhecimento inicial do ágio ou de um ativo ou passivo em uma transação que não é uma combinação de negócios e, no momento da transação, não afeta nem o lucro contábil nem o lucro ou prejuízo tributável e não dá origem a diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis iguais;
- Em relação às diferenças temporárias tributáveis associadas a investimentos em subsidiárias, coligadas e participações em acordos conjuntos, quando o momento da reversão das diferenças temporárias pode ser controlado e é provável que as diferenças temporárias não sejam revertidas no futuro previsível.

Os ativos fiscais diferidos são reconhecidos na medida em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível contra o qual as diferenças temporárias dedutíveis e o transporte de créditos fiscais não utilizados e perdas fiscais não utilizadas possam ser utilizados, exceto quando o ativo fiscal diferido relacionado à diferença temporária dedutível surgir do reconhecimento inicial de um ativo ou passivo em uma transação que não seja uma combinação de negócios e, no momento da transação, não afete nem o lucro contábil nem o lucro ou prejuízo tributável e não dê origem a diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis iguais.

O valor contábil dos ativos fiscais diferidos é revisado em cada data de relatório e reduzido na medida em que não seja mais provável que o lucro tributável suficiente esteja disponível para permitir que todo ou parte do ativo fiscal diferido seja utilizado. Os ativos fiscais diferidos não reconhecidos são reavaliados em cada data de relatório e são reconhecidos na medida em que se torne provável que os lucros tributáveis futuros permitirão que o ativo fiscal diferido seja recuperado.

A Companhia compensa ativos fiscais diferidos e passivos fiscais diferidos se e somente se tiver um direito legalmente executável de compensar ativos fiscais correntes e passivos fiscais correntes e os ativos fiscais diferidos e passivos fiscais diferidos se relacionarem a impostos de renda cobrados pela mesma autoridade tributária pela mesma entidade tributável.

### *Imposto sobre vendas*

Despesas e ativos são reconhecidos líquidos do valor do imposto sobre vendas, exceto:

- Quando o imposto sobre vendas incorrido em uma compra de ativos ou serviços não for recuperável da autoridade tributária, caso em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou como parte do item de despesa, conforme aplicável;
- Quando contas a receber e a pagar são declaradas com o valor do imposto sobre vendas incluído.

## **3 Mudanças nas principais políticas contábeis**

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### Novas normas e interpretações, bem como alterações nas normas existentes

A seguinte alteração de norma válida para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2025 não é aplicável à Companhia.

Norma	Descrição
Moeda não conversível em outra moeda – Alterações à IAS 21	<p>Em agosto de 2023, o IASB emitiu alterações à IAS 21 - Efeitos das Variações nas Taxas de Câmbio - para especificar como uma entidade deve avaliar se uma moeda é conversível e como deve determinar uma taxa de câmbio à vista quando a conversibilidade não for possível. As alterações também exigem a divulgação de informações que permitam aos usuários das demonstrações financeiras entender como a não conversibilidade da moeda em outra afeta, ou poderá afetar, o desempenho financeiro, a posição financeira e os fluxos de caixa da entidade.</p> <p>As alterações não tiveram impacto nas políticas contábeis da Companhia, as quais permaneceram inalteradas nestas demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025.</p>

### Normas emitidas, mas ainda não em vigor

As normas e interpretações novas e alteradas, emitidas, mas ainda não em vigor, até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia, são apresentadas a seguir. A Companhia pretende adotar essas normas e interpretações novas e alteradas, se aplicáveis, quando entrarem em vigor. A Companhia não adotou antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenha sido emitida, mas ainda não esteja em vigor.

Norma	Descrição
Classificação e Mensuração de Instrumentos Financeiros - Alterações às IFRS 9 e IFRS 7	<p>Em maio de 2024, o IASB emitiu alterações à Classificação e Mensuração de Instrumentos Financeiros (Alterações ao IFRS 9 e ao IFRS 7), que:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Esclarecem que um passivo financeiro é baixado na 'data de liquidação', ou seja, quando a obrigação relacionada é liquidada, cancelada, expira ou o passivo se qualifica para baixa. A norma também introduz uma opção de política contábil para desreconhecer passivos financeiros liquidados por meio de um sistema de pagamento eletrônico antes da data de liquidação, caso determinadas condições sejam atendidas.</li><li>• Esclarece como avaliar as características de fluxo de caixa contratual de ativos financeiros que incluem características vinculadas a fatores ambientais, sociais e de governança (ESG) e outras características contingentes semelhantes.</li><li>• Esclarece o tratamento de ativos sem recurso e instrumentos vinculados contratualmente.</li><li>• Exige divulgações adicionais na IFRS 7 para ativos e passivos financeiros com termos contratuais que fazem referência a um evento contingente (incluindo aqueles vinculados a fatores ESG) e instrumentos patrimoniais classificados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes.</li></ul> <p>As alterações entrarão em vigor para os períodos de reporte anual com início em ou após 1º de janeiro de 2026. As entidades podem adotar antecipadamente as alterações relacionadas à classificação de ativos financeiros, bem como as divulgações correspondentes, e aplicar as demais alterações posteriormente.</p> <p>Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações financeiras da Companhia.</p>
Melhorias anuais nas normas contábeis IFRS - Volume 11	<p>Em julho de 2024, o IASB publicou as Melhorias Anuais às Normas de Contabilidade IFRS - Volume 11. Segue um resumo dos tópicos sujeitos a alterações pelas Melhorias Anuais às Normas de Contabilidade IFRS - Volume 11:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• IFRS 1 Adoção Inicial das Normas Internacionais de Relato Financeiro</li><li>• IFRS 7 Instrumentos Financeiros: Divulgação: Ganho ou Perda na Baixa</li><li>• Orientações sobre a implementação da IFRS 7 Instrumentos Financeiros: Divulgação</li><li>• IFRS 9 Instrumentos Financeiros</li><li>• IFRS 10 Demonstrações Financeiras Consolidadas</li><li>• IAS 7 Demonstração dos Fluxos de Caixa</li></ul> <p>Essas alterações entram em vigor para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2026.</p> <p>Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações financeiras da Companhia.</p>
Contratos de eletricidade dependentes da natureza – Alterações	<p>Em dezembro de 2024, o IASB publicou a norma "Contratos que Referenciam Eletricidade Dependente da Natureza (Alterações às IFRS 9 e IFRS 7)", esclarecendo a aplicação dos requisitos de "uso próprio"; permitindo a contabilização de hedge caso esses contratos sejam utilizados como instrumentos de hedge; e adicionando novos requisitos de</p>

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

Norma	Descrição
às normas IFRS 9 e IFRS 7	<p>divulgação para permitir que os investidores compreendam o efeito desses contratos no desempenho financeiro e nos fluxos de caixa da empresa.</p> <p>As alterações entrarão em vigor para os períodos de reporte anual com início em ou após 1º de janeiro de 2026. A adoção antecipada é permitida, mas deverá ser divulgada.</p> <p>Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações financeiras da Companhia.</p>
IFRS 18 – Apresentação e Divulgação nas Demonstrações Financeiras	<p>Em abril de 2024, o IASB publicou a IFRS 18, que substitui a IAS 1 Apresentação das Demonstrações Financeiras. A IFRS 18 introduz novos requisitos para a apresentação na demonstração do resultado, incluindo totais e subtotais específicos. Além disso, as entidades são obrigadas a classificar todas as receitas e despesas na demonstração do resultado em uma das cinco categorias: operacionais, de investimento, de financiamento, de impostos sobre o rendimento e de operações descontinuadas, sendo as três primeiras novas.</p> <p>A norma também exige a divulgação de indicadores de desempenho definidos pela administração, subtotais de receitas e despesas e inclui novos requisitos para a agregação e desagregação de informações financeiras com base nas "funções" identificadas das demonstrações financeiras principais (DFP) e das notas explicativas.</p> <p>Ademais, foram feitas alterações de escopo restrito na IAS 7 Demonstração dos Fluxos de Caixa, que incluem a mudança do ponto de partida para a determinação dos fluxos de caixa das operações pelo método indireto, de "lucro ou prejuízo" para "lucro ou prejuízo operacional", e a remoção da opcionalidade em relação à classificação dos fluxos de caixa de dividendos e juros. Adicionalmente, há alterações consequentes em diversas outras normas. A IFRS 18, e as alterações às demais normas, entra em vigor para os períodos de reporte com início em ou após 1º de janeiro de 2027 e deve ser aplicada retroativamente. A adoção antecipada é permitida e deve ser divulgada.</p> <p>A Companhia está atualmente trabalhando para identificar todos os impactos que as alterações terão nas demonstrações financeiras principais e nas notas explicativas das demonstrações financeiras.</p>

### 4 Julgamentos e estimativas significativos

A preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia exige que a administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam os valores reportados de receitas, despesas, ativos e passivos e as divulgações que as acompanham. A incerteza sobre essas premissas e estimativas pode resultar em resultados que exijam um ajuste significativo no valor contábil dos ativos ou passivos afetados em períodos futuros. As estimativas e julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros que se acredita serem razoáveis de acordo com as circunstâncias. As revisões de estimativas são reconhecidas prospectivamente.

Outras divulgações relacionadas à exposição da Companhia a riscos e incertezas incluem:

- Objetivos e políticas de gestão de risco de instrumentos financeiros - Nota 14.4

#### **Estimativas e premissas**

As principais premissas sobre o futuro e outras fontes principais de incerteza estimada, na data do relatório que incluem um risco significativo de um ajuste material nos valores contábeis de ativos e passivos no próximo exercício financeiro, estão descritas abaixo. A Companhia baseou suas premissas e estimativas em parâmetros disponíveis quando as demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas. As circunstâncias e suposições existentes sobre desenvolvimentos futuros, no entanto, podem mudar devido a mudanças de mercado ou circunstâncias que surgem e que estão além do controle da Companhia. Tais mudanças são refletidas nas premissas onde ocorrem.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

### *Identificação e mensuração do valor justo de ativos e passivos adquiridos em uma combinação de negócios*

As combinações de negócios são contabilizadas pelo método de aquisição. Esse método requer o reconhecimento e mensuração dos ativos identificáveis adquiridos, os passivos assumidos e qualquer participação de não controladores na adquirida. A Companhia, como adquirente, deve classificar ou designar os ativos e passivos identificáveis assumidos com base em seus próprios termos contratuais, condições econômicas, políticas operacionais e contábeis e outras condições relevantes na data da aquisição. Além disso, o método de aquisição exigiu a mensuração do valor justo dos passivos de contraprestação contingente, quando aplicável, como a contraprestação da Unidom condicionada à manutenção da autorização das 175 vagas operacionais de medicina. Tais avaliações requerem julgamentos da Companhia sobre os métodos utilizados para determinar o valor justo das contraprestações a serem transferidas, incluindo a contraprestação contingente, ativos adquiridos e passivos assumidos, incluindo técnicas de avaliação que podem exigir *inputs* de informações financeiras prospectivas.

### *Impairment de ativos não financeiros*

A redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa (UGC) ou grupo de unidades geradoras de caixa excede seu valor recuperável, definido como o maior entre seu valor justo menos custos de alienação e seu valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de alienação é baseado em dados disponíveis de transações de venda obrigatórias, realizadas em condições normais de mercado, para ativos semelhantes ou preços de mercado observáveis menos custos incrementais de alienação do ativo. O cálculo do valor em uso é baseado em um modelo de fluxo de caixa descontado ("DCF"). Os fluxos de caixa são derivados do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reestruturação com as quais a Companhia ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão o desempenho dos ativos da UGC em teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada para o modelo DCF, bem como aos fluxos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

Essas estimativas são mais relevantes para o ágio e ativos intangíveis com vida útil indefinida reconhecidos pela Companhia. As principais premissas utilizadas para determinar o valor recuperável de cada UGC, incluindo uma análise de sensibilidade, são divulgadas na Nota 12.

### *Provisão para processos judiciais*

As provisões para riscos trabalhistas, tributários e civis são registradas para todos os processos judiciais que representam perdas prováveis. A avaliação da probabilidade de perda inclui a análise das evidências disponíveis, como decisões judiciais recentes e o parecer dos consultores jurídicos internos e externos da Companhia, a natureza dos processos e experiências anteriores.

As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta mudanças nas circunstâncias, como novos processos ou decisões judiciais.

### *Pagamento baseado em ações*

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

A estimativa do valor justo para as transações de remuneração baseadas em ações requer a determinação do modelo de avaliação mais apropriado, que depende dos termos e condições da concessão. Essa estimativa também requer a determinação das premissas mais apropriadas para o modelo de avaliação, incluindo a vida esperada, volatilidade e taxa de juros, e fazer suposições sobre elas. Para a mensuração do valor justo de transações liquidadas em ações, a Companhia usa o modelo Binomial. As premissas e os modelos utilizados para estimar o valor justo das transações de pagamento baseadas em ações são divulgados na Nota 16.

### *Arrendamentos - Estimativa da taxa de empréstimo incremental*

A Companhia não consegue determinar prontamente a taxa de juros implícita no arrendamento, portanto, usa sua taxa de empréstimo incremental (IBR) para mensurar os passivos de arrendamentos. O IBR é a taxa de juros que a Companhia teria que pagar para emprestar em prazo semelhante e com garantia semelhante, os recursos necessários para obter um ativo de valor semelhante ao ativo de direito de uso em situação econômica semelhante. O IBR, portanto, reflete o que a Companhia 'teria que pagar', o que requer estimativa quando não há taxas observáveis disponíveis (como para subsidiárias que não realizam operações de financiamento) ou quando precisam ser ajustadas para refletir os termos e condições de o arrendamento (por exemplo, quando os arrendamentos não estão na moeda funcional da subsidiária).

A Companhia estima o IBR usando dados observáveis (como taxas de juros de mercado) quando disponíveis e é obrigada a fazer certas estimativas específicas da entidade.

## 5 Informações por segmento

Os três segmentos reportáveis são os seguintes:

- Graduação, que oferece serviços educacionais por meio de cursos de graduação relacionados à medicina, outras ciências da saúde e outros cursos de graduação;
- Educação Continuada, que oferece cursos de especialização e pós-graduação em medicina ministrados por meio de conteúdo digital e presencial (incluindo programas de preparação para residência médica e para testes de especialização); e
- Soluções para a Prática Médica, que oferece ferramentas para decisões clínicas, gestão de consultórios, relacionamento médico-paciente e fornece acesso, demanda e eficiência para os profissionais de saúde.

