

# Índice

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	12
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	13
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	14
--	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	17
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	31
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	85
---	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	86
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	88
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	89
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2023</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	1.876.606.210
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>1.876.606.210</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	4.815.419
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>4.815.419</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	16.549.897	17.026.723
1.01	Ativo Circulante	1.576.275	1.332.598
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	259.469	19
1.01.02	Aplicações Financeiras	47.083	757.304
1.01.06	Tributos a Recuperar	24.033	29.721
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	24.033	29.721
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	21.188	29.721
1.01.06.01.02	Tributos a Recuperar	2.845	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.245.690	545.554
1.01.08.03	Outros	1.245.690	545.554
1.01.08.03.01	Adiantamentos	775	814
1.01.08.03.02	Outros Créditos	587	617
1.01.08.03.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	897.030	105.530
1.01.08.03.04	Partes relacionadas - outros	347.298	438.593
1.02	Ativo Não Circulante	14.973.622	15.694.125
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	407.052	1.358.417
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	250.000	1.200.218
1.02.01.09.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	250.000	1.200.218
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	157.052	158.199
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	2.701	1.445
1.02.01.10.04	Garantias para perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	0	33.283
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	23.752	23.758
1.02.01.10.06	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	108.668	94.735
1.02.01.10.07	Instrumentos Financeiros Derivativos	21.931	4.978
1.02.02	Investimentos	14.052.185	13.819.896
1.02.04	Intangível	514.385	515.812

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	16.549.897	17.026.723
2.01	Passivo Circulante	1.347.573	2.131.237
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	9.413	10.356
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	9.413	10.356
2.01.02	Fornecedores	548	697
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	548	697
2.01.03	Obrigações Fiscais	6.904	788
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.904	788
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.130.494	1.932.853
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	507	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	507	0
2.01.04.02	Debêntures	1.129.987	1.932.853
2.01.05	Outras Obrigações	200.214	186.543
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	200.159	186.490
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	200.159	186.490
2.01.05.02	Outros	55	53
2.01.05.02.05	Demais Contas a Pagar	55	53
2.02	Passivo Não Circulante	3.021.509	2.718.924
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.355.384	1.992.880
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	61.041	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	61.041	0
2.02.01.02	Debêntures	2.294.343	1.992.880
2.02.02	Outras Obrigações	9.647	23.032
2.02.02.02	Outros	9.647	23.032
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	9.647	23.032
2.02.03	Tributos Diferidos	655.568	668.343
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	655.568	668.343
2.02.04	Provisões	910	34.669
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	910	34.669
2.03	Patrimônio Líquido	12.180.815	12.176.562
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	4.506.117	4.508.947
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-12.587	-8.257
2.03.02.07	Reservas de Capital	4.518.704	4.517.204
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	7.083	0

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022</b>
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	14.073	139.047	-83.183	-90.662
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-792	-1.030	-24	-86
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	14.865	140.077	-83.159	-90.576
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	14.073	139.047	-83.183	-90.662
3.06	Resultado Financeiro	-67.994	-144.725	-23.892	-47.855
3.06.01	Receitas Financeiras	62.721	143.012	157.899	292.863
3.06.02	Despesas Financeiras	-130.715	-287.737	-181.791	-340.718
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-53.921	-5.678	-107.075	-138.517
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	6.618	12.761	6.112	24.447
3.08.02	Diferido	6.618	12.761	6.112	24.447
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-47.303	7.083	-100.963	-114.070
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-47.303	7.083	-100.963	-114.070

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	-47.303	7.083	-100.963	-114.070
4.03	Resultado Abrangente do Período	-47.303	7.083	-100.963	-114.070

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-180.236	-228.299
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-5.533	52.303
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-5.678	-138.517
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	145	148
6.01.01.04	Provisão para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	-398	-57
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	1.147	0
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-19.406	-44.011
6.01.01.11	Equivalência patrimonial	-140.077	90.576
6.01.01.12	Encargos financeiros de empréstimos e debêntures	184.970	328.910
6.01.01.13	Amortização mais valia ágio alocado	1.581	0
6.01.01.14	Atualização monetária em cessão de valores a controladas	-14.585	-184.746
6.01.01.15	Resultado de operações com derivativos	-13.232	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	14.761	-32.250
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	39	-567
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-8.239	-36.754
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	-1.256	-643
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	-270	256
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-149	-1.084
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	-943	0
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	6.173	8.953
6.01.02.12	(Redução) em provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-148	-201
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	0	-3.759
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	19.554	1.549
6.01.03	Outros	-189.464	-248.352
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-257.268	-248.352
6.01.03.03	Juros pagos em operações com derivativos	-13.421	0
6.01.03.04	Juros de debêntures privadas recebidos	81.225	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	908.326	732.198
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	729.627	-1.200.587
6.02.07	Redução de Capital Controladas	-80.722	868.560
6.02.11	Juros sobre debêntures Privada	0	-150.000
6.02.12	Recebimento de valores cedidos em caixa a Controladas	99.995	1.214.225
6.02.13	Recebimento de debêntures privada	159.426	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-468.640	-365.006
6.03.03	Contratação de Empréstimos e Financiamentos	60.936	0
6.03.04	Pagamento de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-3.685	0
6.03.06	Emissão Debêntures	500.000	0
6.03.07	Custos de emissão das debêntures	-4.301	0
6.03.12	Recompra de ações em tesouraria	-15.467	-16.147
6.03.13	Recompra de debêntures	-1.006.123	-348.859
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	259.450	138.893
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	19	369.527
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	259.469	508.420

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-2.830	0	0	0	-2.830
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	12.637	0	0	0	12.637
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-15.467	0	0	0	-15.467
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	7.083	0	7.083
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	7.083	0	7.083
5.07	Saldos Finais	7.667.615	4.506.117	0	7.083	0	12.180.815

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.868	0	0	0	2.868
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	19.015	0	0	0	19.015
5.04.09	Recompra de ações em tesouraria	0	-16.147	0	0	0	-16.147
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-114.070	0	-114.070
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-114.070	0	-114.070
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.061.843	0	-114.070	0	12.615.388

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022</b>
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	14.896	69
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	14.896	69
7.03	Valor Adicionado Bruto	14.896	69
7.04	Retenções	-1.726	-148
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.726	-148
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	13.170	-79
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	283.089	202.287
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	140.077	-90.576
7.06.02	Receitas Financeiras	143.012	292.863
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	296.259	202.208
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	296.259	202.208
7.08.01	Pessoal	13.856	0
7.08.01.01	Remuneração Direta	10.857	0
7.08.01.02	Benefícios	255	0
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.744	0
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-12.417	-24.440
7.08.02.01	Federais	-12.427	-24.440
7.08.02.03	Municipais	10	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	287.737	340.718
7.08.03.01	Juros	287.737	340.718
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	7.083	-114.070
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	7.083	-114.070

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	25.607.796	26.396.751
1.01	Ativo Circulante	4.643.705	5.059.727
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	320.957	121.772
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.272.807	2.007.061
1.01.03	Contas a Receber	2.032.328	2.011.108
1.01.03.01	Clientes	2.032.328	2.011.108
1.01.04	Estoques	505.222	426.322
1.01.06	Tributos a Recuperar	232.027	258.673
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	232.027	258.673
1.01.06.01.01	Tributos Correntes a Recuperar	63.614	53.442
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	168.413	205.231
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	280.364	234.791
1.01.08.03	Outros	280.364	234.791
1.01.08.03.01	Adiantamentos	113.241	93.278
1.01.08.03.02	Demais Contas a Receber	149.972	129.323
1.01.08.03.04	Contas a receber pela venda de controladas	17.151	12.190
1.02	Ativo Não Circulante	20.964.091	21.337.024
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.854.455	2.033.886
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	43.837	52.012
1.02.01.04	Contas a Receber	261.774	289.734
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.078.014	1.174.673
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.078.014	1.174.673
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	470.830	517.467
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	85.681	88.118
1.02.01.10.05	Depósitos Judiciais	55.154	52.387
1.02.01.10.06	Garantia para Provisões Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	105.036	144.920
1.02.01.10.07	Demais Contas a Receber	50.123	35.004
1.02.01.10.08	Contas a receber pela venda de controladas	13.288	16.309
1.02.01.10.09	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	139.617	175.751
1.02.01.10.10	Instrumentos financeiros derivativos	21.931	4.978
1.02.02	Investimentos	90.054	92.010
1.02.02.01	Participações Societárias	90.054	92.010
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	81.783	83.739
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	8.271	8.271
1.02.03	Imobilizado	3.955.875	4.058.943
1.02.04	Intangível	15.063.707	15.152.185

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	25.607.796	26.396.751
2.01	Passivo Circulante	3.286.196	4.069.278
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	410.804	387.031
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	410.804	387.031
2.01.02	Fornecedores	1.001.040	977.817
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.001.040	977.817
2.01.02.01.01	Fornecedores	565.342	664.375
2.01.02.01.02	Fornecedores risco sacado	435.698	313.442
2.01.03	Obrigações Fiscais	82.147	119.050
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	82.147	119.050
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	25.358	22.536
2.01.03.01.02	Tributos a Pagar	56.789	96.514
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.430.130	2.184.815
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	507	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	507	0
2.01.04.02	Debêntures	1.233.143	2.038.312
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	196.480	146.503
2.01.05	Outras Obrigações	362.075	400.565
2.01.05.02	Outros	362.075	400.565
2.01.05.02.05	Contas a Pagar - Aquisições	130.199	168.061
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	203.242	192.768
2.01.05.02.07	Demais contas a Pagar	28.634	39.736
2.02	Passivo Não Circulante	9.089.244	9.086.085
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	6.325.074	6.019.508
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	61.041	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	61.041	0
2.02.01.02	Debêntures	3.455.592	3.152.882
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	2.808.441	2.866.626
2.02.02	Outras Obrigações	196.185	211.477
2.02.02.02	Outros	196.185	211.477
2.02.02.02.04	Contas a Pagar - Aquisições	88.301	84.368
2.02.02.02.05	Demais Contas a Pagar	98.237	104.077
2.02.02.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	9.647	23.032
2.02.03	Tributos Diferidos	815.893	907.160
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	815.893	907.160
2.02.04	Provisões	1.752.092	1.947.940
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.752.092	1.947.940
2.02.04.01.05	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	700.093	720.653
2.02.04.01.06	Passivos assumidos na combinação de negócio	1.051.999	1.227.287
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	13.232.356	13.241.388
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	4.506.117	4.508.947
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-12.587	-8.257
2.03.02.07	Reserva de Capital	4.518.704	4.517.204
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	7.083	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.051.541	1.064.826

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.386.677	2.716.553	1.155.299	2.331.947
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-502.960	-990.721	-428.536	-860.073
3.02.01	Custo dos Produtos Vendidos	-95.730	-223.986	-46.484	-140.793
3.02.02	Custo dos Serviços Prestados	-407.230	-766.735	-382.052	-719.280
3.03	Resultado Bruto	883.717	1.725.832	726.763	1.471.874
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-736.330	-1.318.716	-639.880	-1.225.216
3.04.01	Despesas com Vendas	-170.354	-312.014	-129.039	-252.527
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-379.191	-718.828	-391.118	-753.496
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-118.385	-221.351	-118.631	-219.999
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	24.400	26.512	5.988	8.084
3.04.04.02	Outras receitas operacionais	24.400	26.512	5.988	8.084
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-91.191	-91.479	-7.656	-8.428
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.609	-1.556	576	1.150
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	147.387	407.116	86.883	246.658
3.06	Resultado Financeiro	-222.348	-428.947	-229.899	-421.020
3.06.01	Receitas Financeiras	100.750	235.098	148.744	298.795
3.06.02	Despesas Financeiras	-323.098	-664.045	-378.643	-719.815
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-74.961	-21.831	-143.016	-174.362
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	10.054	10.840	25.345	48.102
3.08.01	Corrente	903	17.573	-9.792	1.184
3.08.02	Diferido	9.151	-6.733	35.137	46.918
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-64.907	-10.991	-117.671	-126.260
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-64.907	-10.991	-117.671	-126.260
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-47.303	7.083	-100.963	-114.070
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-17.604	-18.074	-16.708	-12.190

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-64.907	-10.991	-117.671	-126.260
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-64.907	-10.991	-117.671	-126.260
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-47.303	7.083	-100.963	-114.070
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-17.604	-18.074	-16.708	-12.190

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	225.973	118.278
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.170.135	983.953
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-21.831	-174.362
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	217.309	232.124
6.01.01.03	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	221.351	219.999
6.01.01.04	Provisão para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	-103.444	-37.856
6.01.01.05	Provisão (Reversão) para Perdas dos Estoques	13.985	1.031
6.01.01.06	Encargos Financeiros	554.246	646.301
6.01.01.07	Amortização do livro digital	5.250	0
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	14.529	19.015
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-85.967	-186.040
6.01.01.10	Resultado na Venda ou Baixa de Ativos Não Circulantes	31.131	9.261
6.01.01.12	Equivalencia patrimonial	1.556	-1.150
6.01.01.13	Depreciação IFRS-16	111.668	105.039
6.01.01.14	Amortização mais valia ágio alocado	120.585	131.821
6.01.01.15	Amortização mais valia de estoques	12	2.107
6.01.01.16	Custos editoriais	42.621	26.328
6.01.01.17	Ajuste a valor presente do contas a receber	2.918	669
6.01.01.18	Ajuste de preço em contas a pagar por aquisição	59.388	0
6.01.01.19	Atualização monetária de contas a receber na venda de controladas	-1.940	-10.334
6.01.01.20	Resultado de operações com derivativos	-13.232	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-419.413	-374.604
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber	-216.323	-94.432
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-152.791	-76.900
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-19.901	-16.150
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	71.802	2.492
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	-2.767	5.269
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	-35.719	11.077
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-99.538	-122.008
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	23.296	2.166
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	-48.074	-23.565
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	7.708	34.257
6.01.02.11	(Redução) em impostos e contribuições parcelados	0	-12
6.01.02.12	(Redução) em provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-52.253	-65.199
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-17.109	-16.391
6.01.02.17	Aumento (redução) em fornecedores risco sacado	122.256	-15.208
6.01.03	Outros	-524.749	-491.071
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-6.459	-29.353
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-354.915	-316.256
6.01.03.03	Juros de arrendamento por direito de uso pagos	-149.954	-145.462
6.01.03.04	Juros pagos em operações com derivativos	-13.421	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	626.284	-305.230
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	828.396	-176.080
6.02.02	Adições de Imobilizado	-48.353	-83.385

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022</b>
6.02.03	Adições de Intangível	-150.947	-131.373
6.02.04	Contas a pagar por aquisições	-4.100	-8.854
6.02.06	Aquisição de Controladas	888	379
6.02.09	Recebimento de dividendos	400	0
6.02.13	Recebimento pela venda de controladas	0	94.083
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-653.072	-467.557
6.03.03	Captação de Empréstimos e Financiamentos	60.936	0
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-3.685	0
6.03.06	Emissão Debêntures	500.000	0
6.03.08	Pagamento de arrendamento por direito de uso	-79.395	-68.743
6.03.09	Participação de não controladores	0	2.379
6.03.10	Custos de emissão das debêntures	-4.301	0
6.03.11	Parcelas pagas em aquisição de empresas	-105.037	-36.187
6.03.12	Recompra de ações em tesouraria	-15.467	-16.147
6.03.13	Recompra de debêntures	-1.006.123	-348.859
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	199.185	-654.509
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	121.772	1.601.468
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	320.957	946.959

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562	1.064.826	13.241.388
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562	1.064.826	13.241.388
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-2.830	0	0	0	-2.830	4.789	1.959
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	12.637	0	0	0	12.637	1.892	14.529
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-15.467	0	0	0	-15.467	0	-15.467
5.04.08	Aquisição por combinação de negócios	0	0	0	0	0	0	2.897	2.897
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	7.083	0	7.083	-18.074	-10.991
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	7.083	0	7.083	-18.074	-10.991
5.07	Saldos Finais	7.667.615	4.506.117	0	7.083	0	12.180.815	1.051.541	13.232.356

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590	1.044.074	13.770.664
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590	1.044.074	13.770.664
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.868	0	0	0	2.868	2.379	5.247
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	19.015	0	0	0	19.015	0	19.015
5.04.08	Transações entre acionistas	0	0	0	0	0	0	2.379	2.379
5.04.09	Recompra de ações em tesouraria	0	-16.147	0	0	0	-16.147	0	-16.147
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-114.070	0	-114.070	-12.190	-126.260
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-114.070	0	-114.070	-12.190	-126.260
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.061.843	0	-114.070	0	12.615.388	1.034.263	13.649.651

**DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022</b>
7.01	Receitas	2.521.714	2.120.032
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.716.553	2.331.947
7.01.02	Outras Receitas	26.512	8.084
7.01.02.02	Outras receitas, líquidas	26.512	8.084
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-221.351	-219.999
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-507.558	-310.996
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-223.986	-142.400
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-283.572	-168.596
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.014.156	1.809.036
7.04	Retenções	-454.812	-468.984
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-334.227	-337.163
7.04.02	Outras	-120.585	-131.821
7.04.02.01	Amortização mais valia de ágio alocado	-120.585	-131.821
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.559.344	1.340.052
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	233.542	299.945
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.556	1.150
7.06.02	Receitas Financeiras	235.098	298.795
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.792.886	1.639.997
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.792.886	1.639.997
7.08.01	Pessoal	823.624	783.475
7.08.01.01	Remuneração Direta	560.023	543.320
7.08.01.02	Benefícios	55.787	57.398
7.08.01.03	F.G.T.S.	207.814	182.757
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	6.367	-26.652
7.08.02.01	Federais	1.511	-29.060
7.08.02.02	Estaduais	53	370
7.08.02.03	Municipais	4.803	2.038
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	973.886	1.009.434
7.08.03.01	Juros	664.045	719.815
7.08.03.02	Aluguéis	257.970	244.447
7.08.03.03	Outras	51.871	45.172
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-10.991	-126.260
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-10.991	-126.260

## Comentário do Desempenho

*Belo Horizonte, 09 de agosto de 2023, Cogna Educação S.A. (B3: COGN3) – “Cogna” ou “Companhia” anuncia hoje os resultados referentes ao segundo trimestre de 2023 (2T23). As informações financeiras da Companhia são apresentadas com base nos números consolidados, em reais, conforme a Legislação Societária Brasileira e as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), já em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), exceto quando indicado de outra forma.*

## 2T23 MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Alinhados a nossa estratégia de longo prazo, a consistência na execução, a Companhia entregou mais um trimestre de destaque, com crescimento de 20,0% em Receita Líquida e EBITDA Recorrente. Adicionalmente, apresentamos um crescimento de 51,9% em Geração de Caixa Operacional pós Capex, reforçando nossa eficiência e progresso que apresentamos ao longo dos últimos três anos.

O resultado do segundo trimestre de 2023 da Cogna representa o nono trimestre consecutivo de forte crescimento de EBITDA Recorrente e forte rentabilidade (Margem EBITDA Recorrente de 30,7%) da Companhia. A Cogna demonstra a capacidade de gerar valor, com foco na geração de caixa, através de estratégias claras e executadas com disciplina desde 2020.

O ano 2023 vem se comprovando mais uma vez como um ano de forte entrega de resultados. As três unidades de negócios: Kroton, Vasta e Saber, continuam a trajetória de crescimento, reafirmando as expectativas compartilhadas nos *releases* anteriores pela Companhia, alinhando a nossa capacidade de crescer níveis de rentabilidade e geração de caixa, mesmo com um cenário econômico competitivo.

A estratégia de Kroton de crescimento de safras de receita, pelo quarto trimestre consecutivo, apresentou um crescimento de Receita Líquida de 11,8%, ultrapassando mais de R\$1,0 bilhão no segundo trimestre de 2023.

O resultado de receita é um reflexo do contínuo crescimento de base de alunos, que atinge 5,8% no período, as safras crescentes de receita, além de um repasse de inflação para veteranos. O EBITDA Recorrente Kroton cresce 9,7% no trimestre e a margem se mantém em patamares elevados de 38,2%, levemente abaixo do ano anterior devido ao aumento das Despesas de Marketing que foram chave para o crescimento do ciclo de captação do primeiro semestre e da consolidação da marca Anhanguera nacionalmente.

Em Vasta, a contínua trajetória de entrega de resultados segue positiva, em mais um trimestre, com crescimento de Receita Líquida de 43,0%, alcançando um EBITDA Recorrente de R\$31,6 milhões (+971,7% yoy). A Margem EBITDA Recorrente de Vasta para o trimestre está 10,1p.p. melhor que o 2T22, em razão da boa performance da venda dos produtos complementares e do segmento recém-lançado: a venda de sistema de ensino e soluções educacionais para Governos Estaduais e Municipais (B2G).

A Geração de Caixa Operacional pós-CAPEX (GCO) foi um dos principais destaques do resultado do 2T23, totalizando um crescimento de 51,9% em comparação ao 2T22 e atingiu R\$170,9 milhões, no acumulado do ano o GCO foi de R\$397,9 milhões, um aumento de 36,9% em relação ao primeiro semestre de 2022. A evolução da Cogna no aspecto geração de caixa tem sido notória, sendo uma qualidade ímpar no setor ao longo dos últimos 3 anos. Além da constante evolução de GCO, a eficiência de conversão de EBITDA Recorrente em GCO tem evoluído constantemente, chegando a 45,3% no primeiro semestre de 2023. O forte resultado em 2023 reforça nosso

## Comentário do Desempenho

otimismo em relação à capacidade de geração de caixa ao longo do ano e o nosso compromisso com o *guidance* de GCO para 2024.

O primeiro semestre do ano começou de maneira animadora não apenas quando analisamos os resultados financeiros, mas também nos pilares estratégicos da Companhia. Apresentamos entregas relevantes nos pilares ESG, Inovação e Gente, em linha com nossa visão da importância de conciliar bons resultados financeiros com respeito e responsabilidade social e cultivar motivação dos nossos talentos para ampliar os resultados em nossas operações *core* e em teses de inovação.

### **Crescimento: foco e eficiência na geração de resultado culminaram em aumento de receita em todas as unidades de negócio**

Em Kroton, a capacidade de empilhar safras crescentes de Receita de captação e matrícula tem um efeito importante na Receita Líquida, gerando um aumento de 11,8% em relação ao mesmo período do ano anterior. Trata-se do quarto trimestre consecutivo com aumento de dois dígitos, ampliando o histórico para nove trimestres de melhora neste indicador, ultrapassando mais de R\$1,0 bilhão no segundo trimestre de 2023.

Conforme anunciado no 1T23, Vasta lançou duas novas avenidas de crescimento, com tempo de maturação diferentes: (i) venda de sistema de ensino e soluções educacionais governos (B2G); e (ii) franquia Anglo Start, que deve ter uma curva de maturação mais longa. No primeiro trimestre de resultado (2T23), o B2G trouxe cerca de R\$40,5 milhões de Receita Líquida, superando as expectativas iniciais. Adicionalmente, a Receita de Soluções Complementares cresce 65,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando R\$4,5 milhões, demonstrando ser um importante via de crescimento para a empresa.

Saber segue a trajetória de crescimento de Receita Líquida, apresentando um aumento de R\$44,5 milhões (+103,0%) em relação ao último ano. A melhora segue sendo motivada pelos vários negócios que compõem a unidade de negócio (*Red Balloon*, PNLD e Outros Serviços), sendo o PNLD o maior vetor de crescimento de Receita Líquida.

### **Eficiência: constante crescimento de EBITDA Recorrente e Geração de Caixa Operacional**

O EBITDA Recorrente da Cogna cresceu 20,0%, ou R\$70,9 milhões, principalmente pelo aumento do EBITDA Recorrente de Kroton (R\$35,0 milhões) e a forte performance de Vasta no trimestre (R\$28,6 milhões). Em Kroton, o aumento de EBITDA Recorrente foi ocasionado pela alavancagem operacional e a retomada dos cursos presenciais. Mesmo com o aumento de despesa em Marketing, a Kroton manteve a eficiência robusta, mantendo a sua margem EBITDA Recorrente em 38,2%.

Vasta inaugurou uma nova avenida de crescimento com o B2G, já utilizando em grande parte a sua estrutura atual, o que diluiu os custos e se mostrou uma eficiente oportunidade de rentabilizar a *capability* já instada dentro do ecossistema. Além disso, tivemos uma melhoria pontual nas provisões para créditos de liquidação duvidosa, que fizeram a margem EBITDA Recorrente crescer no resultado do 2T23 vs. 2T22 em +10,1 pontos percentuais.

O crescimento consistente da geração de caixa operacional dos últimos anos tem permitido a Cogna direcionar esse capital para redução de despesas financeiras, através de ações de *liability management*. No início de agosto de 2023, realizamos uma captação de véis Social, a primeira do setor de educação, de R\$500 milhões, a uma taxa de CDI +1,90% a.a. com o prazo de 24 meses que deixou a Companhia em um horizonte de liquidez ainda mais

## Comentário do Desempenho

confortável para os próximos anos. A Companhia segue atenta a oportunidades que visam reduzir o custo médio, alongando o prazo da dívida.

As ações de *liability management*, somadas a crescente geração de caixa e EBITDA, permitiram a redução da alavancagem da Companhia, de 2,09x para 1,98x entre o 2T22 e o 2T23. É a primeira vez em nove trimestres, que este múltiplo é inferior a 2,0x.

O Lucro Líquido Ajustado do 2T23 foi R\$47,6 milhões superior ao do 2T22, alcançando R\$11,0 milhões no trimestre e R\$128,7 milhões no semestre. Os fortes resultados operacionais no semestre fizeram a Cogna sair de um prejuízo Contábil de R\$114,1 milhões no primeiro semestre do ano de 2022 para um Lucro Líquido Contábil de R\$7,1 milhões no 1S23.

### Experiência: ouvindo nosso aluno, construímos uma melhor versão de nós

Na Cogna, proporcionar uma Experiência incrível para os alunos é uma das estratégias prioritárias e, entre os comportamentos valorizados e recomendados: está ouvir o aluno. Através das pesquisas de NPS ouvimos, identificamos as oportunidades e agimos com base nos feedbacks. Acompanhamos as principais oportunidades do NPS e desenhamos ações para aprimorar cada vez mais a jornada do nosso aluno. Diante todas as ações realizadas, em 2023 atingimos o melhor desempenho histórico do NPS, 31% acima de 2022, e seguimos avançando. Os resultados de 2T23 ficaram 9% acima de 1T23, mostrando a consistência das melhorias implementadas na jornada.

E o que reforça esse posicionamento, é o reconhecimento do mercado. A Cogna conquistou três prêmios na edição 2023 do 'Prêmio Cliente SA', importante revista do setor de Customer Experience (CX): Prêmio Prata na categoria "Líder na Virada do Jogo", Prêmio Ouro na categoria "Líder em Estratégia de Crédito, Cobrança e Risco" e o nosso VP de Experiência e Sucesso do Aluno, Rodrigo Cavalcanti, foi eleito a Personalidade do Ano 2023 do mercado de CX.

No acumulado do ano tivemos mais de 300 visitas do órgão regulador afim de renovar, reconhecer e recredenciar nossos cursos. Tais visitas são avaliadas com notas de 1 e 5, no 1S23 totalizamos 85,6% de resultados com conceito 4 e 5, reforçando nosso foco em excelência.

### Gente e Cultura: diversidade e foco em retenção dos nossos talentos.

Dando continuidade na construção de um time diverso, talentoso e alinhado com as estratégias e cultura da Companhia, neste trimestre iniciamos o Censo de Diversidade, que visa entender como estamos e quais caminhos queremos traçar para o futuro para ser ainda mais uma empresa, diversa e inclusiva.

Além disso, lançamos neste trimestre o Programa Valoriza (Recrutamento Interno), já preenchemos 186 vagas com talentos de dentro do nosso time. E como forma de reconhecimento, no 2T23, lançamos o novo Programa de Sócios visando que eles participem da pauta estratégica da Cia garantindo o alinhamento e engajamento de todos em prol dos objetivos organizacionais, fomentando o senso de dono, empreendedorismo e estratégia para alcance de resultados. O programa abrange os 65 sócios que temos nos cargos seniores da Companhia.

Como resultado de diversas ações tomadas ao longo dos últimos anos, além dos reconhecimentos do "Great Place to Work Brasil", "Great Place to Work Mulher", neste trimestre fomos reconhecidos pela "Great Place to Work MG" como uma das 15 melhores empresa para trabalhar de Minas Gerais. Na *Glassdoor*, nossa nota cresceu para 4,2,

## Comentário do Desempenho

(anterior 3,9) que indica reconhecimento dos nossos talentos e 83% dos avaliadores nos recomendam para outras pessoas como um bom lugar para trabalhar.

Em Julho, foi divulgado o *ranking* da Institutional Investor Magazine, que é elaborado anualmente por meio de pesquisa com mercado. Na visão *Sell-Side* ficamos em segundo lugar nas categorias Melhor CEO, Melhor CFO, IR Professional, Time de RI, Conselho da Administração e Investor Day.

Conquistas como estas nos enchem de orgulho e mostram que estamos trilhando o caminho certo, alinhado ao nosso compromisso de termos uma cultura organizacional cada vez mais inclusiva e diversa!

### Inovação: atenção voltada para o futuro da educação.

Neste 2T23 aceleramos a jornada de inovação na Cogna, sempre garantindo a ótica do aprendizado contínuo, com foco em:

- I. Estruturação do núcleo corporativo, o COGNA LABS, com metodologia proprietária para identificação e desenvolvimento de Novos Negócios
- II. Aproximação do ecossistema de inovação aberta com foco em soluções para desafios do core business buscando maior eficiência através de tecnologias emergentes. Dentre estas tecnologias, destaque para IA Generativa, contando com dois seminários internos com a presença de quase 100 líderes da organização e o mapeamento de iniciativas utilizando IA em 8 áreas da Companhia. Vale ressaltar também o programa GenAI, onde nosso foco é a seleção específica de oportunidades para IA Generativa com o mapeamento das principais startups em destaque no tema no mercado brasileiro e o posicionamento da Cogna na vanguarda desta agenda.

### ESG: Relatório de Sustentabilidade, democratização do acesso à educação e adesão inédita a movimentos do Pacto Global no setor

Como parte do compromisso assumido pela Cogna com seus stakeholders de realizar prestações de contas periódicas e transparentes, publicamos, em junho, nosso Relatório de Sustentabilidade 2022, com destaques para o avanço na agenda de ESG e geração de valor agregado através do impacto social positivo.

O Relatório torna público os avanços do Programa Mais Conhecimento, voltado para cidades de pequeno porte, que tem como proposta parceria com cooperação ativa entre gestores parceiros e as prefeituras para conferir acesso da população à educação, promovendo o desenvolvimento local. Encerramos 2022 com mais de 3 mil polos distribuídos estrategicamente em todos os estados brasileiros, sendo 580 novos municípios. Em 781 municípios somos a única Instituição de Ensino Superior (IES) reforçando o papel da Companhia enquanto catalisadora da democratização da educação no país.

O reporte traz os dados de nossos projetos sociais e atendimentos comunitários que, em 2022, beneficiaram 899 mil pessoas nas comunidades do entorno de nossas unidades de ensino superior. Através dos projetos e iniciativas sociais endereçadas em prol das comunidades que estamos inseridos, foram mais de 111 mil horas de voluntariado acadêmico e mais de 3 mil horas de voluntariado corporativo, em alinhamento com as ambições da plataforma de impacto social, nossas frentes de atuação: Aliança Brasileira pela Educação, Fundação Pitágoras e Instituto SOMOS que somados contribuem para a estratégia ESG, manifestada nos Compromissos Cogna por um Mundo Melhor.