As informações por segmento são apresentadas de forma consistente com os relatórios internos fornecidos ao CEO da Companhia, que é o principal tomador de decisões operacionais e é responsável por alocar recursos, avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar as decisões estratégicas.

Nenhum segmento operacional foi agregado para formar os segmentos operacionais reportáveis acima. Existe apenas uma região geográfica e os resultados são monitorados e avaliados como um único negócio.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

Abaixo as informações do balanço patrimonial por segmento operacional do Grupo em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

	<b>Graduação</b>	<b>Educação continuada</b>	<b>Soluções para a Prática Médica</b>	<b>Total dos segmentos</b>	<b>Eliminações</b>	<b>2025</b>
<b>Ativo</b>	<b>8.946.408</b>	<b>245.697</b>	<b>166.239</b>	<b>9.358.344</b>	<b>(13.965)</b>	<b>9.344.379</b>
Ativo circulante	1.751.389	92.220	98.855	1.942.464	(13.965)	1.928.499
Ativo não circulante	7.195.019	153.477	67.384	7.415.880	-	7.415.880
<b>Passivo</b>	<b>8.946.408</b>	<b>245.697</b>	<b>166.239</b>	<b>9.358.344</b>	<b>(13.965)</b>	<b>9.344.379</b>
Passivo circulante	1.259.694	113.729	95.204	1.468.627	(13.965)	1.454.662
Passivo não circulante	4.084.454	84.581	23.770	4.192.805	-	4.192.805
Patrimônio líquido	3.602.260	47.387	47.265	3.696.912	-	3.696.912
<b>Outras divulgações</b>						
Investimentos	46.518	-	-	46.518	-	46.518
CAPEX (i)	281.313	79.139	43.559	404.011	-	404.011

(i) O investimento na UEPC está incluído no ativo não circulante no balanço patrimonial.

(ii) O CAPEX considera as aquisições de ativos imobilizados e intangíveis.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

	Graduação	Educação continuada	Soluções para a Prática Médica	Total dos segmentos	Eliminações	2024
<b>Ativo</b>	<b>8.371.360</b>	<b>274.318</b>	<b>170.624</b>	<b>8.816.302</b>	<b>(8.588)</b>	<b>8.807.714</b>
Ativo circulante	1.421.660	71.893	82.913	1.576.466	(8.588)	1.567.878
Ativo não circulante	6.949.700	202.425	87.711	7.239.836	-	7.239.836
<b>Passivo</b>	<b>8.371.360</b>	<b>274.318</b>	<b>170.624</b>	<b>8.816.302</b>	<b>(8.588)</b>	<b>8.807.714</b>
Passivo circulante	935.130	188.489	75.589	1.199.208	(8.588)	1.190.620
Passivo não circulante	2.445.488	75.619	23.296	2.544.403	-	2.544.403
Patrimônio líquido	4.990.742	10.210	71.739	5.072.691	-	5.072.691
<b>Outras divulgações</b>						
Investimentos (i)	54.442	-	-	54.442	-	54.442
CAPEX (ii)	301.368	53.162	38.085	392.615	-	392.615

(i) O investimento na UEPC está incluído no ativo não circulante no balanço patrimonial.

(ii) O CAPEX considera as aquisições de ativos imobilizados e intangíveis.

Abaixo estão apresentadas as informações por segmento para a demonstração do resultado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

	Graduação	Educação continuada	Soluções para a Prática Médica	Total dos segmentos	Eliminações	2025
Clientes terceiros	3.255.426	275.705	166.124	3.697.255	-	3.697.255
Receita intragrupo	-	8.766	5.199	13.965	(13.965)	-
<b>Receita</b>	<b>3.255.426</b>	<b>284.471</b>	<b>171.323</b>	<b>3.711.220</b>	<b>(13.965)</b>	<b>3.697.255</b>
Custo dos serviços prestados	(1.176.785)	(96.346)	(54.729)	(1.327.860)	13.965	(1.313.895)
<b>Resultado bruto</b>	<b>2.078.641</b>	<b>188.125</b>	<b>116.594</b>	<b>2.383.360</b>	-	<b>2.383.360</b>
Despesas com vendas, gerais e administrativas						(1.109.485)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa						(57.090)
Outras receitas						18.762
Outras despesas						(18.857)
<b>Resultado operacional</b>						<b>1.216.690</b>
Receitas financeiras						194.018
Despesas financeiras						(520.064)
Equivalência patrimonial						13.916
<b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>						<b>904.560</b>
Imposto de renda e contribuição social						(92.502)
<b>Lucro líquido do exercício</b>						<b>812.058</b>

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

	Graduação	Educação continuada	Soluções para a Prática Médica	Total dos segmentos	Eliminações	2024
Clientes terceiros	2.895.692	251.636	157.001	3.304.329	-	3.304.329
Receita intragrupo	-	3.802	4.786	8.588	(8.588)	-
<b>Receita</b>	<b>2.895.692</b>	<b>255.438</b>	<b>161.787</b>	<b>3.312.917</b>	<b>(8.588)</b>	<b>3.304.329</b>
Custo dos serviços prestados	(1.086.081)	(96.180)	(41.930)	(1.224.191)	8.588	(1.215.603)
<b>Resultado bruto</b>	<b>1.809.611</b>	<b>159.258</b>	<b>119.857</b>	<b>2.088.726</b>	-	<b>2.088.726</b>
Despesas com vendas, gerais e administrativas						(1.002.003)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa						(60.894)
Outras receitas						13.298
Outras despesas						(20.590)
<b>Resultado operacional</b>						<b>1.018.537</b>
Receitas financeiras						109.328
Despesas financeiras						(386.885)
Equivalência patrimonial						11.737
<b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>						<b>752.717</b>
Imposto de renda e contribuição social						(27.471)
<b>Lucro líquido do exercício</b>						<b>725.246</b>

### Sazonalidade das operações

As receitas de Graduação estão relacionadas ao processo de matrícula e às mensalidades cobradas dos alunos e não flutuam significativamente durante cada semestre.

As receitas de Educação Continuada estão relacionadas principalmente a: (i) mensalidades em educação médica, que não têm uma concentração considerável em nenhum período; e (ii) a receita da Medcel, derivada de e-books transferidos em um ponto do tempo, que são concentrados no primeiro e último trimestre do ano devido às matrículas.

As Soluções para a Prática Médica são compostas principalmente pelas receitas da Afya Whitebook e Afya iClinic, que não têm flutuações significativas em relação à sazonalidade.

## 6. Combinações de negócios

### 6.1 Aquisição em 2024 (Unidom)

Em 1º de julho de 2024, a Companhia adquiriu 100% do Capital social da Unidom, instituição de ensino superior com autorização para oferecer cursos presenciais, de graduação e pós-graduação em medicina e saúde, além de outros cursos. O valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição foram:

	Unidom
<b>Ativo</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	3.272
Contas a receber	9.368

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

Adiantamentos a fornecedores	94
Impostos a recuperar	82
Outros ativos	854
Ativos de indenização	7.185
Imobilizado	5.709
Direito de uso	28.989
Intangível	462.042
	<b>517.595</b>
<b>Passivo</b>	
Fornecedores	1.732
Empréstimos e financiamentos	4.377
Obrigações trabalhistas e sociais	7.368
Obrigações tributárias	5.254
Outros impostos a pagar (i)	28.274
Adiantamentos de clientes	1.234
Passivos de arrendamentos	28.989
Provisões para riscos	7.246
Outras contas a pagar	4.393
	<b>88.867</b>
<b>Valor justo dos ativos líquidos</b>	<b>428.728</b>
Goodwill	192.034
	<b>620.762</b>
<b>Contraprestação transferida</b>	
Pagamento em caixa	340.773
Pagamento a prazo	279.989
<b>Fluxo de caixa da transação</b>	
Custos da transação (incluídos nas atividades operacionais)	1.793
Caixa pago, líquido do caixa adquirido (incluído nas atividades de investimento)	337.501
<b>Fluxo de caixa líquido da transação</b>	<b>339.294</b>

(i) Refere-se a passivo fiscal diferido decorrente de transação anterior à aquisição da Unidom pela Companhia.

A aquisição da Unidom contribuiu com 300 vagas operacionais de medicina para o segmento de Graduação. O pedido de autorização para essas 300 vagas de escolas médicas foi feito ao MEC antes da Lei Mais Médicos ser promulgada e o MEC concluiu sua análise e emitiu a Portaria 630/2020 ("Portaria") em 2020 para autorizar a operação considerando 125 vagas de escolas médicas. Em 2021, em decorrência de uma ordem judicial, o MEC revisou a Portaria para autorizar as 300 vagas de medicina inicialmente solicitadas pela Unidom. Esta decisão foi confirmada por um juiz federal no Estado da Bahia em 2023. Atualmente, a Unidom possui 300 vagas de medicina autorizadas, das quais 125 são definitivas e 175 estão sujeitas à conclusão final dos processos judiciais mencionados.

A contraprestação total de R\$620.762, líquida da Dívida Líquida, é composta por: (i) R\$340.773 pagos em dinheiro em 1º de julho de 2024; e (ii) R\$279.989, considerando ajustes de contraprestação de compra, a ser pago em até dez parcelas anuais, corrigidas pela taxa CDI, e está condicionado à manutenção da autorização das 175 vagas de medicina em cada um dos anos anteriores. O saldo remanescente do pagamento é acelerado se uma conclusão final e sem possibilidade de recurso do processo judicial acima mencionado, dentro do prazo de pagamento de 10 anos, confirmar a autorização para as 175 vagas de medicina. Por sua vez, se, dentro do mesmo prazo de pagamento de 10 anos, uma conclusão final e sem possibilidade de recurso do processo judicial acima mencionado não confirmar a autorização para tais 175 vagas de medicina, o saldo remanescente do pagamento não será

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

mais devido. Com base no status atual do processo judicial acima mencionado, bem como outras decisões judiciais em relação às vagas de medicina aprovadas pelo MEC em processos judiciais, a Administração avaliou que a probabilidade de pagamento de tal contraprestação é provável.

A aquisição foi contabilizada de acordo com o CPC 15 (R1) / IFRS 3 - Combinação de negócios.

Os custos de transação totalizam R\$2.755, dos quais R\$1.793 foram contabilizados como despesa e estão incluídos nas despesas gerais e administrativas da demonstração do resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2024 (2023: R\$962).

A Companhia mensura os passivos de arrendamentos adquiridos usando o valor presente dos pagamentos de arrendamentos restantes na data da aquisição. Os ativos de direito de uso foram mensurados em um valor igual aos passivos de arrendamentos.

Na data de aquisição, o valor justo das contas a receber adquirido é igual ao seu valor contábil.

O ágio reconhecido inclui o valor das sinergias esperadas decorrentes da aquisição, o qual não é reconhecido separadamente. O ágio é alocado integralmente ao segmento de Graduação. Não se espera que o ágio reconhecido seja dedutível para fins fiscais.

A Companhia não reconheceu impostos diferidos relacionados à combinação de negócios porque a base fiscal e a base contábil, incluindo os ajustes de valor justo, eram as mesmas na data da combinação de negócios.

A mensuração do valor justo de ativos intangíveis identificados adquiridos separadamente é baseada na abordagem de renda, determinada usando fluxos de caixa descontados, que incluem estimativas significativas em torno de projeções de crescimento de receita, projeções de margens de lucro operacional e taxa de desconto. A Companhia contratou um especialista independente em avaliação para auxiliar a Administração a avaliar o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição. As técnicas de avaliação utilizadas foram as seguintes:

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

Ativos intangíveis adquiridos	Técnica de valorização
Licenças	<b>Método com e sem</b> O método com e sem consiste em estimar o valor justo de um ativo pela diferença entre o valor desse ativo em dois cenários: um cenário considerando a existência do ativo em questão e outro considerando sua inexistência.
Relacionamento com clientes	<b>Método de ganhos excedentes em múltiplos períodos</b> Essa metodologia considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos esperados a serem gerados pelo relacionamento com os clientes, excluindo quaisquer fluxos de caixa relacionados aos ativos contributivos.

Desde a data de aquisição, a Unidom contribuiu com R\$63.643 para receita consolidada e R\$30.013 para o lucro antes do imposto de renda consolidado referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024. Se a aquisição tivesse ocorrido no início do ano, a receita e o lucro antes do imposto de renda para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 teriam sido R\$3.354.571 e R\$697.449, respectivamente.

### 7 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Caixa e depósitos bancários	12.463	169	15.470	6.078
Equivalentes de caixa	418.333	260.709	1.098.278	883.326
	<b>430.796</b>	<b>260.878</b>	<b>1.113.748</b>	<b>889.404</b>

Os equivalentes de caixa correspondem principalmente a fundos de investimentos e aplicações financeiras em Certificados de Depósito Bancário (CDB) de instituições financeiras de primeira linha, disponíveis para uso imediato e com risco insignificante de mudança de valor.

Em 31 de dezembro de 2025, os juros médios dessas aplicações equivalem a 101,2% do CDI (99,1% em 31 de dezembro de 2024).

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 8 Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Mensalidades	102.973	63.954	596.568	488.962
Conteúdo educacional (i)	44.679	62.194	44.679	62.194
FIES (ii)	-	-	139.158	79.712
Créditos educativos (iii)	-	-	33.399	26.893
Assinaturas de aplicativos (iv)	21.484	24.200	21.484	24.223
Partes relacionadas - Nota 9	147.637	242.321	-	-
Outros	7.849	2.814	17.226	21.339
	<b>324.622</b>	<b>395.483</b>	<b>852.514</b>	<b>703.323</b>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(17.324)	(14.220)	(100.156)	(71.477)
	<b>307.298</b>	<b>381.263</b>	<b>752.358</b>	<b>631.846</b>
Ativo circulante	294.445	375.215	717.373	595.898
Ativo não circulante	12.853	6.048	34.985	35.948

(i) Contas a receber de vendas de e-books e cursos por meio de plataformas digitais do segmento de Educação Continuada.