No documento compartilhamos também os avanços na agenda ambiental da Companhia, no esforço de compreender nosso impacto, mapeamos as principais fontes emissoras de gases de efeito estufa, considerando os escopos 1, 2 e 3 de acordo com a metodologia GHG Protocol na construção de inventários para os últimos quatro anos, os quais foram auditados por Organismo de Verificação (OV), que atribuiu o mais alto padrão de

## Comentário do Desempenho

asseguração – atestando que os inventários estão materialmente corretos e são uma representação justa dos dados de gases do efeito estufa da Companhia. Esse extenso trabalho tem como intuito estabelecer, no futuro breve, metas para redução baseadas na ciência (SBTI), além de nos aprofundarmos nos riscos e oportunidades no negócio, seguindo as recomendações do TCFD.

Mantendo nossa liderança e pioneirismo no setor, este trimestre também marca a adesão da Cogna a cinco movimentos temáticos do Pacto Global, se tornando a primeira empresa de educação a fazer parte dos grupos. Os movimentos contam com compromissos próprios, relacionados às suas temáticas, com ambições até 2030, totalmente alinhados com a estratégia da Companhia previamente firmada no manifesto de ESG, os movimentos são:

- I. **Mente em Foco**, que traz a saúde mental para o foco de decisões da empresa;
- II. **Elas Lideram 2030**, que estimula que pelo menos metade dos cargos de alta liderança sejam ocupados por mulheres;
- III. **Raça é Prioridade**, que trabalha para alçar negros, indígenas e pertencentes de grupos étnicos minoritários a cargos de liderança;
- IV. **Ambição Net Zero**, que almeja a redução de 2 giga toneladas de CO<sub>2</sub> na atmosfera; e (v) **Transparência 100%**, que fortalece mecanismos de transparência e integridade, indo além das obrigações legais.

Todas as informações sobre a estratégia da agenda ESG da Cogna são compartilhadas no site: [esgcogna.com.br](https://esgcogna.com.br), onde é possível obter maiores informações e o acesso ao Relatório de Sustentabilidade 2022.

## DESEMPENHO OPERACIONAL

### KROTON

#### Base e Movimentação de Alunos:

A base de alunos total de Kroton teve um crescimento de 5,8% no 2T23 vs 2T22, atingindo 983,0 mil alunos. Após diversos trimestres de altas taxas de crescimento na captação, que aumentaram significativamente o número de calouros na nossa base total, a evasão do trimestre apresentou uma piora de 3,2 p.p. no 2T23.

A base de alunos de pós-graduação cresceu 20,0% no 2º trimestre de 2023 em comparação ao mesmo período de 2022. Com esse crescimento, finalizamos o trimestre com 68,2 mil alunos em pós-graduação, com uma evasão de 2,5% no trimestre, em linha com o mesmo período do ano anterior.

#### Ticket Médio

Kroton tem conseguido obter crescimento de Receita e Rentabilidade, mesmo em um cenário econômico desafiador e mercado altamente competitivo. Para alcançar estes resultados, conforme compartilhado em *Releases* de trimestres anteriores, a empresa adota uma estratégia com ênfase em ciclos de Receita crescentes e aproveitamento do baixo custo variável oferecido pela digitalização dos cursos.

$$\begin{array}{c} \text{Ticket (P)} \\ \text{Calouros} \end{array} \times \begin{array}{c} \text{Quantidade (Q)} \\ \text{Calouros} \end{array} = \begin{array}{c} \text{Receita (R)} \\ \uparrow \end{array} - \begin{array}{c} \text{Custo Variável} \\ \text{(digitalização)} \\ \downarrow \end{array} = \begin{array}{c} \text{Rentabilidade} \\ \uparrow \end{array}$$

## Comentário do Desempenho

### VASTA

O ciclo comercial da Vasta inicia-se no quarto trimestre, período no qual são feitas as primeiras entregas de conteúdo aos alunos de escolas parceiras para o ano seguinte, e encerra-se no terceiro trimestre do ano seguinte. Por este motivo, as análises de desempenho da Vasta, sempre que possível, serão realizadas considerando-se o Ciclo Comercial acumulado, neste caso compreendido pelo 4T22 até 2T23 (Ciclo 2023), comparado com o acumulado de 4T21 até 2T22 (Ciclo 2022) e 4T20 até 2T21 (Ciclo 2021).

O 2T23 é o terceiro do trimestre do ciclo comercial de 2023 para a Vasta. Os resultados do 2T23 representam um atingimento de 82,3% do *guidance* de ACV de R\$1.230 milhões para o ciclo de 2023 compartilhado no *Release* do 3T22 e reforça a plena continuidade de crescimento dessa unidade de negócio.

	Ciclo 2023	Ciclo 2022	% AH	Ciclo 2021	% AH
<b>Escolas Parceiras</b>					
Sistemas de Ensinos Tradicionais	5.032	5.274	-4,6%	4.508	17,0%
Soluções Complementares	1.383	1.304	6,1%	1.114	17,1%
<b>Alunado</b>					
Sistemas de Ensinos Tradicionais	1.539.024	1.589.224	-3,2%	1.335.152	19,0%
Soluções Complementares	453.552	372.559	21,7%	307.941	21,0%

O ciclo de 2023 apresentou crescimento de 21,7% no número de alunos que adotam soluções complementares da Vasta, alcançando 453,6 mil. Este crescimento é motivado pela maior penetração de escolas parcerias que adotam uma ou mais soluções. O número de alunos em soluções core reduziu em 3,2% entre os ciclos comerciais de 2022 e 2023, alinhado com a estratégia *up sell* da Companhia que foca em aumentar a penetração de soluções *premium* na base de clientes (Anglo, PH e Fibonacci), gerando maiores tickets e relacionamentos mais longos.

### Receita Líquida

Vasta - Valores em R\$ ('000)	2T23	2T22	% AH	Ciclo 2023	Ciclo 2022	% AH
<b>Receita Líquida</b>	<b>271.393</b>	<b>189.809</b>	<b>43,0%</b>	<b>1.179.249</b>	<b>968.649</b>	<b>21,7%</b>
Subscrição	211.150	173.818	21,5%	1.012.313	854.442	18,5%
Subscrição ex - PAR	207.633	166.815	24,5%	910.862	744.412	22,4%
Sistemas de Ensinos Tradicionais	203.154	164.104	23,8%	757.299	638.406	18,6%
Soluções Complementares	4.479	2.711	65,2%	153.563	106.007	44,9%
PAR	3.517	7.003	-49,8%	101.452	110.030	-7,8%
Não - Subscrição	19.790	15.990	23,8%	126.483	114.207	10,7%
B2G	40.453	-	n.a.	40.453	-	n.a.

No 2T23 a Receita Líquida cresceu 43,0% comparado ao 2T22 e atingiu R\$271,4 milhões. No comparativo de resultados acumulados entre os ciclos de 2023 e 2022, a Receita Líquida cresceu 21,7%, atingindo R\$1.179,2 milhões. Deste montante, 85,8% ou R\$1.012,3 milhões são referentes a Receita Líquida de Subscrição, com contínua ampliação da participação desta modalidade de Receita, que oferece maior rentabilidade, previsibilidade e fidelização. A Receita Líquida de Não Subscrição cresceu 23,8% no trimestre.

A Receita Líquida de Soluções Complementares cresceu 65,2% no 2T23 versus 2T22 e 44,9% entre os ciclos 2023 e 2022. As soluções complementares são vetores importantes para a Vasta como já mencionamos em outros *releases* devido ao: (i) ao ritmo de expansão; (ii) eficiência comercial pela venda cruzada para escolas parcerias; (iii) amplo espaço de penetração e; (iv) possibilidade de venda de mais de uma solução complementar por escola parceira.

## Comentário do Desempenho

### B2G: Business to Government

No 2T23 iniciamos uma nova linha de negócio em Vasta, B2G, com um reconhecimento inicial de receita de R\$40,5 milhões, oriundo da primeira parcela de um contrato com um Estado da União que irá oferecer uma solução de ensino para algumas cidades de sua jurisdição, que buscam melhorar suas performances o SAEB.

Este contrato inclui a venda de material didático e avaliativo tanto impresso como digital, a gestão e monitoramento de indicadores educacionais e treinamento pedagógico personalizado baseado nos diagnósticos do material avaliativo. Trata-se de um contrato pontual, sem recorrência determinada, porém para Vasta entendemos que é um primeiro passo para o estabelecimento de uma nova unidade de negócio. Ao longo do ano traremos mais visibilidade do segmento em nosso *Investor Day* (7 de Dezembro 2023).

## SABER

### Base de Alunos

<b>Base de Alunos</b>	<b>2T23</b>	<b>2T22</b>	<b>% AH</b>	<b>1T23</b>	<b>% AH</b>
Unidades Red Balloon/Franquias	115	123	-6,5%	115	0,0%
Alunos Red Balloon/Franquias	28.618	24.927	14,8%	28.652	-0,1%

O número de unidades *Red Balloon* reduziu em 6,5% entre o 2T23 e o 2T22, principalmente pelo fechamento de operações dentro de escolas parcerias que foram adquiridas pelo Grupo Eleva em 2021. Por outro lado, a rede segue em expansão e o número de alunos da rede *Red Balloon* cresceu 14,8% no 2T23, comparado ao mesmo trimestre do ano anterior.

### Receita Líquida

<b>Saber - Valores em R\$ ('000)</b>	<b>2T23</b>	<b>2T22</b>	<b>% AH</b>	<b>1S23</b>	<b>1S22</b>	<b>% AH</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>87.678</b>	<b>43.192</b>	<b>103,0%</b>	<b>219.214</b>	<b>143.776</b>	<b>52,5%</b>
Receita Líquida - PNLD	33.209	13.397	147,9%	79.727	44.479	79,2%
Livros vendidos – Ensino Superior	17.338	13.987	24,0%	43.201	43.162	0,1%
Receita Líquida - Idiomas	15.341	10.304	48,9%	49.491	37.622	31,5%
Receita Líquida - Outros Serviços	21.789	5.504	295,9%	46.795	18.513	152,8%

No comparativo entre trimestres, a Receita Líquida de Saber cresceu 103,0%, alcançando R\$87,7 milhões. Este crescimento é motivado pelos resultados positivos nas três unidades de negócio: PNLD (+147,9%), Idiomas (+48,9%) e Outros Serviços (+295,9%).

Conforme mencionado nos últimos releases de resultado da Companhia, o calendário comercial do PNLD em 2023 contempla um segmento maior (recompra do Ensino Fundamental I e compra do Ensino Fundamental II) que o segmento do calendário do ano de 2022 (compra do Ensino Fundamental I). A receita deste trimestre especificamente é oriunda do faturamento tardio de receita prevista para 1T23, acrescida com uma parcela do que está previsto para o ciclo comercial do ano.

Para Idiomas, o aumento de Receita de R\$5,0 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, se deve ao aumento da base de alunos e pela inclusão de um novo produto de Idiomas que é ofertado para a rede pública, chamado *Wings*. Este produto reforça a ambidestria da Cogna, que usou as *capabilities* do *Red Balloon* e do PNLD para criar um produto de idiomas para a rede pública e iniciou a comercialização em 2023.

## Comentário do Desempenho

A Receita Líquida oriunda de Outros Serviços, teve um aumento de R\$16,3 milhões, fruto da comercialização de uma solução educacional (Acerta Brasil) para um Estado da União. Esta receita advém, de uma licitação pública vencida em 2022.

## Comentário do Desempenho

### *Desempenho Financeiro*

#### Receita Líquida

No 2º trimestre de 2023, a Receita Líquida da Cogna cresceu 20,0% comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, alcançando R\$ 1.386,7 milhões. Tais resultados positivos são consequência do crescimento de receita nas três unidades de negócio da Cogna: Kroton, Vasta e Saber. O EBITDA Recorrente cresceu 20,0% no trimestre e alcançou R\$ 426,0 milhões. Vale destacar que a Companhia manteve o foco na eficiência operacional e atingiu patamares acima de 30% em Margem EBITDA Recorrente, totalizando 30,7% no trimestre.

#### Custos

Os custos dos produtos e serviços alcançaram R\$503,0 milhões no 2T23, o que equivale a 36,3% da receita líquida do período.

#### Lucro Bruto

O lucro bruto no 2T23 alcançou R\$883,7 milhões, com uma margem bruta de 63,7%, aumento de 21,6% na comparação com o 2T22.

#### Despesas Operacionais

##### Despesas com Vendas

As despesas com vendas incluem gastos relacionados à equipe comercial, propaganda e marketing, direitos autorais e Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD). No 2T23, essas despesas atingiram 20,8% da receita líquida, redução de 0,6 p.p. frente ao 2T22.

##### Despesas Gerais e Administrativas

As despesas operacionais consideram as despesas gerais e administrativas e despesas com pessoal administrativo, consultorias, viagens e serviços de terceiros, entre outros. No 2T23, essas despesas totalizaram 27,3% da receita líquida, redução de 6,5 p.p. frente ao 2T22.

##### Outras Receitas e Despesas Operacionais

As outras receitas e despesas totalizaram R\$66,8 milhões no 2T23 em virtude do complemento líquido na apuração do endividamento na transação com a Eleva, sendo R\$ 36.049 de redução no preço de venda das escolas e R\$ 9.628 de redução no preço da compra do sistema de ensino e (ii) R\$ 32.967 de complemento de earn-out no valor da aquisição da Mind Makers frente à R\$1,7 milhões no 2T22.

## Comentário do Desempenho

### Resultado Financeiro

No 2T23 o Resultado Financeiro foi negativo em R\$222,3 milhões, uma melhora de 3,4% frente ao 2T22, com despesas financeiras reduzindo em 17,19% chegando a R\$323,1 milhões e receitas financeiras caindo 32,3% no ano contra ano, chegando a R\$100,7 milhões.

### Lucro/Prejuízo Líquido

O Prejuízo Líquido do segundo trimestre de 2023 foi R\$ 47,3 milhões frente a um Prejuízo Líquido de R\$101,0 milhões do 2T22. Esse expressivo crescimento entre trimestres é resultado da combinação de: (i) aumento de 18,4% em Resultado Operacional, (ii) aumento de 58,9% de Reversões de Contingência BA. Com este resultado, a margem líquida cresceu 5,3 p.p. entre o 2T22 e 2T23, de -8,7% para -3,4%.

### Capex e Investimentos em Expansão

O Capex e Investimentos em Expansão no comparativo entre 2T23 ficou em linha com o valor divulgado no 2T22. Tivemos uma redução de 89,2% na linha de Equipamentos de Informática e biblioteca, que em 2022 foram concentrados no 2T22 mas em 2023 será durante o segundo semestre, e aumento de 17,3% em Desenvolvimento de Conteúdo e Sistemas e Licenças de Softwares, em linha com a estratégia de digitalização da Companhia. No acumulado do ano o Capex e Investimento e Expansão teve uma redução de 6,8%, totalizando R\$199,3 milhões.

### Geração de Caixa

A Geração de Caixa Operacional antes do Capex foi positiva em R\$278,1 milhões e representa um crescimento de 25,8% em comparação 2T22, no 1S23 o crescimento foi de 18,4%. Para o mesmo período, a Geração de Caixa Operacional pós Capex (GCO) foi de R\$170,9 milhões, representando um crescimento de 51,9% em comparação a 2T22, favorecido pela melhora operacional nas três unidades de negócio, mas principalmente pela adimplência em Kroton. No semestre a GCO pos Capex foi de R\$397,9 milhões, um aumento de R\$107,2 milhões versus o mesmo período do no anterior.

No 2T23, o fluxo de caixa livre foi positivo em R\$90,2 milhões, e representa um número R\$189,6 milhões superior ao do 2T22. O fluxo de caixa livre 1S23 foi negativo em R\$535,1 milhões, inferior em R\$246,8 milhões em relação ao ano anterior, justificado principalmente pelo pagamento de juros das debêntures e a operação de recompra de debêntures no mercado secundário que a Cia realizou no montante de R\$1,1 bilhão. Com esse movimento, o impacto direto na redução da dívida bruta foi de 9,2%, ou R\$505,2 milhões (2T23 vs. 4T22).

### Endividamento

Ao final do 2T23, o total entre caixa e equivalente de caixa somou R\$1.593,8 milhões. Esse valor é 57,5% inferior ao auferido ao final do 2T22, devido ao pagamento de juros e amortizações das Debêntures da Cogna entre os trimestres e a recompra de R\$1.042,0 milhões da debênture com vencimento de agosto de 2023 que estavam sendo negociados no secundário abaixo do par. A Companhia finalizou no 2T23 a captação da primeira tranche do financiamento junto com a Financiadora de Estudos e Projetos (FINEP), com valor de R\$61,6 milhões. A Companhia ainda possui R\$24,0 milhões para captação, mediante comprovação de gastos, tendo o montante total do financiamento taxa de TJLP +

## Comentário do Desempenho

*spread*, que equivale a aproximadamente 63,0% do CDI. A Dívida Líquida da Companhia aumentou 1,4% no 2T23 em relação ao 1T23, de R\$3.316,8 milhões para R\$ 3.362,7 milhões, principalmente devido ao pagamento do *earn-out* da aquisição de *Mind Makers* e o ajuste de preço do Grupo Eleva. Para fins informativos, expurgando os valores pagos em *earn-out* e ajuste de preço, a Dívida Líquida da Companhia teria reduzido em R\$13,0 milhões.

O custo médio da dívida ao final do 2T23 foi de CDI + 2,03% vs. CDI + 2,26% ao final do 1T23. Essa diminuição de custo médio ocorre devido as ações bem-sucedidas de *liability management* que a companhia vem realizando, com captação abaixo do custo médio da composição da dívida bruta. O *duration* ao final do 2T23 foi de 31 meses.

A Companhia obteve, ao final do 2T23, uma alavancagem (Dívida Líquida/ EBITDA Ajustado) de 1,98x, e demonstra novamente redução no seu nível de alavancagem, versus 1T23 (2,03x). É a primeira vez que este múltiplo é inferior a 2,0x em nove trimestres. Esse nível de alavancagem é apurado conforme regulamento das debêntures da empresa, no qual: (i) Dívida Líquida considera a soma de empréstimos e financiamentos e contas a pagar de aquisições, subtraída da posição de caixa e equivalentes de caixa e; (ii) EBITDA Ajustado considera, em adição ao EBITDA, os itens não-recorrentes e a soma do saldo entre provisões e reversões de contingência sem efeito caixa. Excluindo o efeito de M&A e ajuste de preço de R\$59,4 milhões, a dívida líquida seria de R\$3.304,0 milhões.

Em Agosto, foram captados R\$500 milhões a uma taxa, abaixo do custo médio da dívida, de CDI + 1,90% a.a. com vencimento de 24 meses a partir da data de emissão. Com essas ações, a Companhia tem caixa mais robusto, com maior horizonte de liquidez para amortizar as dívidas ao longo de 2023 e 2024.

A Companhia reforça que está constantemente em busca de operações de *Liability Management* que reduzam o custo da dívida, alongando o horizonte de liquidez da Companhia.

## MERCADO DE CAPITAIS E EVENTOS SUBSEQUENTES

### COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

O capital social da Cogna é constituído por 1.876.606.210 ações ordinárias e está distribuído da seguinte forma:

Composição Acionária Cogna*	Quantidade	%
Tesouraria	4.815.419	0,26%
Free Float	1.871.790.791	99,74%
<b>Total</b>	<b>1.876.606.210</b>	<b>100,00%</b>

\*Posição em 30/06/2023

### DESEMPENHO DAS AÇÕES

As ações da Cogna (COGN3) integram diversos índices, com destaque para o Ibovespa, o Índice de Governança Corporativa Diferenciada (IGC), o Índice de Ações com *Tag Along* Diferenciado (ITAG), o Índice de Consumo (ICON) e MSCI Brazil. Além de compor três novos Índices de Sustentabilidade da B3 em 2022: ISE, ICO2 e IGPTW.

No 2T23, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, totalizando um volume negociado de

## Comentário do Desempenho

R\$ 4,8 bilhões, resultando em um volume médio diário negociado de R\$ 78,2 milhões, sendo a ação educacional de maior liquidez negociada na Ibovespa. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 14 diferentes corretoras (*Research*) locais e internacionais. Cogna fechou junho de 2023 com um valor de mercado de R\$ 6,1 bilhões.

No segundo trimestre de 2023, a ação da Cogna valorizou 74,3%, enquanto o Ibovespa valorizou 15,9%, ITAG, IGC, ICON valorizaram 16,13%, 15,20% e 24,06%, respectivamente no mesmo período.

Performance Ação Cogna (R\$)	2T23	2T22
Volume médio diário de negociações (MM)	78,2	93,3
Preço início	1,87	2,83
Máxima	3,43	3,07
Mínima	1,77	2,14
Média	2,54	2,55
Preço de fechamento	3,26	2,14
<b>Varição de preço no período</b>	<b>+74,3%</b>	<b>-24,4%</b>

## EVENTOS SUBSEQUENTES

Em 01 de Agosto, a Cogna captou a primeira Debenture Social do setor de Educação. O montante da dívida foi de R\$500 milhões a uma taxa de CDI + 1,90% a.a. com vencimento de 24 meses a partir da data de emissão.

## RATINGS

A Cogna é avaliada atualmente como brAA+ pela Standard & Poor's e AA+(bra) pela Fitch Rating, este último renovado neste trimestre.

## SOBRE A COGNA EDUCAÇÃO

A Cogna Educação é uma das maiores organizações educacionais privadas do mundo. Em atuação há mais de 55 anos, a Companhia está presente em todos os estados do Brasil e nos mais diferentes segmentos da educação, com uma plataforma completa de serviços e conteúdos oferecidos em diferentes modelos de negócios. Ao final do 2T23, a Cogna contava com 983 mil de alunos de educação superior Presencial e Digital na vertical Kroton e mais de 68 mil alunos de Pós-Graduação na vertical Platos, atendidos por meio de 112 unidades próprias de Ensino Superior e mais de 3.000 polos credenciados de Ensino Digital. Na Educação Básica, a Vasta encerrou o trimestre com 2,0 milhões de alunos atendidos por aproximadamente 5,4 mil escolas associadas utilizando as soluções de conteúdos core e complementar.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### 1. Contexto operacional

A Cogna Educação S.A., aqui denominada “Companhia”, “Controladora” ou “Cogna”, com sede na Rua Claudio Manoel, 36, na cidade de Belo Horizonte – MG, e suas controladas (em conjunto, o “Grupo”) têm como principais atividades a oferta de cursos de ensino superior e pós-graduação presencial e à distância; editar, comercializar e distribuir livros didáticos, paradidáticos e apostilas, especialmente com conteúdo educacionais, literários e informativos e sistemas de ensino; ofertar, por meio de suas escolas de educação básica, cursos preparatórios pré-universitários, cursos de idioma para crianças e adolescentes; soluções educacionais para ensino técnico e superior, entre outras atividades complementares, tais como o desenvolvimento de tecnologia da educação com serviços para gestão e formação complementar; a administração de atividades de ensino infantil, fundamental e médio; assessorar e/ou viabilizar a possibilidade de financiamento direto e indireto de alunos em relação às suas respectivas modalidades escolares e o desenvolvimento de software para ensino adaptativo e otimização de gestão acadêmica.

O Grupo possui 45 empresas, incluindo a Controladora, sendo composto por 10 mantenedoras de instituição de ensino superior, 112 unidades de ensino superior, presentes em 22 estados e 122 cidades brasileiras, com mais de 3.000 polos de graduação EAD credenciados pelo MEC, localizados em todos os estados brasileiros e no Distrito Federal. A Companhia ainda conta, na Educação Básica, com 115 unidades do Red Balloon e 5.302 escolas associadas em todo o território nacional.

A Cogna exerce as suas atividades por meio de suas controladas diretas: Editora e Distribuidora Educacional S.A. (“EDE”), Anhanguera Educacional Participações S.A. (“AESAPAR”), Vasta Platform Limited (“Vasta”), e Saber Serviços Educacionais Ltda. (“Saber”). Adicionalmente, a partir de 31 de dezembro de 2022, e em sequência aos processos de reorganização societária do Grupo para melhor alocação de seus negócios, a controlada indireta Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A (“PSES”), anteriormente com participação detida pela EDE, passou a ter 100% de sua participação detida diretamente pela Cogna. Atualmente, a PSES tem como principal atividade a oferta de cursos de Ensino Superior para graduação presencial e à distância substancialmente atrelados as áreas de saúde e medicina.

A Companhia é listada na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, no segmento especial denominado Novo Mercado, sob o código COGN3 onde negocia suas ações ordinárias. Adicionalmente, a controlada Vasta possui capital aberto na bolsa de valores norte-americana NASDAQ, operando sob o código VSTA.

As informações financeiras intermediárias da Companhia foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração em 09 de agosto de 2023.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

## 2. Principais práticas contábeis

A Companhia apresenta suas informações financeiras intermediárias de acordo com o CPC 21 (R1) Demonstração Intermediária, emitido pelo CPC – Comitê de Pronunciamentos Contábeis e com o IAS 34 – Relatório Financeiro Intermediário, emitido pelo IASB – *International Accounting Standards Board*, bem como as normas estabelecidas pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

Baseados na avaliação da Administração sobre os impactos relevantes das informações a ser divulgadas, as notas explicativas descritas abaixo não estão sendo apresentadas:

- Resumo das principais políticas contábeis;
- Estimativas e julgamentos contábeis;
- Cobertura de seguros.

As notas explicativas estão apresentadas de forma adequada ao perfeito entendimento dessas informações financeiras intermediárias se lidas em conjunto com aquelas divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o período findo em 31 de dezembro de 2022.

## 3. Combinação de negócios e aquisição de participações societárias

### 3.1. Combinação de negócios

#### 3.1.1. Aquisições realizadas em 2023

A Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A (“Somos”), realizou a aquisição de 51% da participação societária no capital social da empresa Escola Start Ltda., (“Anglo Start”), em 03 de março de 2023.

A Anglo Start é uma Sociedade que se dedica à prestação de serviços de educação infantil, ensino fundamental, ensino médio, na modalidade bilingue, e cursos preparatórios para vestibular, incluindo o comércio de livros, material didático, uniformes escolares e artigos de papelaria.

O preço de aquisição de R\$ 4.482 será pago em 2 (duas) parcelas, sendo uma parcela fixa de R\$ 4.100 à vista na data da aquisição e uma parcela variável de R\$ 382, sujeita a ajuste de preço em função da apuração de indicadores financeiros de receita líquida, endividamento líquido e caixa mínimo, definidos no contrato e corrigido por 100% do CDI.

Na mesma data foi celebrado um acordo de opção de compra para aquisição das quotas remanescentes de emissão da Anglo Start detidas pelo sócio minoritário, representativas de 49% do capital social, a partir de janeiro de 2028, pelo qual poderá ser desembolsado o montante estimado de R\$ 11.700, resultantes do múltiplo de receita líquida, deduzida da dívida líquida na data da opção.

Apresentamos a seguir, na forma sumarizada, os principais grupos de contas do balanço patrimonial, na data dessa aquisição:

**Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<b>Anglo Start</b>
<b>Ativo circulante</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	888
Contas a receber	1.207
Estoques	349
Adiantamentos	62
Tributos a recuperar	127
Outros créditos	37
<b>Total ativo circulante</b>	<b>2.670</b>
<b>Ativo não circulante</b>	
Outros créditos	12
Imobilizado	796
Intangíveis	6.250
<i>Carteira de Clientes</i>	2.510
<i>Marca</i>	3.740
<b>Total ativo não circulante</b>	<b>7.058</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>9.728</b>
<b>Passivo circulante</b>	
Fornecedores	298
Obrigações trabalhistas	477
Tributos a pagar	105
Adiantamentos de clientes	2.766
Demais contas a pagar	60
<b>Total passivo circulante</b>	<b>3.706</b>
<b>Passivo não circulante</b>	
Demais contas a pagar	109
<b>Total passivo circulante</b>	<b>109</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>3.815</b>
Patrimônio líquido	5.913
Participação de não controladores	(2.897)
<b>Percentual adquirido 51%</b>	<b>3.016</b>
Preço de Aquisição	4.482
<b>Goodwill</b>	<b>1.466</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **3.1.2. Aquisições realizadas em 2022**

A Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A (“Somos”), realizou a aquisição de 100% da participação societária no capital social das empresas Phidelis Tecnologia Desenvolvimento de Sistemas Ltda. e MVP Consultoria e Sistemas Ltda., (“Phidelis”), em 17 de janeiro de 2022. A Phidelis é uma plataforma de gestão acadêmica que oferece desenvolvimento e licenciamento de software, além do gerenciamento de mensagens, retenção de alunos, matrícula e inadimplência. A Companhia pagará um preço total de compra no valor de R\$ 21.966, sendo (i) R\$ 8.854 à vista, pagos na data da aquisição, (ii) R\$ 7.638 a serem pagos em parcelas anuais ao longo de dois anos, e (iii) variável R\$ 5.474, com atingimento de metas atreladas as receitas líquidas dos anos de 2023 e 2024 a serem pagos em três parcelas anuais entre 2023 e 2026. Tanto o pagamento fixo quanto o variável serão corrigidos IPCA.

Maiores informações acerca dos saldos contábeis impactados por essas aquisições estão apresentadas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

### **3.2. Aquisição de participações societárias minoritárias**

A Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A (“Somos”), concluiu em 19 de Julho de 2022 aquisição de participação minoritária na Educbank Gestão de Pagamentos Educacionais S.A. (“Educbank”). O investimento total foi de R\$ 87.651, para uma participação de 45% no Educbank, dos quais R\$63.814 foram pagos à vista na data da aquisição e o restante de R\$ 23.837 a ser pago em quatro parcelas, condicionado ao crescimento dos alunos atendidos pelo Educbank. A Somos não possui controle dessa entidade, mas sim influência significativa. O Educbank é o primeiro ecossistema financeiro dedicado às escolas de ensino fundamental e médio, destinado a ampliar o acesso à educação de qualidade no Brasil, por meio da gestão de serviços e do apoio financeiro às instituições de ensino pela garantia de pagamento das mensalidades escolares. Esse investimento permitirá que a Somos capture grande potencial de valor nos próximos anos, aproveitando os meios de pagamento de mensalidades K-12, cujo volume total de pagamentos (TPV) supera R\$ 70 bilhões por ano. Os serviços do Educbank complementam a plataforma de serviços digitais da Somos, que fornece acesso a dados, ferramentas de gestão e agora gestão de capital de giro, liberando tempo para que os parceiros da escola se concentrem na oferta de educação. O montante de investimento atrelado a essa aquisição está apresentado com maior detalhamento na nota explicativa 13(c).

Ainda durante o ano de 2022 a Companhia, através de sua subsidiária Somos Sistemas de Ensino S.A. (“Somos”), concluiu em 05 de Julho de 2022 aquisição de participação minoritária na Flex Flix Limited (“Flex Flix”), o qual não exerce controles ou influência significativa. O investimento total foi de R\$ 8.271, para uma participação de 10% na Flex Flix, integralmente pago em dinheiro na data do fechamento da transação. A Flex Flix é uma empresa de educação e entretenimento educativo pela internet, que opera um serviço de streaming de vídeo em 3 idiomas (espanhol, inglês e português). Os produtos desta plataforma abrangem soluções de alta resolução, *big data* e inteligência artificial. O montante de investimento atrelado a essa aquisição está apresentado com maior detalhamento na nota explicativa 13(d).

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

## 4. Gestão de riscos financeiros

### 4.1. Considerações gerais e políticas

A administração dos riscos e a gestão dos instrumentos financeiros são realizadas por meio de políticas, definições estratégicas ou através da implementação de sistemas de controle, sendo definidas pelo Conselho de Administração da Companhia. A aderência das posições de tesouraria em instrumentos financeiros é apresentada e avaliada mensalmente pelo Comitê de Tesouraria da Companhia e posteriormente submetida à apreciação dos Comitês de Auditoria e Executivo e do Conselho de Administração.

Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros foram determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas para cada situação. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas aqui apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes informações de mercado e/ou metodologias de avaliação poderá ter um efeito relevante no montante do valor de mercado.

Para fornecer uma indicação sobre a confiabilidade dos dados utilizados na determinação do valor justo, a Companhia classificou seus instrumentos financeiros de acordo com os julgamentos e estimativas dos dados observáveis, tanto quanto possível. A hierarquia do valor justo baseia-se no grau em que o valor justo é observável usado nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- Nível 1: As mensurações do valor justo são aquelas derivadas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- Nível 2: As mensurações do valor justo são aquelas derivadas de insumos que não os preços cotados incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente; e
- Nível 3: As mensurações do valor justo são aquelas derivadas de técnicas de avaliação que incluem entradas para o ativo ou passivo que não são baseadas em dados observáveis de mercado (entradas não observáveis).

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Apresentamos a seguir a hierarquia dos instrumentos financeiros registrados nos saldos patrimoniais da Companhia em 30 de junho de 2023:

	Hierarquia do valor justo	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
<b>Ativo - Custo amortizado</b>					
Caixa e equivalentes de caixa		259.469	19	320.957	121.772
Contas a receber		-	-	2.294.102	2.300.842
Contas a receber na venda de controladas		-	-	30.439	28.499
Outros créditos		587	617	200.095	164.327
Debêntures a receber de partes relacionadas		1.147.030	1.305.748	-	-
Partes relacionadas - outros		347.298	438.593	-	-
		<b>1.754.384</b>	<b>1.744.977</b>	<b>2.845.593</b>	<b>2.615.440</b>
<b>Ativo - Valor justo por meio do resultado</b>					
Títulos e valores mobiliários	1	47.083	757.304	1.316.644	2.059.073
Instrumentos financeiros derivativos	2	21.931	4.978	21.931	4.978
Demais investimentos	3	-	-	8.271	8.271
		<b>69.014</b>	<b>762.282</b>	<b>1.346.846</b>	<b>2.072.322</b>
<b>Passivo - Custo amortizado</b>					
Empréstimos		61.548	-	61.548	-
Debêntures		3.424.330	3.925.733	4.688.735	5.191.194
Fornecedores		548	697	565.342	664.375
Fornecedores risco sacado		-	-	435.698	313.442
Contas a pagar - aquisições		-	-	189.807	196.512
Demais contas a pagar		55	53	126.871	143.813
Partes relacionadas - outros		200.159	186.490	-	-
		<b>3.686.640</b>	<b>4.112.973</b>	<b>6.068.001</b>	<b>6.509.336</b>
<b>Passivo - Valor justo por meio do resultado</b>					
Instrumentos financeiros derivativos	2	9.647	23.032	9.647	23.032
Contas a pagar – aquisições	3	-	-	28.693	55.917
		<b>9.647</b>	<b>23.032</b>	<b>38.340</b>	<b>78.949</b>

Os ativos e passivos financeiros da Companhia estão registrados nas contas patrimoniais por valores compatíveis àqueles praticados no mercado.

#### 4.2. Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia estão expostas a riscos financeiros de mercado, de crédito e de liquidez.

A Administração da Companhia e o Conselho de Administração supervisionam a gestão desses riscos em alinhamento com os objetivos na gestão de capital:

##### a) Política de utilização de instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e, subsequentemente, são mensurados ao seu valor justo por meio do resultado. As variações ocorridas são registradas na rubrica de receitas ou despesas financeiras, na demonstração de resultado. A Companhia realiza transações com instrumentos financeiros derivativos, sem fins especulativos,

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

com o objetivo de proteger (*Hedge*) sua exposição as variações nas taxas de juros atreladas as debêntures contratadas e atualizadas por IPCA, relacionadas as emissões “COGNA BTG”, 2ª e 3ª séries, e “COGNA 2ª emissão de debêntures”, 3ª série. Esses instrumentos financeiros derivativos estão representados especificamente por contratos de *swap*, sendo mensurados ao valor justo por meio do resultado.

As operações com derivativos possuem as seguintes condições e montantes no período findo em 30 de junho de 2023:

Operação de swap	Objetivo do derivativo	Remuneração ativo	Remuneração passivo	Valor nominal (R\$)	Vencimento	Ponta ativa (R\$)	Ponta passiva (R\$)	Consolidado	
								Ganho (perda) (R\$)	
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 2ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 7,9273%	CDI + 2,1900%	331.000	16/07/2029	395.729	385.371	10.358	
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 8,0031%	CDI + 2,5900%	102.000	15/07/2032	127.708	124.082	3.626	
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 6,7234%	CDI + 2,1000%	134.292	15/08/2025	144.265	145.965	(1.700)	
<b>Total</b>				<b>567.292</b>		<b>667.702</b>	<b>655.418</b>	<b>12.284</b>	
Ativo não circulante								21.931	
Passivo não circulante								(9.647)	
								<b>12.284</b>	

#### b) Risco de mercado – risco de fluxo de caixa associado à taxa de juros

Esse risco é oriundo da possibilidade de o Grupo incorrer em perdas devido a flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e debêntures captados no mercado, além das operações com derivativos (*swap*), que visam proteger tais debêntures contratadas, e ainda as contas a pagar a terceiros por aquisições parceladas. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado, com o objetivo de gerenciar o saldo de caixa e os passivos financeiros vinculados à essas taxas.

Os instrumentos financeiros da Companhia com exposição ao risco de flutuações nas taxas de juros atrelados ao CDI, IPCA e TJLP, bem como as taxas de juros contratadas estão demonstradas a seguir:

	30/06/2023		31/12/2022		Taxa de Juros
Debêntures atreladas ao CDI	4.093.762	4.620.155	100% CDI + juros de 0,65% a 2,95% a.a.		
Instrumentos financeiros derivativos (i)	567.292	570.978	CDI + juros de 2,10% a 2,59% a.a.		
Contas a pagar por aquisições	74.701	110.138			CDI
<b>Total</b>	<b>4.735.755</b>	<b>5.301.271</b>			

  

	30/06/2023		31/12/2022		Taxa de Juros
Debêntures atreladas ao IPCA	594.973	571.039	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.		
Instrumentos financeiros derivativos (i)	(567.292)	(570.978)	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.		
Contas a pagar por aquisições	143.799	142.291			IPCA
<b>Total</b>	<b>171.480</b>	<b>142.352</b>			

  

	30/06/2023		31/12/2022		Taxa de Juros
Empréstimos	61.548	-			TJLP + 1,25% a.a.
<b>Total</b>	<b>61.548</b>	<b>-</b>			

(i) Relativo ao valor contratado pela Companhia para proteção das flutuações nas taxas de juros das debêntures atreladas ao IPCA (“valor nominal”, conforme apresentado na nota explicativa 4.2.a’).

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### c) Risco de crédito

É o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação as contas a receber) e de financiamento a alunos (relativos ao PEP e PMT), incluindo depósitos em bancos, títulos e valores mobiliários e instituições financeiras, e outros instrumentos financeiros. A Companhia mantém provisões adequadas no balanço para fazer face a esses riscos, sendo que as práticas adotadas para seu controle permanecem inalteradas em relação as apresentadas nas Demonstrações Financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

A qualidade do crédito dos ativos financeiros pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de crédito, ou conforme as informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Contas a receber de clientes (nota 7)</b>		
Kroton	5.036.789	4.937.514
Vasta	618.240	708.417
Saber	115.797	136.864
Cartão de crédito	7.898	15.999
<b>Contas a receber bruto</b>	<b>5.778.724</b>	<b>5.798.794</b>
Perda esperada	(3.400.637)	(3.416.885)
Ajuste a valor presente	(83.985)	(81.067)
<b>Contas a receber líquido</b>	<b>2.294.102</b>	<b>2.300.842</b>

#### Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

A Companhia e suas controladas restringem sua exposição a riscos de crédito associados a instrumentos financeiros e depósitos em bancos e aplicações financeiras realizando seus investimentos em instituições financeiras de primeira linha e de acordo com limites previamente estabelecidos na política da Companhia.

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Caixa e Equivalentes de caixa (nota 5)</b>		
AAA (i)	234.952	86.243
AA (ii)	86.005	35.529
	<b>320.957</b>	<b>121.772</b>
<b>Títulos e valores mobiliários (nota 6)</b>		
AAA (i)	1.316.644	1.850.847
AA (ii)	-	208.226
	<b>1.316.644</b>	<b>2.059.073</b>

- (i) Uma vez que o Santander Brasil não é avaliado pela Fitch, foi utilizado o *rating* da agência *Standard & Poor's*, para classificação das aplicações emitidas pela instituição financeira no montante de R\$ 506.542, sendo R\$ 543 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 505.999 alocados em títulos e valores mobiliários.
- (ii) As aplicações em títulos do Tesouro Nacional são classificadas pelo *rating* Brasil considerando a escala global que é de BB, sendo que na correspondência de *rating* em escala global e local essa classificação é alocada em AA

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### d) Risco de liquidez

Consiste na eventualidade da Companhia não dispor de recursos suficientes para cumprir seus compromissos em virtude dos diferentes prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O fluxo de caixa da Companhia e de suas controladas é realizado de forma centralizada pelo departamento de finanças do Grupo, que monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez das entidades para assegurar que tenham caixa suficiente para atender suas necessidades operacionais. O Grupo também monitora constantemente o saldo de caixa e o nível de endividamento das empresas e implementa medidas para que as empresas recebam eventuais aportes de capital ou acessem o mercado de capitais quando necessário, e para que se mantenham dentro dos limites de créditos existentes. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida, cumprimento de cláusulas, cumprimento das metas internas de indicadores de liquidez do balanço patrimonial e, se aplicável, exigências regulatórias.

O excesso de caixa mantido pelas entidades, além do saldo exigido para administração do capital circulante é, também, gerido de forma centralizada pelo Grupo. A tesouraria investe o excesso de caixa em depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente, de modo a manter a Companhia com volume apropriado de recursos para manter suas operações.

Os principais passivos financeiros da Companhia referem-se as debêntures contratadas, aos instrumentos financeiros derivativos (*swap*), contas a pagar a fornecedores e fornecedores risco sacado, além de contas a pagar por aquisições. O principal propósito desses passivos financeiros é captar recursos para as operações do Grupo. Na tabela a seguir estão analisados os passivos financeiros da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente do título ou do passivo.

#### Passivos financeiros por faixa de vencimento

				Consolidado
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
<b>Em 30 de junho de 2023</b>				
Empréstimos	507	7.508	53.533	61.548
Debêntures	1.233.143	1.514.342	1.941.250	4.688.735
Fornecedores	565.342	-	-	565.342
Fornecedores - Risco Sacado	435.698	-	-	435.698
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	9.647	9.647
Contas a pagar por aquisições	130.199	53.772	34.529	218.500
	<b>2.364.889</b>	<b>1.575.622</b>	<b>2.038.959</b>	<b>5.979.470</b>

#### Passivos financeiros por faixa de vencimento – Projetado <sup>(i)</sup>

				Consolidado
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
<b>Em 30 de junho de 2023</b>				
Empréstimos	576	8.049	57.393	66.018
Debêntures	1.400.167	1.719.454	2.204.185	5.323.806
Fornecedores	565.342	-	-	565.342
Fornecedores - Risco Sacado	473.169	-	-	473.169
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	10.954	10.954
Contas a pagar - aquisições	147.834	61.055	39.206	248.095
	<b>2.587.088</b>	<b>1.788.558</b>	<b>2.311.738</b>	<b>6.687.384</b>

(i) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 13,54%, IPCA – 3,16% e TJLP – 7,21% ao ano.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 4.3. Gestão de capital

O principal objetivo da gestão de capital da Companhia é salvaguardar sua capacidade de continuidade, oferecer bons retornos aos acionistas e confiabilidade às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal com foco na redução do custo financeiro, maximizando o retorno ao acionista.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode rever a política de pagamento de dividendos e de devolução de capital aos acionistas, emitir novas ações ou recomprar ações.

A Companhia apresenta estrutura de capital destinada a viabilizar a estratégia de crescimento, seja organicamente ou por meio de aquisições. As decisões de investimento levam em consideração o potencial de retorno esperado.

Assim sendo, apresentamos a seguir os índices de alavancagem financeira:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Empréstimos, debêntures, contas a pagar por aquisições e instrumentos financeiros derivativos	(4.956.499)	(5.461.677)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	1.637.601	2.180.845
<b>Dívida líquida</b>	<b>(3.318.898)</b>	<b>(3.280.832)</b>
Patrimônio Líquido	12.181.831	12.176.562
<b>Índice de alavancagem financeira</b>	<b>27,24%</b>	<b>26,94%</b>

### 4.4. Análise de sensibilidade

A seguir apresentamos a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que demonstra os riscos que podem gerar prejuízos relevantes à Companhia, segundo a avaliação feita pela Administração, considerando, para um período como cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses, as taxas projetadas: CDI – 13,54%, IPCA – 3,16% e TJLP – 7,21% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

	<b>Exposição</b>	<b>Risco</b>	<b>Consolidado</b>		
			<b>Cenário provável</b>	<b>Cenário possível -25%</b>	<b>Cenário remoto -50%</b>
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários	1.637.601	Alta CDI	221.807	277.258	332.710
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao CDI	(4.735.755)	Alta CDI	(641.439)	(801.799)	(962.159)
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao IPCA	(171.480)	Alta IPCA	(5.421)	(6.777)	(8.132)
Empréstimos	(61.548)	Alta TJLP	(4.438)	(5.547)	(6.656)
	<b>(3.331.182)</b>		<b>(429.491)</b>	<b>(536.865)</b>	<b>(644.237)</b>

Fonte: IPCA do relatório Focus do Banco Central do Brasil - BACEN, e CDI conforme taxas referenciais B3 S.A, ambos disponibilizados nos websites das respectivas instituições.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
<b>Caixa</b>				
Conta corrente	29	19	17.225	21.392
	<b>29</b>	<b>19</b>	<b>17.225</b>	<b>21.392</b>
<b>Aplicações financeiras</b>				
OPCM – Operação Compromissada (i)	48.133	-	48.611	461
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	211.307	-	255.121	99.919
	<b>259.440</b>	<b>-</b>	<b>303.732</b>	<b>100.380</b>
<b>Total das operações continuadas</b>	<b>259.469</b>	<b>19</b>	<b>320.957</b>	<b>121.772</b>

(i) Relacionado as aplicações financeiras diárias com bancos privados com lastros em títulos públicos sem risco de perda de rentabilidade em caso de resgate e com liquidez imediata.

A Companhia possui aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor, majoritariamente atreladas ao CDI ou SELIC, sendo parte significativa realizada a partir de fundos de investimentos exclusivos de renda fixa, sob a administração e gestão de grandes instituições financeiras. O objetivo desses fundos visa remunerar as disponibilidades do Grupo sem incorrer em instrumentos ou valores mobiliários de médio e alto risco. As aplicações financeiras possuem rentabilidade média bruta de 100,15% do CDI (103,9% do CDI em 31 de dezembro de 2022).

## 6. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
LFT - Letra Financeira do Tesouro	14.815	297.605	350.693	709.883
LF - Letras Financeiras	-	-	781.767	429.314
LTN - Letras do Tesouro Nacional	32.268	459.699	184.184	879.986
NTN - Nota do Tesouro Nacional	-	-	-	39.890
<b>Total das operações continuadas</b>	<b>47.083</b>	<b>757.304</b>	<b>1.316.644</b>	<b>2.059.073</b>
Circulante	47.083	757.304	1.272.807	2.007.061
Não Circulante	-	-	43.837	52.012
	<b>47.083</b>	<b>757.304</b>	<b>1.316.644</b>	<b>2.059.073</b>

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta de 100,15% do CDI (103,9% do CDI em 31 de dezembro de 2022).