(ii) Contas a receber do programa FIES, criado pelo governo federal brasileiro para oferecer financiamento a estudantes de baixa renda matriculados em cursos de graduação em instituições de ensino superior privadas.

(iii) Contas a receber dos programas de financiamento estudantil oferecidos pelas subsidiárias da Companhia aos seus alunos.

(iv) Contas a receber por assinaturas de aplicativos móveis do segmento de Soluções para a Prática Médica.

A composição dos saldos de contas a receber por vencimento em 31 de dezembro de 2025 e 2024 é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
A vencer	293.839	302.430	383.887	327.052
Vencidos:				
Até 30 dias	5.334	34.030	128.785	97.390
31 a 90 dias	7.348	14.978	165.512	126.623
91 a 180 dias	7.705	15.168	102.369	91.411
a mais de 180 dias	10.396	28.877	71.961	60.847
	<b>324.622</b>	<b>395.483</b>	<b>852.514</b>	<b>703.323</b>

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 foi a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>(14.220)</b>	-	<b>(71.477)</b>	<b>(61.398)</b>
Adições	(3.104)	(6.039)	(57.090)	(60.894)
Incorporações (i)	-	(8.181)	-	-
Baixas	-	-	28.411	50.815
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>(17.324)</b>	<b>(14.220)</b>	<b>(100.156)</b>	<b>(71.477)</b>

(i) Refere às adições de provisão para perda esperada de crédito decorrente das incorporações referenciadas na Nota 2.2.1.

## 9 Partes relacionadas

Os saldos em aberto e transações com partes relacionadas estão contempladas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Ativos</b>				
Direito de uso	-	-	216.085	205.911
Contas a receber (i)	147.637	242.321	384	507
Outros (ii)	-	597	-	597
	<b>147.637</b>	<b>242.918</b>	<b>216.469</b>	<b>207.015</b>
Ativo circulante	147.637	242.918	-	1.010
Ativo não circulante	-	-	216.469	206.005
<b>Passivos</b>				
Passivos de arrendamentos	-	-	260.790	242.703
Fornecedores	30.287	9.583	-	-
	<b>30.287</b>	<b>9.583</b>	-	-
Passivo circulante	30.287	9.583	9.447	6.610
Passivo não circulante	-	-	251.343	236.093
<b>Receitas (despesas)</b>				
UEPC (iii)	475	461	475	517
Rateio de despesas gerais e administrativas (i)	462.289	381.086	-	-
EMIVE Patrulha 24 Horas Ltda. (iv)	(7)	(7)	(7)	(7)
Depreciação - Direito de uso	-	-	(17.637)	(14.639)
Pagamentos - Passivos de arrendamentos	-	-	(30.841)	(28.343)
	<b>462.757</b>	<b>381.540</b>	<b>(48.010)</b>	<b>(42.472)</b>

(i) Na Controladora refere-se ao contas a receber e receitas decorrentes do rateio de serviços corporativos compartilhados.

(ii) Refere-se às despesas gerais reembolsadas pela Bertelsmann, controlador da Companhia.

(iii) Referente à comercialização de conteúdo educacional à UEPC.

(iv) Refere-se a valores de despesas de serviços de segurança prestados por empresa na qual um dos acionistas referência da Controladora da Companhia possui influência significativa.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

### Contratos de arrendamento com a RVL Esteves Gestão Imobiliária S.A.

A Companhia e suas subsidiárias celebraram contratos de locação com a RVL Esteves Gestão Imobiliária S.A. ("RVL"), entidade controlada pelo acionista indireto Nicolau Carvalho Esteves e da qual o Sr. Renato Esteves é diretor, conforme descrito abaixo:

Em 21 de junho de 2016, a RVL celebrou contratos de arrendamento, aditado em 26 de abril de 2018, com a ITPAC Araguaína ITPAC e ITPAC Porto, mediante o qual a RVL Esteves Gestão Imobiliária SA se comprometeu a arrendar campus nas cidades de Araguaína e Porto Nacional, ambas localizadas no Estado do Tocantins. Os contratos de locação são ajustáveis de acordo com as disposições de cada contrato de locação. Os contratos de arrendamento têm prazo inicial de 20 anos, podendo ser renovados por mais 20 anos, de acordo com as disposições de cada contrato de arrendamento. O saldo do passivo de arrendamento em 31 de dezembro de 2025 é R\$83.992 (31 de dezembro de 2024: R\$84.102) e o montante pago durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foi de R\$13.926 (31 de dezembro de 2024: R\$13.453).

Em 6 de setembro de 2018, a RVL celebrou um contrato de arrendamento com a ITPAC Araguaína segundo o qual a RVL concordou em arrendar à ITPAC um campus na cidade de Palmas, Estado do Tocantins. O valor do contrato de locação corresponde a 7,5% da receita mensal do ITPAC até julho de 2024. A partir de agosto de 2024 o valor mensal é igual ao montante pago no primeiro semestre de 2024 e ajustado anualmente pelo IGP-M. O contrato de locação tem prazo inicial de 20 anos, podendo ser renovado por mais 20 anos. O saldo do passivo de arrendamento em 31 de dezembro de 2025 é R\$65.328 (31 de dezembro de 2024: R\$63.989) e o montante pago durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foi de R\$8.881 (31 de dezembro de 2024: R\$8.568).

Em 30 de outubro de 2019, a RVL celebrou um contrato de locação com o IPTAN, segundo o qual a RVL concordou em arrendar ao IPTAN um campus na cidade de Santa Inês, Estado do Maranhão. O contrato de locação, com aditivo em 27 de fevereiro de 2025, tem valor mensal igual a (i) R\$12 até dezembro de 2020; (ii) A partir de janeiro de 2021 até Dezembro de 2025, 6,5% da receita mensal do IPTAN apurada no semestre anterior; (iii) A partir de janeiro de 2026 o valor mensal é igual ao montante pago no segundo semestre de 2025; e (iv) A partir de janeiro de 2027 o montante deve ser atualizado anualmente pelo IPCA. O contrato de arrendamento tem prazo de 20 anos, podendo ser renovado por mais 20 anos. O saldo do passivo de arrendamento em 31 de dezembro de 2025 é R\$15.962 (31 de dezembro de 2024: R\$9.743) e o montante pago durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foi de R\$2.136 (31 de dezembro de 2024: R\$1.338).

Em 2 de agosto de 2021, a RVL celebrou contrato de locação com o ITPAC Araguaína, nos termos do qual a RVL concordou em arrendar ao ITPAC um campus na cidade de Garanhuns, Estado de Pernambuco. O contrato de locação tem valor mensal igual a: (i) R\$40 até junho de 2022; (ii) A partir de julho de 2022 e até Dezembro de 2028, 6,5% da receita mensal do ITPAC Garanhuns apurada no semestre anterior, reajustável em cada caso conforme o disposto no contrato de locação; e (iii) Após 2029 o valor mensal deverá ser reajustado pelo IPCA. O contrato de locação tem prazo de 20 anos. O saldo do passivo de arrendamento em 31 de dezembro de 2025 é R\$26.326 (31 de dezembro de 2024: R\$17.556) e o montante pago durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foi de R\$3.664 (31 de dezembro de 2024: R\$2.199).

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

Em 2 de maio de 2024, a RVL celebrou um contrato de locação com a IPTAN, segundo o qual a RVL concordou em arrendar ao IPTAN um imóvel para o campus na cidade de São João del Rei, Estado de Minas Gerais. O contrato de locação tem valor mensal de R\$4, corrigido anualmente pelo IGP-M. O contrato de locação tem prazo de um ano e é renovável por mais três anos.

Em 14 de junho de 2024, a RVL celebrou um contrato de locação com a DelRey, segundo o qual a RVL concordou em arrendar à DelRey um imóvel para o campus na cidade de Jaboatão dos Guararapes, Estado de Pernambuco. O contrato de locação tem valor mensal de R\$114,5, com um período de carência de 12 meses, prorrogado por mais 6 meses. O valor deve ser corrigido anualmente pelo IPCA. O contrato de locação tem prazo de 20 anos. O saldo do passivo de arrendamento em 31 de dezembro de 2025 é R\$10.905 (31 de dezembro de 2024: R\$9.383) e devido ao período de carência não houve pagamentos.

### Contrato de arrendamento com a UNIVAÇO Patrimonial Ltda.

Em 14 de julho de 2016, a UNIVAÇO Patrimonial Ltda., sociedade controlada pelo acionista indireto Nicolau Carvalho Esteves e da qual a Sra. Rosângela Esteves é diretora-presidente, celebrou contrato de locação com a UNIVAÇO, nos termos do qual UNIVAÇO Patrimonial Ltda. concordou em arrendar o campus UNIVAÇO localizado na cidade de Ipatinga, Estado de Minas Gerais. O contrato de locação é ajustável de acordo com as disposições do contrato de locação. O contrato de arrendamento tem prazo inicial de 20 anos, renovável por mais 20 anos, sujeito às disposições do contrato. O saldo do passivo de arrendamento em 31 de dezembro de 2025 é R\$22.802 (31 de dezembro de 2024: R\$22.818) e o montante pago durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foi de R\$3.572 (31 de dezembro de 2024: R\$3.633).

### Contrato de arrendamento com IESVAP Patrimonial Ltda.

Em 25 de abril de 2018, a IESVAP Patrimonial Ltda., entidade controlada pelo acionista indireto Nicolau Carvalho Esteves e da qual o Sr. Renato Esteves é diretor executivo, celebrou contrato de locação com a IESVAP, nos termos do qual a IESVAP Patrimonial Ltda. concordou em arrendar o campus do IESVAP localizado na cidade de Parnaíba, Estado do Piauí. O contrato de locação tem valor igual a 7,5% da receita mensal do IESVAP até junho de 2021. A partir de julho de 2021, o valor mensal deverá ser igual ao valor pago no primeiro semestre de 2021 e corrigido anualmente pelo IGP-M. O contrato de locação tem prazo inicial de 20 anos, podendo ser renovado por mais 20 anos, sujeito às disposições do contrato. O saldo do passivo de arrendamento em 31 de dezembro de 2025 é R\$35.475 (31 de dezembro de 2024: R\$35.112) e o montante pago durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foi de R\$5.435 (31 de dezembro de 2024: R\$5.244).

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### Outras transações com partes relacionadas

As notas comerciais emitidas pela Companhia em 15 de outubro de 2025 são garantidas pelas subsidiárias Unigranrio, IESP e DelRey. Veja a nota 14.2.1.

### Remuneração da Administração

A remuneração da Administração incluída na demonstração do resultado é conforme abaixo:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Benefícios de curto prazo	27.160	21.171
Planos de remuneração baseados em ações	16.193	19.884
	<b>43.353</b>	<b>41.055</b>

A remuneração da Administração inclui benefícios compostos por salários, obrigações trabalhistas e sociais, e outros benefícios de curto prazo. Os valores divulgados na tabela acima são os valores relacionados ao pessoal-chave da administração reconhecidos no resultado do exercício. Veja Nota 16 para informações adicionais sobre os planos de remuneração baseados em ações.

## 10 Outros ativos

Os saldos contabilizados como outros ativos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 são conforme abaixo:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ativos indenizatórios	12.512	15.103	80.379	78.701
Adiantamentos	11.142	9.489	40.205	35.140
Depósitos judiciais	631	262	19.274	16.938
Despesas antecipadas	8.601	9.677	18.070	19.761
Outros recebíveis do FIES	-	-	6.866	8.982
Dividendos	6.865	1.628	6.287	1.628
Mútuos conversíveis - Corporate venture capital	13.240	8.724	13.240	8.724
Outros ativos	31	719	2.184	2.932
	<b>53.022</b>	<b>45.602</b>	<b>186.505</b>	<b>172.806</b>
Ativo circulante	25.481	21.221	60.903	56.850
Ativo não circulante	27.541	24.381	125.602	115.956

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 11 Imobilizado

A Companhia avalia, a cada exercício, se existem indicativos de que seu ativo imobilizado possa ter sofrido perdas por impairment. Se houver indicativos de que esta perda possa existir, a Companhia mensura o valor recuperável de seus ativos. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não houve indicativos de que o ativo imobilizado possa ter sofrido perdas em seu valor recuperável.