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 7. Contas a receber

### a) Composição

	<b>Consolidado</b>			
	<b>30/06/2023</b>			
	<b>Contas a receber</b>	<b>Perda esperada</b>	<b>Ajuste a valor presente</b>	<b>Contas a receber líquido</b>
Kroton	5.036.789	(3.323.826)	(83.985)	1.628.978
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.852.313	(2.705.108)	(83.985)	1.063.220
PEP	2.897.226	(1.891.604)	(68.803)	936.819
PMT	955.087	(813.504)	(15.182)	126.401
Kroton sem parcelamento privado	1.184.476	(618.718)	-	565.758
Pagante	934.645	(479.806)	-	454.839
FIES	249.831	(138.912)	-	110.919
Vasta	618.240	(64.879)	-	553.361
Saber (ii)	115.797	(11.932)	-	103.865
Cartão de Crédito (i)	7.898	-	-	7.898
<b>Total</b>	<b>5.778.724</b>	<b>(3.400.637)</b>	<b>(83.985)</b>	<b>2.294.102</b>
<b>Total sem parcelamento privado e cartão de crédito</b>	<b>1.918.513</b>	<b>(695.529)</b>	<b>-</b>	<b>1.222.984</b>
Ativo circulante				2.032.328
Ativo não circulante				261.774
				<b>2.294.102</b>

- (i) Valores a receber decorrentes das vendas a prazo, realizadas por meio de cartão de crédito, provenientes de pagamentos dos serviços prestados e produtos vendidos pela Companhia;
- (ii) Composto pelas contas a receber nos serviços prestados pelas escolas de idiomas do Grupo, além dos produtos de Soluções Educacionais para Ensino Técnico e Superior ("SETS"), e do Programa Nacional do Livro e do Material Didático (PNLD).

	<b>Consolidado</b>			
	<b>31/12/2022</b>			
	<b>Contas a receber</b>	<b>Perda esperada</b>	<b>Ajuste a valor presente</b>	<b>Contas a receber líquido</b>
Kroton	4.937.514	(3.339.316)	(81.067)	1.517.131
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.810.858	(2.689.881)	(80.867)	1.040.110
PEP	2.876.786	(1.888.983)	(69.158)	918.645
PMT	934.072	(800.898)	(11.709)	121.465
Kroton sem parcelamento privado	1.126.656	(649.435)	(200)	477.021
Pagante	937.523	(511.419)	(200)	425.904
FIES	189.133	(138.016)	-	51.117
Vasta	708.417	(69.481)	-	638.936
Saber (ii)	136.864	(8.088)	-	128.776
Cartão de Crédito (i)	15.999	-	-	15.999
<b>Total</b>	<b>5.798.794</b>	<b>(3.416.885)</b>	<b>(81.067)</b>	<b>2.300.842</b>
<b>Total sem parcelamento privado e cartão de crédito</b>	<b>1.971.937</b>	<b>(727.004)</b>	<b>(200)</b>	<b>1.244.733</b>
Ativo circulante				2.011.108
Ativo não circulante				289.734
				<b>2.300.842</b>

- (i) Valores a receber decorrentes das vendas a prazo, realizadas por meio de cartão de crédito, provenientes de pagamentos dos serviços prestados pela Companhia;
- (ii) Composto pelas contas a receber nos serviços prestados pelas escolas de idiomas do Grupo, além dos produtos de Soluções Educacionais para Ensino Técnico e Superior ("SETS"), e do Programa Nacional do Livro e do Material Didático (PNLD).

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### b) Análise dos vencimentos das contas a receber (aging list)

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Valores a vencer</b>	<b>2.258.059</b>	<b>2.497.759</b>
<b>Vencidos</b>		
Até 30 dias	244.452	174.175
Entre 31 e 60 dias	184.153	160.470
Entre 61 e 90 dias	150.628	125.279
Entre 91 e 180 dias	299.171	344.112
Entre 181 e 365 dias	522.008	529.764
Acima de 365 dias	2.120.253	1.967.235
<b>Total vencidos</b>	<b>3.520.665</b>	<b>3.301.035</b>
Provisão para perda esperada	(3.400.637)	(3.416.885)
Ajuste a valor presente	(83.985)	(81.067)
	<b>2.294.102</b>	<b>2.300.842</b>

#### Kroton – alunos pagantes

	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Valores a vencer</b>	<b>95.496</b>	<b>112.128</b>
<b>Vencidos</b>		
Até 30 dias	40.072	38.763
Entre 31 e 60 dias	59.609	43.783
Entre 61 e 90 dias	93.788	73.815
Entre 91 e 180 dias	232.780	269.031
Entre 181 e 360 dias	268.016	225.288
Acima de 365 dias (i)	144.884	174.515
<b>Total vencidos</b>	<b>839.149</b>	<b>825.195</b>
<b>Contas a Receber Bruto Pagante (-) AVP</b>	<b>934.645</b>	<b>937.323</b>
<b>(-) Saldo de PCLD</b>	<b>(479.806)</b>	<b>(511.419)</b>
<b>Contas a Receber Líquido Pagante</b>	<b>454.838</b>	<b>425.904</b>
<b>Percentual de PCLD/CR Bruto</b>	<b>51,3%</b>	<b>54,6%</b>

- (i) Considera as contas a receber do aluno em seu maior atraso (efeito arrasto por CPF do aluno), isto é, a soma dos títulos que tem vencimento em até 365 dias, mas que devido a ter algum título do aluno com data de vencimento superior e que já foi baixado para perda, passa a ter provisionamento de PCLD de 100%.

#### c) Provisão para perda esperada (PCLD) e baixas

A Companhia constitui mensalmente a provisão para perda esperada analisando os valores de recebíveis constituídos a cada mês, no período de até 12 meses para os segmentos Kroton e Saber (PNLD), e 18 meses para os segmentos Vasta e Saber (SETS), e as respectivas aberturas por faixas de atraso, calculando sua “performance” de recuperação. Nessa metodologia, para cada faixa de atraso é atribuído um percentual de probabilidade de perda estimada levando em conta informações atuais e históricas da inadimplência de cada produto. Apresentamos a seguir as premissas aplicadas em cada segmento:

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**Kroton:** Pagante A metodologia de cálculo considera a probabilidade de perda na visão aluno, o qual considera todas as contas a receber em sua data de vencimento mais antiga, e as provisiona de acordo com o perfil de risco, definido por histórico de *default*, informações acadêmicas e dados financeiros, tais como total da dívida, histórico de renegociação, entre outros. Cabe ressaltar que a Companhia considera a expectativa de entrada de caixa esperada para seus acordos sobre títulos renegociados. Parcelamento Privado: A perda esperada para os valores a receber do PEP e PMT é calculada principalmente com base na média entre i) expectativa de evasão e seu índice de inadimplência e ii) expectativa de alunos formados e evadidos, e seu índice de inadimplência.

**Vasta:** A Companhia constitui mensalmente a probabilidade de perda analisando os valores de recebíveis constituídos a cada mês, e as respectivas aberturas por faixa de atraso, calculando a “*performance*” de recuperação. Nessa metodologia, a cada faixa de atraso é atribuído um percentual de probabilidade de perda levando em consideração informações atuais e históricas de inadimplência, o qual é atualizado mensalmente. Cabe ressaltar que a provisão para perdas é estabelecida desde o faturamento com base nas performances apresentadas pelas linhas de negócio e respectivas expectativas de cobrança até 540 dias do vencimento. Adicionalmente são desconsiderados do cálculo as vendas para empresas do grupo Cogna (vendas “*intercompany*”), os quais não apresentam risco de perda.

**Saber:** A Companhia constitui mensalmente a probabilidade de perda analisando as rolagens mensais de recebíveis, o contas a receber vencido e a vencer e as respectivas aberturas por faixas de atraso, calculando a “*performance*” de recuperação. Nessa metodologia, a cada faixa de atraso é atribuído um percentual de probabilidade de perda. Cabe ressaltar que a Companhia considera a expectativa de entrada de caixa esperada para seus acordos sobre títulos renegociados com vencimento maior de 365 dias para o segmento de negócios PNLD, e 540 dias para o segmento de negócios SETS.

### **Movimentação das perdas esperadas**

As movimentações das provisões para perdas esperadas no período findo em 30 de junho de 2023 estão demonstradas a seguir:

	<u>30/06/2023</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/06/2022</u>
<b>Saldo em 31 de dezembro</b>	<b>(3.416.885)</b>	<b>(3.430.725)</b>
Baixa contra contas a receber	237.599	194.578
Constituição	(221.351)	(219.999)
<b>Saldo em 30 de junho</b>	<b>(3.400.637)</b>	<b>(3.456.146)</b>

Quando o atraso atinge uma faixa de vencimento superior a 365 dias (para o segmento Kroton e Saber), e 540 dias (para o segmento Vasta), o título é baixado. Mesmo para os títulos baixados, os esforços de cobrança continuam e os respectivos recebimentos e renegociações são reconhecidos diretamente ao resultado quando de sua realização.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### d) Parcelamento Privado (PEP/PMT)

O saldo de contas a receber do Parcelamento Privado (PEP/PMT) é composto pelos recebíveis dos produtos de parcelamento oferecidos no ensino Presencial da Kroton, que é segregado em dois principais produtos:

- i) Parcelamento Estudantil Privado (PEP). Este produto tem por objetivo viabilizar o acesso à educação de alunos que apesar de dependerem de financiamento estudantil não possuem acesso ao mesmo. Nessa modalidade, o aluno pagaria aproximadamente metade das mensalidades do curso após formado, com expectativa de encerrar os pagamentos no dobro do prazo de duração do curso. A partir do ciclo 2021 a Companhia decidiu não mais ofertar o produto PEP para novos ingressantes.
- ii) Parcelamento de Matrícula Tardia (PMT). Este produto é oferecido somente no semestre de ingresso dos alunos e tem por objetivo facilitar o pagamento para alunos que ingressam no meio do ciclo semestral. Ao invés de se cobrar as mensalidades acumuladas desde o primeiro mês do semestre até o mês de ingresso do aluno, inicialmente o aluno pagaria apenas uma mensalidade e teria as demais postergadas para pagamento após a formatura. No segundo semestre de 2021 a Companhia alterou a oferta desse produto onde, para os novos ingressantes, as mensalidades objeto desse produto serão diluídas ao longo do curso e não mais pagas apenas após a formatura.

#### Composição do Saldo

	30/06/2023			31/12/2022		
	PEP	PMT	Consolidado	PEP	PMT	Consolidado
<b>Contas a Receber Bruto</b>	<b>2.897.226</b>	<b>955.087</b>	<b>3.852.313</b>	<b>2.876.786</b>	<b>934.072</b>	<b>3.810.858</b>
(-) Ajuste a Valor Presente	(68.803)	(15.182)	(83.985)	(69.158)	(11.709)	(80.867)
<b>Contas a Receber Bruto após AVP</b>	<b>2.828.423</b>	<b>939.905</b>	<b>3.768.328</b>	<b>2.807.628</b>	<b>922.363</b>	<b>3.729.991</b>
(-) Saldo de PCLD	(1.891.604)	(813.504)	(2.705.108)	(1.888.983)	(800.898)	(2.689.881)
<b>Contas a Receber Líquido</b>	<b>936.819</b>	<b>126.401</b>	<b>1.063.220</b>	<b>918.645</b>	<b>121.465</b>	<b>1.040.110</b>
Percentual de PCLD/CR Bruto após AVP	-66,9%	-86,6%	-71,8%	-67,3%	-86,8%	-72,1%
<b>Valores a vencer</b>	991.995	269.547	1.261.542	1.067.477	311.966	1.379.443
<b>Vencidos</b>	1.905.231	685.540	2.590.771	1.809.309	622.106	2.431.415
<b>Contas a Receber Bruto PEP / PMT</b>	<b>2.897.226</b>	<b>955.087</b>	<b>3.852.313</b>	<b>2.876.786</b>	<b>934.072</b>	<b>3.810.858</b>

#### Expectativa de Recuperação do PEP e PMT

A perda esperada para os valores a receber do PEP e PMT é calculada principalmente com base na média entre i) expectativa de evasão e seu índice de inadimplência e ii) expectativa de alunos formados e evadidos, e seu índice de inadimplência. A projeção de perdas futuras calculada pela Companhia representa na data de sua mensuração a melhor estimativa da administração quanto à futura inadimplência, considerando dados históricos de recebimento para as turmas PEP e PMT evadidas e formadas, ajustadas pelas condições atuais de mercado, economia e percentual de estimativa de recuperação futura.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 8. Estoques

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Produtos acabados (i)	245.889	207.782
Produtos em elaboração	138.482	140.425
Matérias-primas	114.292	61.809
Direito de devolução	6.559	15.955
Importações em andamento	-	351
	<b>505.222</b>	<b>426.322</b>

A movimentação da provisão para perdas em estoques está apresentada a seguir:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro</b>	<b>(111.500)</b>	<b>(97.388)</b>
Adição do período	(13.985)	(7.514)
Perdas com estoque (i)	6.905	11.226
Outros	-	(3.857)
<b>Saldo em 30 de junho</b>	<b>(118.580)</b>	<b>(97.533)</b>

(i) Refere-se substancialmente a baixa por destruição de livros obsoletos.

## 9. Tributos a recuperar

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
PIS, Cofins e ISS a recuperar (i)	26.597	23.758	145.965	136.483
INSS a recuperar	-	-	3.034	3.019
Outros tributos a recuperar	-	-	296	2.058
	<b>26.597</b>	<b>23.758</b>	<b>149.295</b>	<b>141.560</b>
Circulante	2.845	-	63.614	53.442
Não circulante	23.752	23.758	85.681	88.118
	<b>26.597</b>	<b>23.758</b>	<b>149.295</b>	<b>141.560</b>

(i) Refere-se a crédito de PIS e COFINS apurados e mantidos na operação de venda de livros e que podem ser compensados com outros tributos federais, além de tributos retidos na fonte devido à emissão de notas fiscais da prestação de serviço.

## 10. Imposto de renda e contribuição social a recuperar

A Companhia possui valores de imposto de renda e contribuição social a recuperar relativos a antecipações de recolhimentos, além dos impostos retidos sobre aplicações financeiras, e notas fiscais de fornecedores, os quais poderão ser utilizados para compensar qualquer tributo federal administrado pela Receita Federal do Brasil.

Em 30 de junho de 2023, o montante desses valores relativos ao imposto de renda e contribuição social a recuperar foi de R\$ 129.856 na controladora (R\$ 124.456 em 31 de dezembro de 2022), e R\$ 308.030 no consolidado (R\$ 380.982 em 31 de dezembro de 2022).

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 11. Contas a receber na venda de controladas

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
COLÉGIO ALPHAVILLE	9.441	8.865
SOMOS OPERAÇÕES ESCOLARES (i)	12.130	11.390
JAFAR	8.868	8.244
	<b>30.439</b>	<b>28.499</b>
Circulante	17.151	12.190
Não circulante	13.288	16.309
	<b>30.439</b>	<b>28.499</b>

- (i) Relativo ao saldo a receber pela venda da operação de escolas, envolvidos nas transações em conjunto à Eleva. Os valores aqui apresentados já se encontram líquidos do respectivo saldo a pagar em decorrência da aquisição do Sistema Eleva de Ensino, no montante de R\$ 473.404.

A seguir apresentamos as movimentações ocorridas na rubrica de contas a receber na venda de controladas:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>28.499</b>	<b>209.430</b>
Atualização de juros	1.940	5.835
Ajuste a valor presente	-	1.041
Recebimentos	-	(99.168)
<b>Saldo final</b>	<b>30.439</b>	<b>117.138</b>

Os valores são atualizados principalmente pela variação do CDI e IPCA de acordo com os respectivos contratos de venda de controladas. A seguir apresentamos o cronograma de contas a receber na venda de empresas controladas:

	<b>Vencimento</b>	<b>Consolidado</b>			
		<b>30/06/2023</b>		<b>31/12/2022</b>	
		<b>Total</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
<b>Total ativo circulante</b>	<b>em até um ano</b>	<b>17.151</b>	<b>56,3</b>	<b>12.190</b>	<b>42,8</b>
	um a dois anos	2.517	8,3	4.593	16,1
	dois a três anos	2.517	8,3	2.357	8,3
	três a quatro anos	2.333	7,7	2.357	8,3
	quatro a cinco anos	5.921	19,4	7.002	24,5
<b>Total ativo não circulante</b>		<b>13.288</b>	<b>43,7</b>	<b>16.309</b>	<b>57,2</b>
<b>Total</b>		<b>30.439</b>	<b>100,0</b>	<b>28.499</b>	<b>100,0</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 12. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Despesas antecipadas (i)	338	346	41.631	26.855
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	249	271	94.775	93.270
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	24.719	8.997
Outros	-	-	8.111	4.346
<b>Total</b>	<b>587</b>	<b>617</b>	<b>200.095</b>	<b>164.327</b>
Circulante	587	617	149.972	129.323
Não circulante	-	-	50.123	35.004
	<b>587</b>	<b>617</b>	<b>200.095</b>	<b>164.327</b>

- (i) Composto por: R\$ 14.221 relativos à licença de software, R\$ 12.171 relativo a IPTU, R\$ 4.402 em decorrência de diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, R\$ 3.021 relativo a contrato de HGU do segmento Kroton, R\$ R\$ 5.267 relativo a despesas com seguros, e R\$ 2.549 por créditos menores pulverizados.
- (ii) Composto principalmente por: R\$ 64.444 relativo a direitos contratuais de ressarcimento dos antigos proprietários da empresa Academia Paulista Anchieta Ltda. (APA) para com a controlada Anhanguera Educacional S.A, decorrente de saldo a recolher de ISS parcelado através do programa de parcelamento incentivado (PPI) da Prefeitura de São Paulo, R\$ 15.247 referente a confissão de dívida da unidade Soce lineares que a controlada EDE tem a receber, e R\$ 15.084 relativo a créditos menores pulverizados.
- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto por: R\$ 19.100 relativos à venda de imóvel da EDE em São Luís do Maranhão, R\$ 5.010 referente saldo a receber pela venda de imóvel da CEAMA em São Luis do Maranhão e R\$ 609 de valores menores pulverizados.

## 13. Investimentos

### (a) Composição dos investimentos em controladas diretas e coligadas

	Controladora	
	30/06/2023	31/12/2022
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	2.721.283	2.485.126
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	1.348.440	1.465.834
Vasta Platform Limited ("VASTA")	3.508.415	3.564.853
Saber Serviços Educacionais Ltda. ("SABER")	385.062	320.520
Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A. ("PSES")	552.292	410.919
Ágio alocado	5.536.693	5.572.644
<b>Total</b>	<b>14.052.185</b>	<b>13.819.896</b>
Educbank Gestão De Pagamentos Educacionais S.A.	80.485	83.139
Minha Biblioteca Ltda.	1.298	600
<b>Consolidado</b>	<b>81.783</b>	<b>83.739</b>



**Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas e coligadas**

Investimento	Controladora							Consolidado		
	EDE	AESAPAR	Vasta	Saber	PSES	Ágio	Total	Educbank	Minha Biblioteca	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	2.485.126	1.465.834	3.564.853	320.520	410.919	5.572.644	13.819.896	83.139	600	83.739
<b>Movimentação</b>										
Amortização do ágio alocado	-	-	-	-	-	(35.951)	(35.951)	(597)	-	(597)
Equivalência ao resultado de controladas	235.537	(200.011)	(62.772)	61.901	141.373	-	176.028	(2.057)	1.098	(959)
Aumento de capital com efeito caixa	-	80.722	-	-	-	-	80.722	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(400)	(400)
Reflexos RSU (i)	620	1.895	6.334	2.641	-	-	11.490	-	-	-
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>2.721.283</b>	<b>1.348.440</b>	<b>3.508.415</b>	<b>385.062</b>	<b>552.292</b>	<b>5.536.693</b>	<b>14.052.185</b>	<b>80.485</b>	<b>1.298</b>	<b>81.783</b>

- (i) Durante o ano de 2018 a administração da Companhia aprovou a criação de um Plano de Outorga de Ações Restritas (RSU) como forma de incentivo ao desempenho e a permanência de seus administradores ou empregados. Os reflexos de RSU estão relacionados aos beneficiários dos planos estão registrados nas controladas e são refletidos por equivalência.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (d) Demais investimentos

Conforme mencionado na nota explicativa 3.2 a Companhia, através de sua subsidiária Somos Sistemas de Ensino S.A., possui participação minoritária (e sem o respectivo controle) na empresa Flex Flix Limited. No período findo em 30 de junho de 2023, o montante total dessa participação é de R\$ 8.271.

#### (e) Informação sobre as controladas indiretas

						30/06/2023
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do período
Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda..	99,99%	28.641.749	5.602	8.847	(3.245)	(1.902)
Clínica Médica Anhanguera Ltda..	99,99%	5.831.700	4.030	581	3.449	818
Instituto Excelência Ltda..	99,99%	17.940.579	3.782	120	3.662	168
Edufor serviços educacionais Ltda.. – ME	99,99%	10.335.300	1.250	376	874	(249)
Fateci Cursos Técnicos S/S	99,99%	5.927.000	524	136	388	315
Clauder Ciarlini Filho S/S.	99,99%	8.536.000	7.634	5.081	2.553	(386)
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda..	99,99%	28.237.000	820	442	378	(240)
União de Ensino Unopar (i)	0,00%	-	-	-	-	488
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	6.545	555	5.990	202
Orme Serviços Educacionais	99,99%	431.825.945	776.772	586.332	190.440	(14.092)
Centro de Ensino Superior de Marabá Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	348
Centro de Ensino Superior de Parauapebas Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	445
Centro de Ensino Superior de Paragominas Ltda.(i)	0,00%	-	-	-	-	(371)
Eduquer Serviços Educacionais Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	(14)
Platos Soluções Educacionais S.A.	99,99%	53.587.162	28.301	7.838	20.463	(4.363)
Unic Educacional (i)	0,00%	-	-	-	-	(4.191)
luni Educacional - Unime Salvador (i)	0,00%	-	-	-	-	(2.379)
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	99,99%	24.640.673	16.384	7.776	8.608	111
SB Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	152.264	1.276	350	926	436
Editora Ática S.A.	99,99%	980.583.077	707.721	434.080	273.641	(27.319)
Editora Scipione S.A.	99,99%	175.673.857	186.370	71.078	115.292	5.250
Maxiprint Editora Ltda.	99,99%	15.557.885	28.868	20.158	8.710	2.413
Somos Idiomas S.A.	99,99%	120.421.129	325.449	291.189	34.260	9.692
Nice Participações S.A.	99,99%	23.516.962	369	4.338	(3.969)	(280)
Educação Inovação e Tecnologia S.A. (AppProva)	99,99%	7.445.415	5.091	1.007	4.084	(2.246)
Somos Educação Investimentos S.A.	99,99%	116.522.080	60.369	22.537	37.832	(2.119)
Stoodi Ensino e Treinamento à Distância Ltda..	99,99%	83.538.000	42.077	7.575	34.502	(7.501)
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	99,99%	98.200	60	-	60	-
Somos Educação S.A.	99,99%	458.337.330	393.005	37.052	355.953	(14.320)
Editora Joaquim Ltda.	99,99%	311.868	1.836	337	1.499	259
Editora Pigmento Ltda.	99,99%	347.000	1.585	256	1.329	202
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99%	592.834	3.668	421	3.247	87
Saraiva Educação S.A.	99,99%	373.042.882	301.897	132.476	169.421	896
Saraiva Soluções Educacionais S.A	99,99%	500	2.423	588	1.835	(417)
Escola Start Ltda. (ii)	51,00%	500.000	3.516	2.481	1.035	1.373
Sociedade Educacional da Lagoa Ltda.	99,99%	6.080.000	16.514	2.684	13.830	1.052
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	99,99%	7.991.650	37.097	23.672	13.425	1.047
Emme Produções de Materiais em Multimídia Ltda Epp.	99,99%	5.771.149	2.424	888	1.536	(2.286)
Livro Fácil	99,99%	103.768.018	69.553	37.853	31.700	(9.006)
Colégio Anglo São Paulo	99,99%	-	-	1	(1)	-
Phidelis tecnologia desenvolvimento de sistemas ltda.	99,99%	240.000	1.693	498	1.195	742
MVP consultoria e sistemas ltda.	99,99%	604.000	4.094	822	3.272	1.827
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99%	5.441.121.711	7.443.493	2.858.558	4.584.935	(78.781)
Ampli	99,99%	700	1	1	-	(1)
CSP Serviços	99,99%	300	-	-	-	-
CSP Participações	99,99%	300	-	-	-	-
Voomp Bank	99,99%	300	-	-	-	-

(i) Empresas incorporadas pela controlada direta EDE em 31 de março de 2023.

(ii) Empresa adquirida pela controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A. em 03 de março de 2023.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 14. Imobilizado

	<b>Consolidado</b>							
	<b>Equipamentos de informática</b>	<b>Móveis, equipamentos e utensílios</b>	<b>Biblioteca</b>	<b>Edificações e benfeitorias</b>	<b>Imobilizado em andamento</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Direito de uso (IFRS-16) (i)</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>65.592</b>	<b>303.138</b>	<b>70.938</b>	<b>1.020.211</b>	<b>58.741</b>	<b>112.640</b>	<b>2.569.991</b>	<b>4.201.251</b>
Adições	35.474	2.202	9.148	766	35.795	-	128.167	211.552
Adição por combinação de negócios	54	12	-	-	7	-	-	73
Baixas	-	(6)	-	(36.988)	(379)	-	(126.606)	(163.979)
Depreciações	(21.141)	(24.767)	(10.724)	(34.065)	-	-	(105.039)	(195.736)
Transferências	1.669	170	9	25.698	(27.546)	-	-	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2022</b>	<b>81.648</b>	<b>280.749</b>	<b>69.371</b>	<b>975.622</b>	<b>66.618</b>	<b>112.640</b>	<b>2.466.513</b>	<b>4.053.161</b>
Taxa média anual de depreciação 2022	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>65.495</b>	<b>256.682</b>	<b>67.381</b>	<b>941.714</b>	<b>93.753</b>	<b>112.640</b>	<b>2.521.278</b>	<b>4.058.943</b>
Adições	12.166	3.288	3.809	146	28.944	-	153.627	201.980
Adição por combinação de negócios	-	613	-	183	-	-	-	796
Baixas	(89)	(616)	(379)	(11.296)	(78)	(32.772)	(70.630)	(115.860)
Depreciações	(19.338)	(19.004)	(9.315)	(30.659)	-	-	(111.668)	(189.984)
Transferências	-	-	-	64.945	(64.945)	-	-	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2023</b>	<b>58.234</b>	<b>240.963</b>	<b>61.496</b>	<b>965.033</b>	<b>57.674</b>	<b>79.868</b>	<b>2.492.607</b>	<b>3.955.875</b>
Taxa média anual de depreciação 2023	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
<b>Saldos em 30 de junho de 2023</b>								
Custo	252.411	591.369	202.168	1.473.967	57.674	79.868	3.312.566	5.970.023
Depreciação acumulada	(194.177)	(350.406)	(140.672)	(508.934)	-	-	(819.959)	(2.014.148)

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 15. Intangível

	<b>Consolidado</b>						
	<b>Softwares</b>	<b>Produção de conteúdo</b>	<b>Livro digital</b>	<b>Licença de operação</b>	<b>Ágios e intangíveis alocados</b>	<b>Outros intangíveis</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>620.820</b>	<b>75.593</b>	-	<b>5.866</b>	<b>14.784.686</b>	<b>88.989</b>	<b>15.575.954</b>
Adições	108.161	23.122	-	90	-	-	131.373
Adição por combinação de negócios	1.060	-	-	-	-	-	1.060
Ativos mantido para venda	-	-	-	-	37.107	-	37.107
Baixas	(142)	-	-	-	-	(20)	(162)
Amortizações	(98.387)	(34.841)	-	(1.921)	(131.820)	(6.279)	(273.248)
Transferências	(21.421)	20.888	-	495	-	38	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2022</b>	<b>610.091</b>	<b>84.762</b>	-	<b>4.530</b>	<b>14.689.973</b>	<b>82.728</b>	<b>15.472.084</b>
Taxa média anual de amortização 2022	20%	38%	0%	33%	6%	12%	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>593.747</b>	<b>131.527</b>	<b>10.723</b>	<b>6.138</b>	<b>14.332.419</b>	<b>77.631</b>	<b>15.152.185</b>
Adições (i)	114.900	36.238	17.622	16	-	-	168.776
Adição por combinação de negócios (ii)	-	-	-	-	7.716	-	7.716
Baixas	(125)	(14)	-	(3)	-	-	(142)
Amortizações	(95.217)	(37.139)	(5.250)	(1.603)	(120.585)	(5.034)	(264.828)
Transferências	(2.132)	-	-	-	2.132	-	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2023</b>	<b>611.173</b>	<b>130.612</b>	<b>23.095</b>	<b>4.548</b>	<b>14.221.682</b>	<b>72.597</b>	<b>15.063.707</b>
Taxa média anual de amortização 2023	20%	35%	40%	33%	6%	12%	
<b>Saldos em 30 de junho de 2023</b>							
Custo	1.554.664	465.203	28.345	19.365	15.217.539	118.187	17.403.303
Amortização acumulada	(943.491)	(334.591)	(5.250)	(14.817)	(995.857)	(45.590)	(2.339.596)

(i) Os valores de adições em softwares no período estão principalmente relacionados aos projetos para otimização nos sistemas de controle da Cogna e suas controladas.

(ii) As adições ocorridas em 2023 estão relacionadas a aquisição da empresa Anglo Start, a qual está apresentada com maior detalhamento na nota explicativa 3.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### a) Ágio gerado em aquisição de controladas e intangíveis alocados em combinação de negócios

Nas Demonstrações Financeiras Consolidadas, o ágio decorrente da diferença entre o valor pago na aquisição de investimentos em controladas e o valor justo dos ativos e passivos é classificado no ativo intangível. Parte do valor pago na aquisição das controladas foi alocado a ativos intangíveis identificáveis e de vida útil definida e indefinida após análise dos ativos adquiridos.

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
"Goodwill" (i)	12.988.410	12.987.953
Marca (ii)	1.785.913	1.834.595
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	666.643	670.816
Carteira de clientes (iv)	1.040.076	1.098.120
Acordo de não concorrência	50	345
	<b>16.481.092</b>	<b>16.591.829</b>
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	(2.259.410)	(2.259.410)
	<b>14.221.682</b>	<b>14.332.419</b>

- (i) Refere-se ao ágio gerado por aquisições de controladas, classificado como decorrente de expectativa de rentabilidade futura. Não possui vida útil definida e está sujeito a testes anuais de *impairment*.
- (ii) Ativo intangível com vida útil estimada entre 19 e 30 anos.
- (iii) Refere-se às licenças para operação de ensino presencial e à distância e à rede parceira de polos de ensino à distância. Não possui vida útil definida e está sujeita a testes anuais de recuperação.
- (iv) Ativo intangível com vida útil estimada entre 3 e 14 anos.

#### b) Testes do ágio para verificação de "impairment" por modalidade

A Companhia avalia no mínimo anualmente a recuperabilidade de seus ativos, ou quando existir indicativo de alguma desvalorização. As informações relativas as principais premissas utilizadas para o cálculo do *impairment* do Grupo estão apresentadas nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, que devem ser lidas em conjunto a essas Informações Intermediárias.