As tabelas a seguir apresentam os saldos e movimentação do ativo imobilizado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

	Controladora						Imobilizado em andamento	Total
	Edificações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipamentos de informática	Livros	Benfeitorias		
<b>Custo</b>								
<b>1º de janeiro de 2024</b>	-	75	4.128	7.643	-	16.870	2.070	30.786
Adições	8	349	1.846	2.116	72	-	5.796	10.187
Incorporações	428	6.815	15.894	17.541	73	46.835	3.791	91.377
Baixas (i)	-	-	(8)	(66)	-	(4.047)	-	(4.121)
Transferências	-	-	-	-	-	4.126	(4.126)	-
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>436</b>	<b>7.239</b>	<b>21.860</b>	<b>27.234</b>	<b>145</b>	<b>63.784</b>	<b>7.531</b>	<b>128.229</b>
Adições	106	4.942	4.831	5.691	-	1.202	14.805	31.577
Incorporações	-	1.015	530	3.224	-	-	192	4.961
Baixas (i)	-	-	(168)	(961)	-	(4.454)	(7)	(5.590)
Transferências	-	39	(1)	-	-	8.815	(8.853)	-
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>542</b>	<b>13.235</b>	<b>27.052</b>	<b>35.188</b>	<b>145</b>	<b>69.347</b>	<b>13.668</b>	<b>159.177</b>
<b>Depreciação</b>								
<b>1º de janeiro de 2024</b>	-	(14)	(647)	(2.339)	-	(3.126)	-	(6.126)
Depreciação	(17)	(226)	(945)	(2.704)	(3)	(8.108)	-	(12.003)
Incorporações	-	(2.506)	(3.787)	(10.882)	(63)	(17.122)	-	(34.360)
Baixas (i)	-	-	-	55	-	1.138	-	1.193
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>(17)</b>	<b>(2.746)</b>	<b>(5.379)</b>	<b>(15.870)</b>	<b>(66)</b>	<b>(27.218)</b>	-	<b>(51.296)</b>
Depreciação	(48)	(920)	(2.414)	(4.463)	(14)	(22.302)	-	(30.161)
Incorporações	-	(358)	(535)	(2.557)	-	-	-	(3.450)
Baixas (i)	-	-	58	756	-	2.420	-	3.234
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>(65)</b>	<b>(4.024)</b>	<b>(8.270)</b>	<b>(22.134)</b>	<b>(80)</b>	<b>(47.100)</b>	-	<b>(81.673)</b>
<b>Valor líquido</b>								
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>477</b>	<b>9.211</b>	<b>18.782</b>	<b>13.054</b>	<b>65</b>	<b>22.247</b>	<b>13.668</b>	<b>77.504</b>
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>419</b>	<b>4.493</b>	<b>16.481</b>	<b>11.365</b>	<b>79</b>	<b>36.566</b>	<b>7.531</b>	<b>76.934</b>

(i) As baixas ocorreram por falta de expectativa futura de utilização dos bens, bem como em função de procedimentos de inventário de ativo fixo.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

	Consolidado									
	Edificações	Máquinas e equipamentos	Terrenos	Veículos	Móveis e utensílios	Equipamentos de informática	Livros	Benfeitorias	Imobilizado em andamento	Total
<b>Custo</b>										
<b>1º de janeiro de 2024</b>	<b>93.232</b>	<b>119.981</b>	<b>18.852</b>	<b>1.354</b>	<b>110.859</b>	<b>82.810</b>	<b>31.888</b>	<b>264.448</b>	<b>33.962</b>	<b>757.386</b>
Adições	1.003	29.195	-	130	21.582	25.945	1.293	2.001	55.775	136.924
Combinações de negócios	2	2.528	-	-	289	736	372	1.782	-	5.709
Baixas (i)	-	(2.071)	-	(42)	(7.050)	(1.154)	-	-	-	(10.317)
Transferências	5.129	(226)	-	-	(862)	480	-	41.182	(45.703)	-
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>99.366</b>	<b>149.407</b>	<b>18.852</b>	<b>1.442</b>	<b>124.818</b>	<b>108.817</b>	<b>33.553</b>	<b>309.413</b>	<b>44.034</b>	<b>889.702</b>
Adições	121	28.301	-	-	28.575	24.204	1.178	2.812	80.823	166.014
Baixas (i)	-	-	-	(435)	(1.220)	(2.536)	(80)	(6.781)	(7)	(11.059)
Transferências	9.015	275	-	-	1.110	(754)	-	46.018	(55.664)	-
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>108.502</b>	<b>177.983</b>	<b>18.852</b>	<b>1.007</b>	<b>153.283</b>	<b>129.731</b>	<b>34.651</b>	<b>351.462</b>	<b>69.186</b>	<b>1.044.657</b>
<b>Depreciação</b>										
<b>1º de janeiro de 2024</b>	<b>(9.679)</b>	<b>(28.843)</b>	<b>-</b>	<b>198</b>	<b>(20.377)</b>	<b>(26.872)</b>	<b>(18.652)</b>	<b>(44.476)</b>	<b>-</b>	<b>(148.701)</b>
Depreciação	(4.188)	(17.684)	-	(377)	(12.778)	(15.608)	(3.058)	(36.604)	-	(90.297)
Baixas (i)	-	1.491	-	42	4.593	1.150	-	502	-	7.778
Transferências	(95)	(74)	-	-	482	(165)	-	(148)	-	-
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>(13.962)</b>	<b>(45.110)</b>	<b>-</b>	<b>(137)</b>	<b>(28.080)</b>	<b>(41.495)</b>	<b>(21.710)</b>	<b>(80.726)</b>	<b>-</b>	<b>(231.220)</b>
Depreciação	(4.962)	(18.197)	-	(304)	(15.989)	(20.514)	(3.002)	(46.981)	-	(109.949)
Baixas (i)	-	881	-	301	1.055	1.545	80	4.135	-	7.997
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>(18.924)</b>	<b>(62.426)</b>	<b>-</b>	<b>(140)</b>	<b>(43.014)</b>	<b>(60.464)</b>	<b>(24.632)</b>	<b>(123.572)</b>	<b>-</b>	<b>(333.172)</b>
<b>Valor líquido</b>										
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>89.578</b>	<b>115.557</b>	<b>18.852</b>	<b>867</b>	<b>110.269</b>	<b>69.267</b>	<b>10.019</b>	<b>227.890</b>	<b>69.186</b>	<b>711.485</b>
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>85.404</b>	<b>104.297</b>	<b>18.852</b>	<b>1.305</b>	<b>96.738</b>	<b>67.322</b>	<b>11.843</b>	<b>228.687</b>	<b>44.034</b>	<b>658.482</b>

(i) As baixas ocorreram por falta de expectativa futura de utilização dos bens, bem como em função de procedimentos de inventário de ativo fixo.

## Afyra Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 12 Intangível

	Controladora									
	Ágio	Licenças com vida útil indefinida	Marcas	Relacionamento com clientes	Software	Conteúdo educacional	Tecnologia desenvolvida	Plataformas de educação	Intangível em andamento	Total
<b>Custo</b>										
<b>1º de janeiro de 2024</b>	-	<b>240.408</b>	-	-	<b>58.510</b>	<b>3.239</b>	-	<b>11.938</b>	<b>11.812</b>	<b>325.907</b>
Adições	-	162.876	-	-	929	10.041	-	20.346	34.590	228.782
Incorporações	352.964	-	80.611	7.428	8.028	52.545	-	111.733	29	613.338
Transferências	-	-	-	-	18.610	633	-	-	(19.243)	-
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>352.964</b>	<b>403.284</b>	<b>80.611</b>	<b>7.428</b>	<b>86.077</b>	<b>66.458</b>	-	<b>144.017</b>	<b>27.188</b>	<b>1.168.027</b>
Adições	-	99.629	-	-	349	21.869	-	29.121	72.376	223.344
Incorporações	151.813	-	56.375	20.945	10.066	-	4.768	65.194	2.985	312.146
Baixas (i)	-	-	-	-	-	(2)	-	-	(271)	(273)
Transferências	-	-	-	-	33.732	-	-	-	(33.732)	-
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>504.777</b>	<b>502.913</b>	<b>136.986</b>	<b>28.373</b>	<b>130.224</b>	<b>88.325</b>	<b>4.768</b>	<b>238.332</b>	<b>68.546</b>	<b>1.703.244</b>
<b>Amortização</b>										
<b>1º de janeiro de 2024</b>	-	-	-	-	<b>(15.142)</b>	<b>(445)</b>	-	<b>(1.339)</b>	-	<b>(16.926)</b>
Amortização	-	-	(1)	-	(14.033)	(5.490)	-	(17.886)	-	(37.410)
Incorporações	-	-	(21)	-	(2.381)	(19.577)	-	(46.526)	-	(68.505)
<b>31 de dezembro de 2024</b>	-	-	<b>(22)</b>	-	<b>(31.556)</b>	<b>(25.512)</b>	-	<b>(65.751)</b>	-	<b>(122.841)</b>
Amortização	-	-	(3)	-	(21.995)	(14.968)	-	(39.415)	-	(76.381)
Incorporações	-	-	(5.122)	(3.057)	(3.142)	(525)	(2.116)	(28.339)	-	(42.301)
<b>31 de dezembro de 2025</b>	-	-	<b>(5.147)</b>	<b>(3.057)</b>	<b>(56.693)</b>	<b>(41.005)</b>	<b>(2.116)</b>	<b>(133.505)</b>	-	<b>(241.523)</b>
<b>Valor líquido</b>										
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>504.777</b>	<b>502.913</b>	<b>131.839</b>	<b>25.316</b>	<b>73.531</b>	<b>47.320</b>	<b>2.652</b>	<b>104.827</b>	<b>68.546</b>	<b>1.461.721</b>
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>352.964</b>	<b>403.284</b>	<b>80.589</b>	<b>7.428</b>	<b>54.521</b>	<b>40.946</b>	-	<b>78.266</b>	<b>27.188</b>	<b>1.045.186</b>

(i) As baixas ocorreram por falta de expectativa futura de utilização dos bens, bem como em função de procedimentos de avaliação periódica dos intangíveis.

## Afyra Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

	Consolidado										
	Ágio	Licenças com vida útil indefinida	Marcas	Relacionamento com clientes	Software	Conteúdo educacional	Tecnologia desenvolvida	Plataformas de educação	Intangível em andamento	Outros	Total
<b>Custo</b>											
<b>1º de janeiro de 2024</b>	<b>1.334.699</b>	<b>2.776.077</b>	<b>182.060</b>	<b>578.267</b>	<b>71.150</b>	<b>84.201</b>	<b>128.477</b>	<b>74.892</b>	<b>12.134</b>	<b>1.055</b>	<b>5.243.012</b>
Adições	-	157.227	-	-	1.511	17.701	14.092	30.255	34.905	-	255.691
Combinações de negócios	192.034	427.482	-	34.560	-	-	-	-	-	-	654.076
Baixas (i)	-	-	-	-	-	(162)	(117)	-	(1)	-	(280)
Transferências	-	-	-	-	23.292	6.529	(39.929)	29.673	(19.565)	-	-
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>1.526.733</b>	<b>3.360.786</b>	<b>182.060</b>	<b>612.827</b>	<b>95.953</b>	<b>108.269</b>	<b>102.523</b>	<b>134.820</b>	<b>27.473</b>	<b>1.055</b>	<b>6.152.499</b>
Adições	-	99.629	-	-	276	25.106	9.552	31.250	72.184	-	237.997
Baixas (i)	-	-	-	-	-	(2)	(1)	-	(272)	-	(275)
Transferências	-	-	-	(691)	31.531	-	-	-	(30.840)	-	-
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>1.526.733</b>	<b>3.460.415</b>	<b>182.060</b>	<b>612.136</b>	<b>127.760</b>	<b>133.373</b>	<b>112.074</b>	<b>166.070</b>	<b>68.545</b>	<b>1.055</b>	<b>6.390.221</b>
<b>Amortização</b>											
<b>1º de janeiro de 2024</b>	-	-	<b>(26.038)</b>	<b>(301.947)</b>	<b>(24.094)</b>	<b>(42.230)</b>	<b>(31.603)</b>	<b>(20.900)</b>	-	<b>(184)</b>	<b>(446.996)</b>
Amortização	-	-	(12.506)	(82.737)	(16.457)	(18.471)	(20.086)	(22.387)	-	(106)	(172.750)
Baixas (i)	-	-	-	-	-	1	35	-	-	-	36
Transferências	-	-	-	-	(1.207)	-	9.019	(7.812)	-	-	-
<b>31 de dezembro de 2024</b>	-	-	<b>(38.544)</b>	<b>(384.684)</b>	<b>(41.758)</b>	<b>(60.700)</b>	<b>(42.635)</b>	<b>(51.099)</b>	-	<b>(290)</b>	<b>(619.710)</b>
Amortização	-	-	(5.127)	(74.558)	(24.739)	(20.782)	(16.741)	(40.478)	-	(106)	(182.531)
Transferências	-	-	-	380	(380)	-	-	-	-	-	-
<b>31 de dezembro de 2025</b>	-	-	<b>(43.671)</b>	<b>(458.862)</b>	<b>(66.877)</b>	<b>(81.482)</b>	<b>(59.376)</b>	<b>(91.577)</b>	-	<b>(396)</b>	<b>(802.241)</b>
<b>Valor líquido</b>											
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>1.526.733</b>	<b>3.460.415</b>	<b>138.389</b>	<b>153.274</b>	<b>60.883</b>	<b>51.891</b>	<b>52.698</b>	<b>74.493</b>	<b>68.545</b>	<b>659</b>	<b>5.587.980</b>
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>1.526.733</b>	<b>3.360.786</b>	<b>143.516</b>	<b>228.143</b>	<b>54.195</b>	<b>47.569</b>	<b>59.888</b>	<b>83.721</b>	<b>27.473</b>	<b>765</b>	<b>5.532.789</b>

(i) As baixas ocorreram por falta de expectativa futura de utilização dos bens, bem como em função de procedimentos de avaliação periódica dos intangíveis.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### Impairment de ágio e ativos intangíveis com vida útil indefinida

As licenças com vida útil indefinida incluem ativos intangíveis adquiridos por meio de combinações de negócios. As licenças de medicina e outros cursos concedidos pelo MEC às empresas adquiridas não têm prazo de validade e a Companhia determinou que esses ativos têm vida útil indefinida.

Para teste de impairment, o ágio e as licenças com vida útil indefinida adquiridas por meio de combinação de negócios são alocados às UGCs.

A Companhia realizou o teste anual de impairment em 31 de dezembro de 2025 e 2024. Não houve impairment para ágio e licenças com vida útil indefinida.

A Companhia testa pelo menos anualmente a recuperabilidade do valor contábil do ágio e licenças com vida útil indefinida para cada UGC. A Companhia determina o valor recuperável de suas UGCs com base no valor em uso. A estimativa desses valores envolve o uso de premissas, julgamentos e estimativas de fluxos de caixa futuros que representam a melhor estimativa da Companhia.

Os valores contábeis de ágio e licenças com vida útil indefinidas por UGC e seu respectivo valor contábil consolidado em 31 de dezembro de 2025 e 2024 foram:

	Ágio		Licenças com vida útil indefinidas		Valor contábil	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
IPTAN	17.446	17.446	57.214	57.214	142.155	122.599
IESVAP	27.956	27.956	81.366	81.366	128.552	126.195
CCSI	4.664	4.664	56.737	56.737	64.782	60.377
IESP	73.838	73.838	179.693	179.693	336.287	322.900
FADEP	49.661	49.661	70.606	70.606	143.096	141.201
FASA	58.903	58.903	144.507	144.507	350.392	341.020
IPEC	-	-	108.000	108.000	168.247	168.174
UniRedentor	77.662	77.662	121.477	121.477	251.332	244.123
UniSL	4.420	4.420	273.795	273.795	401.911	386.889
FESAR	71.664	71.664	141.616	141.616	248.037	246.385
FCMPB	110.483	110.483	235.018	235.018	404.039	392.862
ITPAC Garanhuns	-	-	108.000	108.000	150.489	129.458
Educação continuada (i)	267.477	267.477	-	-	574.048	542.354
Soluções para a prática médica (i)	238.477	238.477	-	-	373.954	411.873
UnifipMoc	87.777	87.777	239.847	239.847	427.474	412.698
Unigranrio	169.173	169.173	421.538	421.538	804.996	819.682
DelRey	75.098	75.098	693.890	693.890	960.966	929.307
Unidom	192.034	192.034	427.482	427.482	718.699	687.570
FUNIC	-	-	99.629	-	110.943	-
	<b>1.526.733</b>	<b>1.526.733</b>	<b>3.460.415</b>	<b>3.360.786</b>	<b>6.760.399</b>	<b>6.485.667</b>

(i) Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, as empresas incluídas no antigo Pilar 1 (Medcel, Além da Medicina, CardioPapers e Medical Harbour) foram agrupadas com a Ipemed para constituir a Unidade Geradora de Crédito (UGC) de Educação Continuada. As empresas incluídas no antigo Pilar 2 (Pebmed) e no antigo Pilar 3 (iClinic, Medicinae, Shosp e RX Pro) foram agrupadas com a Glic e a Cliquefarma para constituir a UGC de Soluções para a Prática Médica. Consequentemente, o período anterior foi revisado para fins comparativos. O agrupamento dessas empresas em uma

## Afyra Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

UGC unificada reflete a realidade econômica de seus negócios e está em consonância com o modelo operacional integrado da Companhia. Essa classificação também representa a forma como as operações são monitoradas internamente.

As principais premissas utilizadas para determinar o valor de uso das Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram:

Principais premissas	Descrição	2025	2024
Taxa de desconto	Representa a avaliação atual do mercado sobre os riscos específicos associados às Unidades Geradoras de Caixa (UGCs), estimada com base em informações de fontes internas e externas, incluindo o custo médio ponderado de capital (CMPC) histórico da Companhia e de terceiros.	Taxa de desconto pré-impostos aplicada às projeções de fluxo de caixa: entre 10,82% e 11,73%.	Taxa de desconto pré-impostos aplicada às projeções de fluxo de caixa: entre 11,66% e 13,97%.
Taxa de crescimento na perpetuidade	As projeções de fluxo de caixa incluem estimativas específicas para um período de cinco anos, seguidas por uma taxa de crescimento terminal, determinada com base na estimativa interna da administração da taxa de crescimento anual composta (CAGR) de longo prazo, consistente com as premissas que seriam feitas por um participante do mercado.	De 3,5% para 9,50%.	De 3,5% para 7,53%.
Taxa de crescimento do EBITDA <sup>1</sup> (média anual para os próximos cinco anos)	A taxa de crescimento do EBITDA foi estimada utilizando o desempenho histórico como base, ajustada por: - Crescimento esperado da receita, impulsionado pelo aumento tanto do volume de vendas quanto dos preços. - Expansão esperada da margem, que reflete a eficiência operacional e as economias de escala à medida que os volumes aumentam, parcialmente compensadas pelo aumento projetado nos custos.	6,88%	5,69%

### Análise de sensibilidade: impactos de possíveis alterações nas principais premissas

Um aumento de 25 pontos-base na taxa de desconto estimada pela administração, aplicada às projeções de fluxo de caixa de cada Unidade Geradora de Caixa (UGC) para o ano encerrado em 31 de dezembro de 2025, ou uma redução de 25 pontos-base na taxa de crescimento na perpetuidade ou na taxa de crescimento do EBITDA, não teria resultado em impactos significativos nos testes de impairment da Companhia.

### Teste de impairment para outros ativos intangíveis

Não houve indicativos de perda por redução ao valor recuperável (impairment) de ativos intangíveis com vida útil definida no exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

<sup>1</sup> EBITDA significa Lucro Antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização. O EBITDA não é uma medida de desempenho definida pelas Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS).

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 13 Investimentos

A composição dos investimentos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 é conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Participações societárias</b>	<b>1.243.281</b>	<b>1.060.544</b>	<b>46.518</b>	<b>54.442</b>
<b>Mais-valia - combinação de negócios</b>	<b>3.019.584</b>	<b>3.191.189</b>	-	-
CCSI	42.829	42.829	-	-
IPTAN	57.345	57.257	-	-
IESVAP	81.495	81.408	-	-
IESP	180.138	179.864	-	-
FADEP	70.838	70.695	-	-
FASA	147.990	145.128	-	-
UEPC	12.119	12.119	-	-
UniRedentor	122.681	123.758	-	-
UniSL	160.759	167.371	-	-
FCMPB	239.151	244.113	-	-
FESAR	143.483	159.524	-	-
iClinic	-	62.542	-	-
Medicinae	-	927	-	-
UnifipMoc	196.546	208.197	-	-
Unigranrio	444.604	460.244	-	-
Shosp	-	2.073	-	-
Medical Harbour	1.174	2.349	-	-
Cliquefarma	-	9.802	-	-
RX PRO	-	2.362	-	-
Glic	-	11.728	-	-
DelRey	665.922	688.346	-	-
Unidom	452.510	458.553	-	-
<b>Ágio por expectativa de rentabilidade futura</b>	<b>1.036.245</b>	<b>1.188.054</b>	-	-
CCSI	4.664	4.664	-	-
IPTAN	17.089	17.089	-	-
IESVAP	11.149	11.149	-	-
IESP	69.711	69.711	-	-
FADEP	51.645	51.645	-	-
FASA	58.903	58.903	-	-
UEPC	31.064	31.064	-	-
UniRedentor	77.662	77.662	-	-
UniSL	4.422	4.422	-	-
FCMPB	110.484	110.484	-	-
FESAR	71.663	71.663	-	-
iClinic (i)	-	99.168	-	-
Medicinae (i)	-	4.785	-	-
UnifipMoc	87.776	87.776	-	-
Unigranrio	169.173	169.173	-	-
Shosp (i)	-	3.022	-	-
Medical Harbour	3.705	3.705	-	-
Cliquefarma (i)	-	6.588	-	-
RX PRO (i)	-	29.961	-	-

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

Glic (i)	-	8.288	-	-
DelRey	75.099	75.098	-	-
Unidom	192.036	192.034	-	-
	<b>5.299.108</b>	<b>5.439.787</b>	<b>46.518</b>	<b>54.442</b>

(i) Glic, RX Pro e Cliqefarma foram incorporadas à Companhia em agosto de 2025; iClinic, Shosp e Medicinae foram incorporadas à Companhia em outubro de 2025. Os respectivos saldos dos ativos e passivos das investidas foram incorporados às respectivas contas patrimoniais, incluindo os saldos de mais-valia de imobilizado e intangível. Os saldos de ágio foram reclassificados de investimentos para intangível. Ver Notas 2.2.1 e 12.

A Companhia possui 30% da participação societária na UEPC, uma instituição de ensino médico localizada no Distrito Federal. Este investimento é mensurado e contabilizado pelo método da equivalência patrimonial.

A movimentação dos saldos de investimentos, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Saldo inicial</b>	<b>5.439.787</b>	<b>5.137.220</b>	<b>54.442</b>	<b>51.834</b>
Aquisições	-	654.076	-	-
Incorporações (i)	(234.843)	(494.999)	-	-
Investimento em controladas	3.769	-	-	-
Amortização mais-valia	(83.175)	(109.699)	-	-
Dividendos recebidos	(1.048.398)	(838.787)	(15.553)	(7.501)
Dividendos a receber (outros ativos)	(6.287)	(1.628)	(6.287)	(1.628)
Resultado de equivalência patrimonial	1.228.255	1.093.604	13.916	11.737
<b>Saldo final</b>	<b>5.299.108</b>	<b>5.439.787</b>	<b>46.518</b>	<b>54.442</b>

(i) Refere-se ao ágio, mais-valia e patrimônio líquido de subsidiárias incorporadas durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024. Os saldos de ágio e intangíveis identificados nas combinações de negócios e alocados à conta de investimentos na controladora foram reclassificados para intangível. Ver Nota 2.2.1.

A posição patrimonial das controladas e coligada está assim apresentada:

	Participação	2025					
		Total do ativo	Total do passivo	Patrimônio líquido	Receita	Resultado do exercício	Resultado do MEP
ITPAC Araguaína	100%	351.641	218.053	133.588	358.943	130.206	130.206
ITPAC Porto	100%	144.579	76.088	68.491	159.347	55.324	55.324
UNIVAÇO	100%	68.266	41.975	26.291	93.365	40.140	40.140
IPTAN	100%	112.763	42.236	70.527	111.914	27.888	27.888
IESVAP	80%	69.074	47.113	21.961	80.724	33.964	27.171
CCSI	75%	50.609	37.738	12.871	77.606	36.757	27.568
FADEP	100%	74.301	42.793	31.508	111.327	40.288	40.288
FASA	100%	228.236	150.382	77.854	196.436	86.027	86.027
IESP	100%	168.092	104.650	63.442	231.205	107.740	107.740
IPEC	100%	102.107	61.487	40.620	100.536	47.218	47.218
UniRedentor	100%	101.483	53.073	48.410	113.665	36.298	36.298
UniSL	100%	317.943	139.837	178.106	208.366	52.382	52.382

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

FCMPB	100%	127.780	49.762	78.018	162.876	95.719	95.719
FESAR	100%	76.956	17.372	59.584	105.939	52.778	52.778
UnifipMoc	100%	181.682	116.292	65.390	201.722	64.155	64.155
Medical Harbour	100%	13.047	4.678	8.369	13.678	2.610	2.610
Unigranrio	100%	372.581	282.987	89.594	438.729	108.176	108.176
UEPC	30%	146.236	135.119	11.117	167.490	46.386	13.916
DelRey	100%	245.675	154.661	91.014	324.462	139.134	139.134
Unidom	100%	152.098	83.672	68.426	172.757	79.272	79.272
FUNIC	100%	15.839	11.626	4.213	4.521	(1.750)	(1.750)

2024							
	Participação	Total do ativo	Total do passivo	Patrimônio líquido	Receita	Resultado do exercício	Resultado do MEP
ITPAC Araguaína	100%	301.931	200.548	101.382	308.841	117.918	117.918
ITPAC Porto	100%	129.805	81.638	48.167	141.955	49.304	49.304
UNIVAÇO	100%	68.934	39.783	29.151	88.855	38.408	38.408
IPTAN	100%	93.477	41.839	51.638	101.790	21.330	21.330
IESVAP	80%	73.753	45.852	27.900	82.493	40.860	32.688
CCSI	75%	46.457	33.384	13.073	76.804	36.951	27.713
FADEP	100%	72.792	38.572	34.220	106.813	46.076	46.076
FASA	100%	203.368	140.541	62.828	179.406	77.280	77.280
IESP	100%	191.326	95.624	95.702	220.844	111.859	111.859
IPEC	100%	94.004	57.602	36.402	94.442	49.582	49.582
UniRedentor	100%	88.317	47.204	41.113	106.331	30.449	30.449
UniSL	100%	290.820	140.096	150.724	198.940	50.742	50.742
FCMPB	100%	114.942	45.644	69.298	155.364	93.212	93.212
FESAR	100%	64.012	17.206	46.806	101.637	56.644	56.644
Medicinae	100%	3.103	1.043	2.060	996	(502)	(502)
iClinic	100%	49.371	18.542	30.829	38.751	(11.473)	(11.473)
UnifipMoc	100%	168.251	119.016	49.234	182.046	49.234	49.234
Cliquefarma	100%	3.194	2.877	317	2.268	(2.670)	(2.670)
Medical Harbour	100%	9.935	4.177	5.759	11.587	1.705	1.705
Shosp	100%	4.196	1.349	2.848	4.256	664	664
Unigranrio	100%	370.651	291.232	79.418	400.615	114.328	114.328
RX PRO	100%	3.790	2.547	1.243	4.203	(795)	(795)
Glic	100%	5.086	2.616	2.470	1.309	(2.098)	(2.098)
UEPC	30%	154.968	117.437	37.531	156.984	39.124	11.737
DelRey	100%	223.504	141.624	81.880	284.872	120.995	120.995
Unidom	100%	83.791	90.132	(6.340)	63.643	26.985	26.985

A Companhia testa, ao menos a cada exercício, o valor contábil de seus ativos. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não foram identificados indicativos de perdas por impairment.

## Afyra Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 14 Instrumentos financeiros

#### 14.1 Ativos financeiros

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Ao custo amortizado</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	430.796	260.878	1.113.748	889.404
Contas a receber	307.298	380.767	752.358	631.846
Outros créditos FIES	-	-	6.866	8.982
Dividendos a receber	6.865	1.628	6.287	1.628
	<b>744.959</b>	<b>643.247</b>	<b>1.879.259</b>	<b>1.531.834</b>
Ativo circulante	732.106	637.199	1.837.408	1.486.904
Ativo não circulante	12.853	6.048	41.851	44.930

#### 14.2 Passivos financeiros

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Ao custo amortizado</b>				
Fornecedores	71.186	45.422	123.581	128.080
Empréstimos e financiamentos	2.054.267	1.349.669	2.054.267	1.349.669
Passivos de arrendamentos	93.838	71.698	1.065.746	978.336
Contas a pagar por aquisições	115.447	215.819	115.447	215.819
Dividendos a pagar	1.180.255	61.000	1.180.447	61.000
	<b>3.514.993</b>	<b>1.743.608</b>	<b>4.539.488</b>	<b>2.732.904</b>
Passivo circulante	806.600	637.185	896.753	749.862
Passivo não circulante	2.708.393	1.106.423	3.642.735	1.983.042
<b>Ao valor justo</b>				
Contas a pagar por aquisições (earn-outs)	3.337	20.067	3.337	20.067
Contas a pagar por aquisições (Unidom)	321.813	294.886	321.813	294.886
	<b>325.150</b>	<b>314.953</b>	<b>325.150</b>	<b>314.953</b>
Passivo circulante	24.421	32.591	24.421	32.591
Passivo não circulante	300.729	282.362	300.729	282.362

## Afyra Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 14.2.1 Empréstimos e financiamentos

Instituição financeira	Moeda	Taxa de juros	Vencimento	Controladora e Consolidado	
				2025	2024
Banco Itaú Unibanco S.A. (a)	Real	CDI + 1.90% a.a.	Outubro, 2025	-	309.496
FINEP (b)	Real	TJLP a.a.	Julho, 2027	5.262	8.209
Debêntures (c)	Real	CDI + 1.80 a.a.	Janeiro, 2028	-	526.946
IFC (d)	Real	CDI + 1.05 a.a.	Abril, 2030	510.672	505.018
Notas comerciais (e)	Real	CDI + 0.70% a.a.	Outubro, 2028	512.678	-
Notas comerciais (e)	Real	CDI + 0.85% a.a.	Outubro, 2030	1.025.655	-
				<b>2.054.267</b>	<b>1.349.669</b>
Passivo circulante				60.668	352.420
Passivo não circulante				1.993.599	997.249

(a) Em 1º de outubro de 2020, a Companhia celebrou um empréstimo com o Banco Itaú Unibanco S.A. no valor de R\$500.000 atualizado pela variação do CDI mais juros de 1,62% ao ano com vencimento em três parcelas em outubro de 2022, abril de 2023 e outubro de 2023. Em 28 de setembro de 2022, a Companhia celebrou aditivo com o objetivo de estender o prazo da dívida, postergando as amortizações originais de 2022 e 2023 para 2023, 2024 e 2025. Devido ao prolongamento, o spread sobre a taxa CDI aumentou de 1,62% ao ano para 1,90% ao ano. O montante total em aberto foi integralmente pago em 30 de setembro de 2025.

(b) Em 23 de julho de 2019, a Medcel celebrou contrato de empréstimo no valor de R\$16.153 com a Financiadora de Estudos e Projetos (FINEP), agência governamental focada no financiamento de investimentos em pesquisa e desenvolvimento, que possui taxa de juros baseada na TJLP (Taxa de juros de longo prazo) e vencimento em 2027. As primeiras liberações, nos valores de R\$6.734 e R\$4.130, respectivamente, foram sacadas em outubro de 2019 e dezembro de 2020, respectivamente, para desenvolver a websérie Médica e outros conteúdos digitais. Não há nenhum covenant financeiro relacionado a este contrato. O saldo total é garantido por uma garantia bancária.

(c) Em 16 de dezembro de 2022, a Companhia anunciou a emissão de 500.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, com valor nominal de R\$1 cada, totalizando R\$500.000, por meio de distribuição pública com esforços restritos de colocação no mercado brasileiro, nos termos da Instrução nº 476 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As debêntures foram emitidas com vencimento em 15 de janeiro de 2028, com amortização do principal em duas parcelas iguais, pagáveis em 15 de janeiro de 2027 e 15 de janeiro de 2028, correspondentes ao quarto e quinto ano da operação, respectivamente. As debêntures rendem juros de 100% da taxa CDI acrescidos de 1,80% ao ano, amortizáveis semestralmente em 15 de janeiro e 15 de julho de cada ano, até o vencimento. O montante total em aberto foi integralmente pago em 22 de outubro de 2025.

(d) Em 7 de agosto de 2024, a Companhia firmou um contrato de empréstimo com a International Finance Corporation (“IFC”) para apoiar seu programa de expansão por meio de aquisições. O financiamento é o

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

primeiro empréstimo da IFC vinculado à sustentabilidade, baseado em metas sociais no setor educacional. A taxa de juros do empréstimo da IFC estará atrelada ao alcance, pela Companhia, de metas de desempenho em indicadores-chave de desempenho social selecionados, que abrangem consultas médicas gratuitas para a comunidade e qualidade da educação, de acordo com os critérios do Ministério da Educação do Brasil ("KPIs de Sustentabilidade" - *não auditado*).

O valor principal total do empréstimo é de R\$500.000, que será pago em sete parcelas semestrais iguais, a partir de abril de 2027. A taxa de juros, equivalente à taxa CDI brasileira mais 1,20%, foi reduzida em 15 pontos-base, para 1,05%, visto que os KPIs de Sustentabilidade foram atingidos (*não auditado*).

A Companhia está sujeita a certas obrigações, incluindo cláusulas financeiras, e a Companhia deverá manter, no último dia de cada trimestre de cada exercício financeiro, uma relação dívida líquida/EBITDA Ajustado igual ou inferior a 3,0x, ao final de cada exercício fiscal, até a data de vencimento. O EBITDA Ajustado considera o lucro líquido mais (i) despesas com imposto de renda, (ii) resultado financeiro líquido (excluindo despesas com juros sobre passivos de arrendamento), (iii) despesas com depreciação e amortização (excluindo despesas com depreciação de ativos de direito de uso), (iv) despesas com remuneração baseada em ações, (v) participação nos lucros de coligadas, (vi) juros recebidos e (vii) despesas não recorrentes.

(e) Em 15 de outubro de 2025, a Companhia emitiu notas comerciais para colocação privada vendidas à Opea Securitizadora S.A. ("Opea"), uma sociedade securitizadora brasileira, nos termos do Artigo 45 da Lei nº 14.195/2021, conforme alterada. A Opea emitiu uma debênture lastreada pelas Notas Comerciais nos mesmos termos e condições.

O valor principal agregado das Notas Comerciais é de R\$1.500.000, dividido em duas séries, a primeira no valor agregado de R\$500.000 ("Primeira Série") e a segunda no valor agregado de R\$1.000.000 ("Segunda Série"). A Primeira Série vencerá em 15 de outubro de 2028 e a Segunda Série em 15 de outubro de 2030. A taxa de juros aplicável à Primeira e à Segunda Série será igual à CDI acrescida de um spread de 0,70% e 0,85% ao ano, respectivamente, com base em 252 dias úteis.

A Companhia está sujeita a certas obrigações, incluindo cláusulas financeiras, e a Companhia deverá manter a relação dívida líquida (excluindo passivos de arrendamento)/EBITDA ajustado igual ou inferior a 3,0x ao final de cada exercício fiscal, até a data de vencimento, aplicável a partir de 31 de dezembro de 2025. O EBITDA ajustado considera o lucro líquido mais (i) despesas com imposto de renda, (ii) resultado financeiro líquido (excluindo despesas com juros sobre passivos de arrendamento), (iii) despesas com depreciação e amortização (excluindo despesas com depreciação de ativos de direito de uso), (iv) despesas com remuneração baseada em ações, (v) participação nos lucros de coligadas, (vi) juros recebidos e (vii) despesas não recorrentes.

Os custos de transação diretamente atribuíveis à emissão das notas comerciais foram mensurados ao valor justo juntamente com o passivo financeiro na mensuração inicial. Os custos de transação totalizaram R\$5.163.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

As notas comerciais possuem garantias fornecidas pelas subsidiárias: Unigranrio, IESP e DelRey.

### 14.2.2 Arrendamentos

O Grupo possui contratos de locação de imóveis. Os contratos de arrendamento geralmente possuem prazos de vencimentos entre 1 e 30 anos. Não há contratos de arrendamento de subarrendamento ou pagamentos variáveis no exercício.

Abaixo estão os valores contábeis de ativos de direito de uso e passivos de arrendamentos, e a movimentação durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

	Controladora		Consolidado	
	Direito de uso	Passivos de arrendamentos	Direito de uso	Passivos de arrendamentos
<b>1º de janeiro de 2024</b>	<b>10.704</b>	<b>12.560</b>	<b>767.609</b>	<b>874.569</b>
Adições	4.695	4.695	37.671	37.671
Remensuração	2.362	2.362	80.226	80.226
Incorporações	46.847	58.968	-	-
Combinação de negócio	-	-	28.989	28.989
Depreciação	(6.687)	-	(70.294)	-
Juros sobre os passivos de arrendamentos	-	2.979	-	111.966
Pagamentos de principal	-	(6.532)	-	(41.221)
Pagamentos de juros	-	(3.162)	-	(111.605)
Baixas	(96)	(172)	(1.982)	(2.259)
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>57.825</b>	<b>71.698</b>	<b>842.219</b>	<b>978.336</b>
Adições	15.881	15.881	37.727	37.727
Remensuração	24.401	24.401	98.987	98.987
Depreciação	(18.666)	-	(80.864)	-
Juros sobre os passivos de arrendamentos	-	8.589	-	123.067
Pagamentos de principal	-	(23.741)	-	(49.411)
Pagamentos de juros	-	(2.160)	-	(121.475)
Baixas	(820)	(830)	(1.311)	(1.485)
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>78.621</b>	<b>93.838</b>	<b>896.758</b>	<b>1.065.746</b>

Para os saldos do consolidado, o Grupo reconheceu despesa de arrendamento de curto prazo e ativos de baixo valor de R\$12.617 para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 (R\$11.207 em 31 de dezembro de 2024).

## Afyra Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 14.2.3 Contas a pagar por aquisições

A composição dos saldos de contas a pagar por aquisições em 31 de dezembro de 2025 e 2024 é como segue:

	Indexador	Controladora e Consolidado	
		2025	2024
<b>Ao custo amortizado</b>			
Unigranrio (a)	CDI	-	90.543
DelRey (b)	Selic	71.604	125.276
FUNIC (c)	CDI	43.843	-
<b>Ao valor justo</b>			
Shosp (d)	-	454	454
Além da Medicina (e)	-	-	9.600
CardioPapers (f)	-	2.883	10.013
Unidom (g)	CDI	321.813	294.886
		<b>440.597</b>	<b>530.772</b>
Passivo circulante		110.640	185.318
Passivo não circulante		329.957	345.454

(a) Em 4 de agosto de 2021, a Companhia adquiriu 100% da Unigranrio. O valor ajustado de compra é de R\$618.956, sendo 60% pago à vista na data de fechamento da operação e 40% em quatro parcelas iguais de 2022 a 2025, atualizadas pelo CDI. O montante total em aberto foi integralmente pago em 4 de agosto de 2025.

(b) Em 2 de janeiro de 2023, a Companhia adquiriu 100% da DelRey. A contraprestação de R\$234.000 será paga à vista em três parcelas anuais de R\$134.000 em janeiro de 2024, R\$50.000 em janeiro de 2025 e R\$50.000 em janeiro de 2026, ajustadas pela Selic.

(c) Em 7 de maio de 2025, a Companhia adquiriu 100% da FUNIC. O valor ajustado de compra é de R\$100.000, sendo 60% pago à vista na data de fechamento da operação e 40% em três parcelas anuais iguais a serem pagas de 2026 a 2028, atualizadas pelo CDI.

(d) Em 13 de maio de 2021, a Companhia adquiriu 100% da Shosp, que incluiu um earn-out (“contraprestação contingente”) de R\$513 pago em agosto de 2023 relacionado ao desenvolvimento de produto e de R\$454 a ser pago até 2026.

(e) Em 4 de março de 2022, a Companhia adquiriu 100% da Além da Medicina e um earn-out de até R\$19.200 é devido em relação às metas de atingimento de receita e desenvolvimento de produtos para 2023 e 2024. O montante de R\$9.600 foi integralmente pago em 23 de maio de 2025.

(f) Em 5 de abril de 2022, a Companhia adquiriu 100% da CardioPapers e um earn-out de até R\$15.000 é devido em relação às metas de atingimento de receita e outras metas para 2023 e 2024. A contraprestação

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

contingente de R\$2.883 está baseada no valor presente da obrigação considerando os fatos e circunstâncias em 31 de dezembro de 2025.

(g) Em 1º de julho de 2024, a Companhia adquiriu 100% da Unidom. A contraprestação de R\$279.989 é pagável em até dez parcelas anuais, corrigidas pela taxa CDI, e está condicionada à manutenção da autorização das 175 vagas de medicina em cada um dos anos anteriores. A contraprestação contingente é baseada no pagamento estimado considerando os fatos e circunstâncias em 31 de dezembro de 2025. A contraprestação contingente é atualizada pela taxa CDI, conforme estabelecido no contrato de compra, e mensuradas ao valor justo, considerando a manutenção da autorização das 175 vagas operacionais de medicina. Ver Nota 6.1.

A movimentação dos saldos de contas a pagar por aquisições em 31 de dezembro de 2025 e 2024 é como segue:

	2025	2024
<b>Saldo inicial</b>	<b>530.772</b>	<b>566.867</b>
Aquisições	40.000	279.989
Pagamentos de principal	(144.076)	(290.067)
Pagamentos de juros	(49.608)	(78.931)
Juros	19.979	37.276
Remensuração do earn-out	43.530	15.638
<b>Saldo final</b>	<b>440.597</b>	<b>530.772</b>

### 14.3 Valor justo

A tabela abaixo é uma comparação do valor contábil e valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia, exceto aqueles valores contábeis que são uma aproximação razoável dos valores justos:

	Controladora e Consolidado			
	2025		2024	
	Saldos contábeis	Valor justo	Saldos contábeis	Valor justo
<b>Passivos financeiros</b>				
Empréstimos e financiamentos	2.054.267	2.056.492	1.349.669	1.350.659
	<b>2.054.267</b>	<b>2.056.492</b>	<b>1.349.669</b>	<b>1.350.659</b>

A Companhia avaliou que o valor justo de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber, outros ativos, contas a pagar, contas a pagar por aquisições, passivos de arrendamento e dividendos a pagar aproximam-se de seus valores contábeis.

Os instrumentos financeiros para os quais o valor justo é divulgado são baseados na hierarquia de mensuração de valor justo Nível 2. Não houve alteração na hierarquia de valor justo durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 14.4 Objetivos e políticas de gestão de risco de instrumentos financeiros

Os principais passivos financeiros compreendem empréstimos e financiamentos, passivos de arrendamentos, contas a pagar por aquisições e fornecedores. O principal objetivo desses passivos financeiros é financiar as operações da Companhia. Os principais ativos financeiros incluem contas a receber e caixa e equivalentes de caixa.

A Companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. A Companhia monitora os riscos de mercado, crédito e liquidez em linha com os objetivos de gestão de capital e conta com o apoio, acompanhamento e supervisão do Conselho de Administração nas decisões relacionadas à gestão de capital e seu alinhamento com os objetivos e riscos. A política da Companhia é que nenhuma negociação de derivativos para fins especulativos pode ser realizada. A Companhia revisa e concorda com as políticas de gerenciamento de cada um desses riscos, que estão resumidas abaixo.

#### 14.4.1 Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de que o valor justo ou os fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutuem devido a mudanças nos preços de mercado. A exposição da Companhia ao risco de mercado está relacionada ao risco de taxa de juros.

#### Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros é o risco de que o valor justo ou os fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutuem devido a mudanças nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado está relacionada principalmente aos equivalentes de caixa, empréstimos e financiamentos e contas a pagar por aquisições, com taxas de juros flutuantes.

#### Análise de sensibilidade

A tabela a seguir demonstra a sensibilidade a uma mudança razoavelmente possível nas taxas de juros sobre equivalentes de caixa, empréstimos e financiamentos e contas a pagar por aquisições. Com todas as variáveis mantidas constantes, o resultado antes do imposto de renda e contribuição social é afetado pelo impacto nas taxas de juros flutuantes, conforme segue:

	Consolidado		
	2025	Indexador	Taxa base
Caixa e equivalentes de caixa	1.086.489	CDI	163.781
Empréstimos e financiamentos	(2.049.005)	CDI	(323.480)
Empréstimos e financiamentos	(5.262)	TJLP	(477)
Contas a pagar por aquisições	(365.656)	CDI	(54.483)
Contas a pagar por aquisições	(71.604)	Selic	(10.669)
			<b>(225.328)</b>

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

	Acréscimo	
	+75 p.p.	+150 p.p.
Efeito sobre o lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(10.538)	(21.076)

### 14.4.2 Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de que uma contraparte não cumpra suas obrigações sob um instrumento financeiro ou contrato com o cliente, levando a uma perda financeira. A Companhia está exposta ao risco de crédito de suas atividades operacionais (principalmente contas a receber) e de suas atividades de financiamento, incluindo caixa e equivalentes de caixa.

O risco de crédito do cliente é administrado pela Companhia com base na política, procedimentos e controles estabelecidos relativos à gestão do risco de crédito do cliente. O contas a receber em aberto é monitorado regularmente. Ver Nota 8 para informações adicionais sobre as contas a receber da Companhia.

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia de acordo com a política da Companhia. Os investimentos dos recursos excedentes são feitos apenas com contrapartes aprovadas e dentro dos limites atribuídos a cada contraparte.

A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito para os componentes da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e 2024 são os valores contábeis de seus ativos financeiros.

### 14.4.3 Risco de liquidez

A Administração tem a responsabilidade de monitorar o risco de liquidez. Para atingir o objetivo da Companhia, a Administração revisa regularmente o risco e mantém reservas apropriadas, incluindo linhas de crédito bancário com instituições financeiras de primeira linha. A Administração também monitora continuamente os fluxos de caixa projetados e reais e a combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

As principais necessidades de recursos financeiros utilizados pela Companhia decorrem da necessidade de efetuar pagamentos a fornecedores, despesas operacionais, obrigações trabalhistas e sociais, empréstimos e financiamentos e contas a pagar por aquisições.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

As tabelas abaixo resumem o perfil de vencimento dos passivos financeiros com base nos valores contratuais não descontados:

31 de dezembro de 2025	Consolidado				
	Menos de 1 ano	1 a 3 anos	3 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Fornecedores	123.581	-	-	-	123.581
Empréstimos e financiamentos	308.292	1.360.411	1.473.733	-	3.142.436
Passivos de arrendamentos	178.638	347.847	331.019	1.342.713	2.200.217
Contas a pagar por aquisições	126.307	131.446	185.821	502.355	945.929
	<b>736.818</b>	<b>1.839.704</b>	<b>1.990.573</b>	<b>1.845.068</b>	<b>6.412.163</b>

31 de dezembro de 2024	Consolidado				
	Menos de 1 ano	1 a 3 anos	3 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Fornecedores	128.080	-	-	-	128.080
Empréstimos e financiamentos	474.913	642.906	617.818	75.526	1.811.163
Passivos de arrendamentos	158.746	303.211	293.178	1.360.107	2.115.242
Contas a pagar por aquisições	205.322	150.565	99.100	373.498	828.485
	<b>967.061</b>	<b>1.096.682</b>	<b>1.010.096</b>	<b>1.809.131</b>	<b>4.882.970</b>

31 de dezembro de 2025	Controladora				
	Menos de 1 ano	1 a 3 anos	3 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Fornecedores	71.186	-	-	-	71.186
Empréstimos e financiamentos	308.292	1.360.411	1.473.733	-	3.142.436
Passivos de arrendamentos	27.270	47.962	34.023	14.590	123.845
Contas a pagar por aquisições	126.307	131.446	185.821	502.355	945.929
	<b>533.055</b>	<b>1.539.819</b>	<b>1.693.577</b>	<b>516.945</b>	<b>4.283.396</b>

31 de dezembro de 2024	Controladora				
	Menos de 1 ano	1 a 3 anos	3 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Fornecedores	45.422	-	-	-	45.422
Empréstimos e financiamentos	474.913	642.906	617.818	75.526	1.811.163
Passivos de arrendamentos	22.406	33.423	27.431	11.254	94.514
Contas a pagar por aquisições	205.322	150.565	99.100	373.498	828.485
	<b>748.063</b>	<b>826.894</b>	<b>744.349</b>	<b>460.278</b>	<b>2.779.584</b>

### 14.5 Movimentação de passivos de atividades de financiamento

	Consolidado							
	2024	Pagamentos de principal	Pagamentos de juros	Adições	Juros	Combinação de negócios	Outros	2025
Empréstimos e financiamentos	1.349.669	(803.106)	(212.696)	1.494.881	221.345	-	4.174	2.054.267
Arrendamentos	978.336	(49.411)	(121.475)	136.714	123.067	-	(1.485)	1.065.746
Dividendos a pagar	61.000	(1.083.708)	-	2.203.155	-	-	-	1.180.447
	<b>2.389.005</b>	<b>(1.936.225)</b>	<b>(334.171)</b>	<b>3.834.750</b>	<b>344.412</b>	<b>-</b>	<b>2.689</b>	<b>4.300.460</b>

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

	Consolidado							
	2023	Pagamentos de principal	Pagamentos de juros	Adições	Juros	Combinação de negócios	Outros	2024
Empréstimos e financiamentos	974.818	(128.696)	(125.447)	491.593	131.938	4.377	1.086	1.349.669
Arrendamentos	874.569	(41.221)	(111.605)	117.897	111.966	28.989	(2.259)	978.336
Dividendos a pagar	60.000	(72.289)	-	73.289	-	-	-	61.000
	<b>1.909.387</b>	<b>(242.206)</b>	<b>(237.052)</b>	<b>682.779</b>	<b>243.904</b>	<b>33.366</b>	<b>(1.173)</b>	<b>2.389.005</b>

### 15 Gestão de capital

Para fins de gestão de capital da Companhia, o capital considera o total do patrimônio líquido. O principal objetivo da gestão de capital da Companhia é maximizar o valor para o acionista.

Para atingir seu objetivo geral, a gestão de capital da Companhia, entre outras coisas, visa garantir que ela cumpra com os covenants financeiros sob as debêntures e outros empréstimos e financiamentos. Violações ao cumprimento dos covenants financeiros pode fazer com que empréstimos e financiamentos tenham seu vencimento antecipado. Não houve violações dos covenants financeiros de quaisquer empréstimos e financiamentos no ano atual e nos anos anteriores.

Não foram feitas alterações nos objetivos, políticas ou processos de gestão de capital durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

### 16 Obrigações trabalhistas e sociais

#### a) Remuneração variável (bônus)

O Grupo registrou bônus relativos à remuneração variável de empregados e administradores em custo dos serviços prestados e despesas gerais e administrativas nos montantes de R\$56.581 e R\$35.857 para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, respectivamente.

#### b) Pagamento baseado em ações

##### b.1) Plano de opções de ações

A Companhia é beneficiária de plano de remuneração baseada em ações, cujas ações da controladora, Afya Limited, são utilizadas para liquidação do benefício junto aos executivos da Companhia. Com isso, o montante equivalente ao valor justo das opções outorgadas aos executivos pelo Plano de opções de ações da Afya Limited é registrado na Companhia como um acréscimo na Reserva de capital, no patrimônio líquido, em contrapartida à despesa com pagamento baseado em ações, no resultado do exercício. Os exercícios das opções ocorrem por meio de pagamento dos beneficiários à controladora, não havendo impacto, quando do exercício na Companhia.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

O plano de pagamento baseado em ações da Afya Limited foi aprovado em 30 de agosto de 2019 e a despesa correspondente é reconhecida na demonstração do resultado baseada no valor justo das opções outorgadas, com alterações subsequentes, conforme aprovado em 29 de julho de 2020, 8 de julho de 2022 e 31 de julho de 2023. Estas alterações foram consideradas como uma modificação no plano de acordo com o CPC 10 (R1) / IFRS 2 - Pagamento baseado em ações.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 a controladora Afya Limited concedeu as seguintes outorgas de opções de ações aos executivos da Companhia:

	Novembro, 2025	Abril, 2025	Outubro, 2024
Quantidade	692.000	60.000	113.900
Preço de exercício	R\$62,57	R\$79,91	R\$73,75
Dividend yield (%)	0%	0%	0%
Volatilidade esperada (%)	24-41%	35-44%	32-45%
Taxa de juros livre de risco (%)	13-15%	14-15%	11-13%
Prazo (anos)	1-5	1-5	1-5
Preço da ação na data da outorga	R\$79,36	R\$107,33	R\$92,78
Modelo de valuation	Binomial	Binomial	Binomial
Valor justo médio ponderado na data da outorga	R\$33,27	R\$45,95	R\$39,71

A movimentação das opções sobre ações da controladora Afya Limited é como segue:

	Preço médio ponderado de exercício (em Reais)	Quantidade de opções	
		2025	2024
<b>Em aberto em 1º de janeiro</b>	<b>67,31</b>	<b>1.610.679</b>	<b>1.696.064</b>
Outorgado	63,95	752.000	113.900
Exercido	63,62	(404.478)	(147.955)
Abandonado	72,42	(57.152)	(16.182)
Expirado	68,54	(57.680)	(35.148)
<b>Em aberto em 31 de dezembro</b>	<b>65,91</b>	<b>1.843.369</b>	<b>1.610.679</b>
<b>Exercíveis</b>	<b>71,33</b>	<b>340.219</b>	<b>427.202</b>

As despesas com pagamentos baseados em ações de entidades do mesmo grupo reconhecidas na demonstração do resultado na linha de despesas administrativas totalizam R\$4.809 e R\$17.394 para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, respectivamente.

### b.2) Programa de ações restritas (RSUs)

Em 8 de julho de 2022, a Companhia aprovou o programa de ações restritas com liquidação realizada com ações da controladora Afya Limited. Os executivos outorgados possuem direito a determinado número de ações à medida que as datas de aquisição de direito são alcançadas. Os executivos terão direito às ações na proporção de 10%, 20%, 30% e 40% anualmente.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

A Companhia é beneficiária do plano de ações restritas e, por isso, contabiliza as despesas de acordo com CPC 10 (R1) / IFRS 2 - Pagamento baseado em ações.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 a controladora Afya Limited concedeu as seguintes outorgas de RSUs aos executivos da Companhia:

	Novembro, 2025	Abril, 2025	Outubro, 2024
Quantidade	346.000	35.000	44.500
Valor justo médio ponderado na data da outorga	R\$79,36	R\$107,33	R\$92,78
Prazo (anos)	1-4	1-4	1-4

A tabela abaixo apresenta a quantidade em aberto e a movimentação das ações restritas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

	2025	2024
Em aberto em 1º de janeiro	<b>656.634</b>	<b>854.431</b>
Outorgado	381.000	44.500
Exercido	(224.070)	(222.910)
Expirado	(93.846)	(19.387)
Em aberto em 31 de dezembro	<b>719.718</b>	<b>656.634</b>

As despesas com RSU com ações de entidades do mesmo grupo reconhecidas na demonstração do resultado na linha de despesas administrativas totalizam R\$10.509 e R\$15.030 para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024. Os encargos reconhecidos em obrigações trabalhistas e sociais totalizam R\$2.660 e R\$8.988 para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

## 17 Patrimônio líquido

### Capital social

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, o capital social da Companhia era de R\$2.706.347.

### Dividendos

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 a Companhia declarou distribuição de dividendos à sua controladora Afya Limited nos valores de R\$2.308.000 e R\$55.000, respectivamente.

O valor de R\$2.308.000 corresponde a R\$1.005.487 já pagos em 2025, R\$570.513 a serem pagos em 2026 e R\$732.000 a serem pagos em 2027 e 2028. Deste saldo de longo prazo, a Companhia ajustou a valor presente o montante de R\$122.066, deduzido do valor a pagar reconhecido no passivo não circulante, resultando em um saldo líquido de R\$609.934.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, CCSI e IESVAP aprovaram o pagamento de dividendos intermediários no valor de R\$76.862, sendo R\$59.641 distribuídos à Companhia e R\$17.221 aos acionistas não controladores. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, CCSI e IESVAP aprovaram o pagamento de dividendos intermediários no valor de R\$79.701, sendo R\$61.412 distribuídos à Companhia e R\$18.289 aos acionistas não controladores.

### 18 Receita

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Mensalidades	336.172	71.888	4.684.322	4.052.379
Outros	269.719	140.268	331.934	305.527
<b>Deduções</b>				
Descontos	(166.471)	(35.595)	(685.219)	(515.311)
Devoluções	(5.477)	(2.643)	(31.665)	(25.312)
Impostos	(32.500)	(13.490)	(194.477)	(170.628)
PROUNI	-	-	(407.640)	(342.326)
	<b>401.443</b>	<b>160.428</b>	<b>3.697.255</b>	<b>3.304.329</b>
<b>Forma de reconhecimento</b>				
Reconhecidos ao longo do tempo	381.301	120.346	3.618.234	3.242.035
Reconhecido em um momento específico no tempo	20.142	40.082	79.021	62.294

As receitas com contratos com clientes são todas no Brasil. As instituições de ensino de graduação do Grupo não estão sujeitas ao recolhimento do PIS (Programa de integração social) e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS) sobre as receitas de cursos de graduação sob o programa PROUNI.

A tabela a seguir apresenta a receita por segmentos operacionais para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

	Consolidado				2025
	Graduação	Educação Continuada	Soluções para a Prática Médica	Eliminação (transações intragrupo)	
<b>Tipos de serviços ou bens</b>	<b>3.255.426</b>	<b>284.471</b>	<b>171.323</b>	<b>(13.965)</b>	<b>3.697.255</b>
Mensalidades	3.239.729	187.707	-	-	3.427.436
Outros	15.697	96.764	171.323	(13.965)	269.819
<b>Tempo de reconhecimento de receita</b>	<b>3.255.426</b>	<b>284.471</b>	<b>171.323</b>	<b>(13.965)</b>	<b>3.697.255</b>
Transferido ao longo do tempo	3.239.729	223.774	168.696	(13.965)	3.618.234
Transferido em um momento específico no tempo	15.697	60.697	2.627	-	79.021

## Afyra Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

	Consolidado				2024
	Graduação	Educação Continuada	Soluções para a Prática Médica	Eliminação (transações intragrupo)	
<b>Tipos de serviços ou bens</b>	<b>2.895.692</b>	<b>255.438</b>	<b>161.787</b>	<b>(8.588)</b>	<b>3.304.329</b>
Mensalidades	2.877.731	122.391	-	-	3.000.122
Outros	17.961	133.047	161.787	(8.588)	304.207
<b>Tempo de reconhecimento de receita</b>	<b>2.895.692</b>	<b>255.438</b>	<b>161.787</b>	<b>(8.588)</b>	<b>3.304.329</b>
Transferido ao longo do tempo	2.877.731	218.573	154.319	(8.588)	3.242.035
Transferido em um momento específico no tempo	17.961	36.865	7.468	-	62.294

## 19 Custos e despesas

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Folha de pagamento (i)	(397.108)	(280.468)	(1.370.361)	(1.236.666)
Acordos hospitalares e médicos	(281)	(106)	(80.449)	(94.583)
Depreciação e amortização	(219.557)	(165.044)	(373.344)	(333.341)
Pagamento baseado em ações da controladora	(15.318)	(32.424)	(15.318)	(32.424)
Despesas de aluguel	(4.039)	(2.002)	(12.617)	(11.207)
Serviços de utilidade geral	(2.068)	(818)	(24.722)	(22.730)
Manutenção	(100.476)	(87.832)	(134.156)	(127.777)
Despesas fiscais	(3.638)	(3.389)	(12.019)	(12.077)
Vendas e marketing	(99.984)	(49.091)	(114.803)	(85.469)
Provisão para perdas de crédito esperadas	(3.104)	(6.039)	(57.090)	(60.894)
Despesas de viagem	(20.332)	(13.884)	(26.144)	(20.345)
Consultoria	(18.955)	(24.005)	(29.122)	(43.125)
Rateio de gastos corporativos	381.686	381.086	-	-
Outros	(93.941)	(75.687)	(230.325)	(197.862)
	<b>(597.115)</b>	<b>(359.703)</b>	<b>(2.480.470)</b>	<b>(2.278.500)</b>
Custo dos serviços prestados	(135.445)	(42.866)	(1.313.895)	(1.215.603)
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(458.566)	(310.798)	(1.109.485)	(1.002.003)
Provisão para perdas de crédito esperadas	(3.104)	(6.039)	(57.090)	(60.894)

(i) Inclui os custos de serviços pedagógicos relativos aos médicos preceptores que fornecem treinamento prático e supervisão aos estudantes de medicina.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 20 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Rendimentos de aplicações financeiras	39.211	14.129	138.276	59.209
Juros recebidos	5.834	1.031	49.527	43.417
Outros	1.865	568	6.215	6.702
<b>Receitas financeiras</b>	<b>46.910</b>	<b>15.728</b>	<b>194.018</b>	<b>109.328</b>
Despesas de juros	(285.232)	(183.646)	(284.854)	(184.852)
Despesas de juros sobre passivos de arrendamentos	(8.589)	(2.979)	(123.067)	(111.966)
Descontos financeiros	(7.713)	(1.097)	(54.254)	(33.240)
Taxas bancárias	(778)	(488)	(3.874)	(4.430)
Variação cambial	89	(8.354)	(25)	(8.373)
Cobranças de cartão de crédito	(2.057)	(662)	(6.901)	(5.824)
Outros	(9.508)	(6.616)	(47.089)	(38.200)
<b>Despesas financeiras</b>	<b>(313.788)</b>	<b>(203.842)</b>	<b>(520.064)</b>	<b>(386.885)</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(266.878)</b>	<b>(188.114)</b>	<b>(326.046)</b>	<b>(277.557)</b>

## Afyra Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 21 Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda compreende a tributação sobre as operações no Brasil, referente ao Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ) e à Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL). De acordo com a legislação tributária brasileira, o imposto de renda e a contribuição social são apurados e pagos por pessoa jurídica e não de forma consolidada.

#### Reconciliação da alíquota efetiva

A tabela abaixo apresenta a reconciliação da despesa com imposto de renda e contribuição social dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

	Consolidado	
	2025	2024
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	904.560	752.717
Alíquota nominal de imposto de renda e contribuição social	34%	34%
<b>Imposto de renda e contribuição social a taxas nominais</b>	<b>(307.550)</b>	<b>(255.924)</b>
<b>Reconciliação:</b>		
PROUNI - Incentivo fiscal (i)	454.380	379.747
Ativos fiscais diferidos não reconhecidos	(161.215)	(130.074)
Efeito do regime de imposto de renda presumido (ii)	(372)	338
<b>Ajustes permanentes:</b>		
Bônus	(9.146)	(6.533)
Brindes	(1.742)	(1.655)
Patrocínios	(953)	(521)
Outros	(1.744)	(4.744)
Efeito do pagamento baseado em ações da controladora	(5.208)	(11.024)
Ativos fiscais diferidos reconhecidos	40.826	(3.233)
Pillar 2 – Contribuição social adicional - Nota 2.3(q)	(109.458)	-
Outros	9.680	6.152
<b>Despesa de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(92.502)</b>	<b>(27.471)</b>
Corrente	(133.328)	(24.238)
Diferido	40.826	(3.233)
<b>Alíquota efetiva</b>	<b>10,2%</b>	<b>3,6%</b>

(i) A Companhia aderiu ao PROUNI, instituído pela Lei 11.096/2005, que é um programa federal que isenta as empresas do pagamento de imposto de renda e contribuição social.

(ii) A legislação tributária brasileira estabelece que as empresas que geraram receita bruta de até R\$78.000 no exercício anterior podem calcular o imposto de renda como um percentual da receita bruta, utilizando o regime de imposto de renda presumido. O efeito do lucro presumido de algumas controladas representa a diferença entre a tributação com base nesse método e o valor que seria devido com base na alíquota estatutária aplicada ao lucro tributável das controladas.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### Ativos fiscais diferidos

A tabela abaixo mostra os saldos dos ativos e passivos fiscais diferidos em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

	Consolidado		
	2024	Adições (i)	2025
<b>Ativos fiscais diferidos</b>			
Prejuízo fiscal	-	1.703	1.703
Diferenças temporárias:			
Perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa	-	1.196	1.196
IFRS 16 - Arrendamentos:			
Direito de uso	-	56.180	56.180
Passivos de arrendamentos	-	(47.232)	(47.232)
Provisão para participação nos lucros	-	2.047	2.047
Provisão para riscos	-	7.672	7.672
Amortização de ativos intangíveis	-	44.486	44.486
Outros	-	67	67
	-	<b>66.119</b>	<b>66.119</b>
<b>Passivos fiscais diferidos</b>			
Benefício fiscal decorrente de ágio dedutível	-	(25.293)	(25.293)
Remensuração de valor justo em combinações de negócios	(28.274)	-	(28.274)
	<b>(28.274)</b>	<b>(25.293)</b>	<b>(53.567)</b>
<b>Ativos fiscais diferidos, líquidos</b>	<b>(28.274)</b>	<b>40.826</b>	<b>12.552</b>

(i) Reconhecido na demonstração do resultado e outros resultados abrangentes.

Os ativos fiscais diferidos foram limitados ao valor esperado a ser recuperado, com o impacto correspondente reconhecido na demonstração do resultado e outros resultados abrangentes.

Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia possuía ativos fiscais diferidos não reconhecidos sobre diferenças temporárias e prejuízos fiscais acumulados no montante de R\$1.603.167 de base fiscal (31 de dezembro de 2024: R\$1.266.126), para os quais não há expectativa de lucros tributáveis futuros que fundamentem o seu reconhecimento como ativos fiscais diferidos, exceto por R\$392.391 de base fiscal decorrente de diferenças temporárias reconhecidas como ativos fiscais diferidos em função da expectativa de lucros tributáveis futuros.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

### 22 Provisões para riscos

As provisões relacionadas a processos e contingências cuja probabilidade de perda é avaliada como provável são as seguintes:

	Controladora			Total
	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	
<b>1º de janeiro de 2024</b>	<b>97</b>	-	<b>45</b>	<b>142</b>
Adições	534	330	2.740	3.604
Incorporações	407	717	34.462	35.586
Reversões (i)	(478)	(609)	(5.665)	(6.752)
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>560</b>	<b>438</b>	<b>31.582</b>	<b>32.580</b>
Adições	694	902	4.525	6.121
Incorporações	-	28	3.533	3.561
Pagamentos	(181)	(381)	-	(562)
Reversões	(170)	(272)	(3.363)	(3.805)
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>903</b>	<b>715</b>	<b>36.277</b>	<b>37.895</b>

(i) Inclui pagamentos.

	Consolidado			Total
	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	
<b>1º de janeiro de 2024</b>	<b>22.721</b>	<b>21.300</b>	<b>60.340</b>	<b>104.361</b>
Combinação de negócio	721	481	6.044	7.246
Adições	22.744	10.006	26.119	58.869
Reversões (i)	(14.731)	(6.647)	(35.577)	(56.955)
<b>31 de dezembro de 2024</b>	<b>31.455</b>	<b>25.140</b>	<b>56.926</b>	<b>113.521</b>
Adições	20.015	9.568	6.798	36.381
Pagamentos	(3.354)	(3.519)	-	(6.873)
Reversões	(4.385)	(3.144)	(7.280)	(14.809)
<b>31 de dezembro de 2025</b>	<b>43.731</b>	<b>28.045</b>	<b>56.444</b>	<b>128.220</b>

(i) Inclui pagamentos.

Os principais processos trabalhistas dos quais o Grupo é parte foram movidos por ex-funcionários ou prestadores de serviços terceirizados buscando a execução de direitos trabalhistas supostamente não fornecidos pelo Grupo. Os processos judiciais estão relacionados a vínculos empregatícios (processos judiciais movidos por ex-prestadores de serviços), horas extras, prêmios por condições perigosas no local de trabalho, multas por atrasos no pagamento de indenizações e indenização por acidentes de trabalho.

As ações cíveis das quais o Grupo é parte geralmente estão relacionadas a reivindicações de consumidores, incluindo aquelas relacionadas a reclamações de estudantes.

As ações fiscais das quais o Grupo é parte são, em sua maioria, execuções fiscais movidas pelas autoridades fiscais federais e municipais brasileiras.

## Afya Participações S.A.

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

Existem outros processos avaliados pela Administração e seus assessores jurídicos como de risco de perda possível, para os quais não são constituídas provisões, conforme segue:

	Consolidado	
	2025	2024
Trabalhistas	36.818	38.097
Cíveis	59.145	50.667
Tributárias	30.530	17.498
	<b>126.493</b>	<b>106.262</b>

Nos termos dos Contratos de Compra e Venda de Ações ("Contratos") entre a Companhia e os acionistas vendedores das controladas adquiridas, a Companhia avalia que os acionistas vendedores são exclusivamente responsáveis por quaisquer disposições (incluindo trabalhistas, tributárias e cíveis), que são ou serão objeto de reclamação por qualquer terceiro, decorrente de ato ou fato ocorrido, por ação ou omissão, antes ou nas datas de fechamento das aquisições.

Nesse sentido, e considerando que as provisões para processos judiciais constituídos pela Companhia, que resultem de causas decorrentes de eventos ocorridos anteriormente, às datas de fechamento das aquisições, cabe qualquer responsabilidade pelos valores a serem desembolsados, no caso de sua efetiva materialização em prejuízo, exclusivamente aos acionistas vendedores. Nesse contexto, os Contratos estabelecem que a Companhia e suas controladas são indenizadas e, portanto, isentas de qualquer responsabilidade relacionada aos referidos passivos contingentes e, portanto, os valores das provisões relacionadas a tais contingências estão apresentados no passivo não circulante e o valor correspondente de R\$80.379 (R\$78.701 em 31 de dezembro de 2024) está apresentado em outros ativos não circulantes.

### 23 Transações sem efeito caixa

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Companhia realizou transações sem efeito caixa que não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa. As principais transações não monetárias são as seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Adições e remensurações de direito de uso e passivos de arrendamentos	40.282	7.057	136.714	117.897
Adições (reversões) de provisões para contingências vinculadas aos ativos indenizatórios	(2.591)	(3.154)	1.678	(3.154)
Adições de intangíveis por meio de contas a pagar por aquisições	40.000	279.989	40.000	279.989
Dividendos declarados e não pagos no exercício	1.119.255	55.000	1.119.447	55.000
Ágio, mais-valia e patrimônio líquido de subsidiárias incorporadas durante o exercício, reclassificados de Investimentos para Intangível	234.843	494.999	-	-

## **Afya Participações S.A.**

Nota explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais

---

### **24 Evento subsequente**

#### Aumento de vagas de medicina - ITPAC Porto

Em 6 de fevereiro de 2026, o MEC autorizou o aumento de 63 vagas de medicina na ITPAC Porto, localizada na cidade de Abaetetuba, Estado do Pará. Com esta autorização, a Companhia atingiu o total de 113 vagas de medicina neste campus.

Belo Horizonte, 31 de março de 2026.

#### **Diretoria**

Virgílio Deloy Capobianco Gibbon - Diretor Presidente

Luis André Carpintero Blanco - Diretor Financeiro

Anibal José Grifo de Sousa - Diretor

Denis Del Bianco - Diretor

Erico Coelho Ribeiro - Diretor

Lélio de Souza Junior - Diretor

Mirella Basolli Gomiero - Diretora

#### **Contador**

Welder Ferreira Santos

Diretor de Controladoria - CRC 051003/O6 - MG