Adicionalmente, alguns indicadores utilizados no modelo de testes são baseados em indicadores macroeconômicos que já podem ser obtidos e recalculados, como projeções de crescimento do país e alteração das taxas que são base para o WACC. A Companhia entende que esse procedimento atende a exigência normativa de realização de teste de *impairment* no mínimo uma vez ao ano ou em algum momento em que um indício claro de *impairment* seja notado. A seguir apresentamos a alocação do ágio e intangíveis alocados por nível de unidade geradora de caixa:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Kroton	8.634.975	8.681.844
Vasta	5.227.013	5.295.441
Saber e outros	359.694	355.134
	<b>14.221.682</b>	<b>14.332.419</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 16. Empréstimos

### (a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Consolidado	
				30/06/2023	31/12/2022
FINEP (i)	TJLP + 1,25% a.a	18/04/2023	15/10/2030	61.548	-
<b>Total</b>				<b>61.548</b>	<b>-</b>
Passivo circulante				507	-
Passivo não circulante				61.041	-
				<b>61.548</b>	<b>-</b>

- (i) O empréstimo com a Finep não requer manutenção de indicadores financeiros, no entanto possui índices de desempenho relacionados a comprovação da destinação dos recursos captados e continuidade do projeto objeto da captação, no prazo de 13 meses.

### (b) Movimentação

	Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022
Saldo inicial	-	888
Adição	60.936	-
Apropriação de Juros	985	27
Pagamento de juros (i)	(373)	(915)
<b>Saldo final</b>	<b>61.548</b>	<b>-</b>

- (i) O pagamento de juros é feito mensalmente.

### (c) Cronograma de amortização

	Vencimento	Consolidado			
		30/06/2023		31/12/2022	
		Total	%	Total	%
<b>Total passivo circulante</b>	em até um ano	507	0,8	-	-
		<b>507</b>	<b>0,8</b>	-	-
<b>Total passivo não circulante</b>	um a dois anos	7.508	12,2	-	-
	dois a três anos	10.040	16,3	-	-
	três a quatro anos	10.040	16,3	-	-
	quatro a cinco anos	10.040	16,3	-	-
	cinco anos em diante	23.413	38,0	-	-
		<b>61.041</b>	<b>99,2</b>	-	-
		<b>61.548</b>	<b>100,0</b>	-	-

**Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**17. Debêntures****(a) Composição**

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 2,75% a.a.	27/08/2018	15/08/2026	-	-	231.452	231.984
COGNA 1ª emissão debêntures série única (iii)	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	203.563	202.610	203.563	202.610
COGNA 2ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,00% a.a.	15/08/2018	15/08/2023	771.762	1.827.126	771.762	1.827.126
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	142.558	137.741	142.558	137.741
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 2,15% a.a.	20/05/2020	20/09/2025 20/08/2024	514.952	513.850	514.952	513.850
COGNA 7ª emissão debêntures 1ª e 2ª séries	CDI + 2,60% a.a. e CDI + 2,95% a.a.	20/08/2021	e 20/08/2026	741.418	742.049	741.418	742.049
COGNA 8ª emissão debentures série única	CDI + 2,15% a.a.	27/01/2023	20/01/2026	528.057	-	528.057	-
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 1,45% a.a.	02/08/2022	13/07/2027	69.605	69.059	69.605	69.059
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 2ª série	IPCA + 7,9273% a.a.	02/08/2022	12/07/2029	345.897	329.949	345.897	329.949
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 8,0031% a.a.	02/08/2022	13/07/2032	106.518	103.349	106.518	103.349
AESAPAR 1ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	25/11/2021	25/11/2026	-	-	504.068	503.832
VASTA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 2,30% a.a.	10/08/2021	05/08/2024	-	-	528.885	529.645
<b>Total</b>				<b>3.424.330</b>	<b>3.925.733</b>	<b>4.688.735</b>	<b>5.191.194</b>
Passivo circulante				1.129.987	1.932.853	1.233.143	2.038.312
Passivo não circulante				2.294.343	1.992.880	3.455.592	3.152.882
				<b>3.424.330</b>	<b>3.925.733</b>	<b>4.688.735</b>	<b>5.191.194</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As debêntures, emitidas sob a forma nominativa escritural, sem emissão de certificados e sem a possibilidade de conversão de ações, possuem as seguintes características:

							Consolidado
Empresa	Emissão	Série	Quant.	Valor unitário	Valor emissão	Pagamento principal	Pagamento juros
COGNA	1ª	Única	80.000	10	800.000	No vencimento	Semestral (Abr e Out)
COGNA	2ª	2ª	426.434	10	4.264.340	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	2ª	3ª	10.600	10	106.000	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	3ª e 4ª	1ª/2ª	800.000	1	800.000	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	6ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	7ª	1ª/2ª	900.000	1	900.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
EDE	4ª	Única	2.200	100	220.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
AESAPAR	6ª	Única	500.000	1	500.000	Anual	Semestral (Mai e Nov)
VASTA	1ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	8ª	1ª	67.000	1	67.000	No vencimento	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	8ª	2ª	331.000	1	331.000	Anual	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	8ª	3ª	102.000	1	102.000	Anual	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	9ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Jan e Jul)

### (b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Saldo em 31 de dezembro	3.925.733	5.625.390	5.191.194	6.865.494
Adição - Principal (i)	500.000	-	500.000	-
Custos de emissão	(4.301)	-	(4.301)	-
Recompra de debêntures (ii)	(1.006.123)	(348.859)	(1.006.123)	(348.859)
Receita por recompra	(1.216)	-	(1.216)	-
Juros provisionados	253.601	316.887	348.945	399.029
Apropriação dos custos	13.531	12.024	14.778	13.271
Pagamento de juros	(256.895)	(248.352)	(354.542)	(315.340)
<b>Saldo em 30 de junho</b>	<b>3.424.330</b>	<b>5.357.090</b>	<b>4.688.735</b>	<b>6.613.595</b>

- (i) Em 27 de janeiro de 2023, a Companhia realizou a 9ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, no valor total de R\$500.000, sendo remunerada pela taxa CDI. A operação foi securitizada através de certificados de recebíveis imobiliários ("CRI's"). Os impactos decorrentes da contratação de instrumentos financeiros derivativos estão apresentados na nota explicativa 4.2.
- (ii) Durante os meses de janeiro, fevereiro e abril de 2023 a Companhia realizou a recompra de 201.324 debêntures, todas de emissão própria, que totalizaram o montante de R\$ 1.051.579, sendo R\$ 1.006.123 de principal e o restante de juros. A taxa de remuneração da recompra é de CDI+1,24%a.a.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **(c) Índices de desempenho comprometidos**

#### Emissões “Cogna”, “EDE” e “AESAPAR” (cálculos trimestrais)

As debêntures emitidas pela controladora Cogna e pelas controladas EDE e AESAPAR requerem a manutenção de índices financeiros “*covenants*”, os quais são apurados trimestralmente, com base nas informações intermediárias e nas demonstrações consolidadas da Companhia. O período de apuração compreende, onde é necessário para o cálculo e como determinado na escritura, os 12 meses imediatamente anteriores ao encerramento de cada trimestre e o cálculo é o quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado, sendo que o valor resultante não deve ser superior a 3,00. Esse índice não pode ser superado em 2 trimestres consecutivos ou em 3 trimestres alternados no prazo de vigência do contrato, o que não ocorreu até 30 de junho de 2023.

O conceito de EBITDA ajustado significa, com base nas informações trimestrais (ITR) ou demonstrações financeiras consolidadas da Companhia, conforme o caso, ao resultado obtido nos 12 (doze) meses anteriores à data de apuração (conceito dos últimos 12 meses), deduzido do imposto de renda e contribuição social, da depreciação e amortização, do resultado financeiro e do resultado de itens não recorrentes, adicionada a receita financeira operacional.

O índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 1,98, dentro das condições estabelecidas as cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas.

De acordo com a escrituras de debêntures, com relação as demais obrigações, chamadas não financeiras, a Companhia informa que todas foram atendidas em 30 de junho de 2023.

#### Emissão “Vasta” (cálculo anual)

As debêntures emitidas pela controlada indireta Somos Sistemas requerem a manutenção de índices financeiros “*covenants*”, os quais são apurados anualmente, com base nas demonstrações financeiras consolidadas da controlada. O período de apuração compreende os 12 meses imediatamente anteriores ao encerramento de cada ano, e o cálculo é o quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado, sendo que o valor resultante não deve ser superior a:

- (i) 4,25 (quatro inteiros e vinte e cinco centésimos) vezes no 1º (primeiro) ano;
- (ii) 4,00 (quatro) vezes no 2º (segundo) ano;
- (iii) 3,75 (três inteiros e setenta e cinco centésimos) vezes no 3º (terceiro) ano, e;
- (iv) 3,50 (três inteiros e cinquenta centésimos) vezes no 4º (quarto) ano.

Esse índice não pode ser descumprido por 2 períodos consecutivos ou por 3 períodos alternados durante a vigência da Emissão, o que não ocorreu até 30 de junho de 2023. Considerando as informações acima apresentadas, em conjunto ao apresentado nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 2,59.

**Notas Explicativas****COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(d) Cronograma de amortização**

	Vencimento	Controladora		30/06/2023	
		Total	%	Total	Consolidado
					%
	em até um ano	1.129.987	33,0	1.233.143	26,3
<b>Total passivo circulante</b>		<b>1.129.987</b>	<b>33,0</b>	<b>1.233.143</b>	<b>26,3</b>
	um a dois anos	961.093	28,1	1.514.342	32,3
	dois a três anos	694.852	20,3	998.375	21,3
	três a quatro anos	143.413	4,2	447.890	9,6
	quatro a cinco anos	65.060	1,9	65.060	1,4
	cinco anos em diante	429.925	12,5	429.925	9,1
<b>Total passivo não circulante</b>		<b>2.294.343</b>	<b>67,0</b>	<b>3.455.592</b>	<b>73,7</b>
		<b>3.424.330</b>	<b>100,0</b>	<b>4.688.735</b>	<b>100,0</b>

  

	Vencimento	Controladora		31/12/2022	
		Total	%	Total	Consolidado
					%
	em até um ano	1.932.853	49,3	2.038.312	39,3
<b>Total passivo circulante</b>		<b>1.932.853</b>	<b>49,3</b>	<b>2.038.312</b>	<b>39,3</b>
	um a dois anos	644.115	16,4	1.196.856	23,1
	dois a três anos	711.785	18,1	1.015.308	19,5
	três a quatro anos	143.169	3,6	446.907	8,6
	quatro a cinco anos	64.838	1,7	64.838	1,2
	cinco anos em diante	428.973	10,9	428.973	8,3
<b>Total passivo não circulante</b>		<b>1.992.880</b>	<b>50,7</b>	<b>3.152.882</b>	<b>60,7</b>
		<b>3.925.733</b>	<b>100,0</b>	<b>5.191.194</b>	<b>100,0</b>

**18. Arrendamento por direito de uso****(a) Movimentação**

	30/06/2023		Consolidado
	30/06/2023		30/06/2022
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>3.013.129</b>		<b>3.027.370</b>
Adições	21.458		1.267
Atualizações	132.169		126.900
Cancelamentos	(84.871)		(154.686)
Ajuste a valor presente (i)	152.385		150.330
Pagamento de juros	(149.954)		(145.462)
Pagamento de principal	(79.395)		(68.743)
Descontos obtidos - Covid19	-		(30)
<b>Saldos em 30 de junho de 2023</b>	<b>3.004.921</b>		<b>2.936.946</b>
Circulante	196.480		149.028
Não circulante	2.808.441		2.787.918
	<b>3.004.921</b>		<b>2.936.946</b>

(i) O ajuste a valor presente dos contratos de arrendamento por direito de uso é calculado individualmente e aplicado para a vida útil do contrato, considerando seu prazo de vencimento. A taxa é calculada pelo custo de capital menos o impacto estimado pela garantia na taxa.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Além dos valores apresentados acima, alguns dos arrendamentos de imóveis em que a Companhia e suas controladas são arrendatários contêm termos de pagamento variáveis que estão vinculados ao desempenho do uso do ativo subjacente, e, portanto, não estão incluídos na mensuração nos saldos contábeis.

De acordo com as escrituras de debêntures, as operações de arrendamento do Grupo não têm qualquer impacto nos cálculos dos índices financeiros (*covenants*) das debêntures.

#### (b) Itens não aplicáveis ao escopo do CPC 06 (R2) / IFRS 16

Conforme facultado no CPC 06 (R2) / IFRS 16, arrendamentos de curto prazo (prazo de locação de 12 meses ou menos) e arrendamentos de ativos de baixo valor (como computadores pessoais e móveis de escritório), manterão o reconhecimento de suas despesas de arrendamento em bases lineares nas demonstrações do resultado do período e com isso não serão incluídos ao passivo de arrendamento. Apresentamos a seguir estes efeitos para o período findo em 30 de junho de 2023:

	<b>30/06/2023</b>	<b>Consolidado 30/06/2022</b>
Pagamentos Fixos	229.349	214.205
Pagamentos Variáveis	17.396	10.665
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo, baixo valor e outros	5.840	15.715
<b>Total Pago</b>	<b>252.585</b>	<b>240.585</b>

#### (c) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar relacionados aos “compromissos futuros” para o período findo em 30 de junho de 2023 estão apresentados a seguir:

	<b>Consolidado</b>			<b>Consolidado</b>		
	<b>IFRS 16</b>	<b>(-) AVP</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>IFRS 16</b>	<b>(-) AVP</b>	<b>31/12/2022</b>
Até um ano	561.174	(364.694)	196.480	444.307	(297.803)	146.504
Um ano até cinco anos	2.189.355	(1.242.635)	946.720	2.199.814	(1.327.114)	872.700
Mais de cinco anos (i)	3.316.833	(1.455.112)	1.861.721	3.487.434	(1.493.509)	1.993.925
	<b>6.067.362</b>	<b>(3.062.441)</b>	<b>3.004.921</b>	<b>6.131.555</b>	<b>(3.118.426)</b>	<b>3.013.129</b>

(i) Os nossos contratos possuem a opção de renovação automática e a empresa tem a intenção de exercer essa opção, aumentando o prazo médio dos arrendamentos.

#### (d) Impactos ao resultado da Companhia

	<b>30/06/2023</b>	<b>Consolidado 30/06/2022</b>
<b>Demonstração dos resultados do período</b>		
Depreciação e Amortização	(111.668)	(105.039)
Despesas financeiras	(152.385)	(150.328)
Receitas financeiras	4	229
Outros ganhos e perdas	14.254	28.583
	<b>(249.795)</b>	<b>(226.555)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	4.921	3.872
	<b>(244.874)</b>	<b>(222.683)</b>
Valores de alugueis pagos no período	229.349	214.205
<b>Impacto no resultado</b>	<b>(15.525)</b>	<b>(8.478)</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 19. Fornecedores – risco sacado

Alguns fornecedores nacionais têm a opção de ceder recebíveis da Companhia, sem direito de regresso, para instituições financeiras de primeira linha. Através dessas operações, os fornecedores podem antecipar seus recebimentos com custos financeiros reduzidos, pois as instituições financeiras levam em consideração o risco de crédito da Companhia.

Em 30 de junho de 2023, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 435.698 (R\$ 313.442 em 31 de dezembro de 2022), sendo que as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 1,21% a.m. (em 31 de dezembro de 2022, a média ponderada foi de 1,27% a.m.) e prazo máximo de pagamento de 360 dias. O saldo é reconhecido, inicialmente, líquido do ajuste a valor presente, o qual é subsequentemente reconhecido como despesa financeira.

### 20. Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Salários a pagar	2.897	835	75.943	61.015
INSS a recolher	238	191	47.909	47.506
FGTS a recolher	4	-	6.981	3.008
IRRF a recolher	380	425	19.144	29.458
Provisão de férias e 13º salário	114	157	111.460	53.371
Encargos sobre provisões	42	74	37.886	19.770
Provisão de participação nos resultados	5.738	8.674	58.443	114.952
Outros	-	-	53.038	57.951
	<b>9.413</b>	<b>10.356</b>	<b>410.804</b>	<b>387.031</b>

### 21. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
ISS	5	-	23.071	20.207
PIS	234	76	529	11.663
COFINS	3.774	350	16.771	21.381
IRRF e CSLL	2.891	362	7.570	32.622
INSS	-	-	6.169	6.377
Demais	-	-	2.679	4.264
	<b>6.904</b>	<b>788</b>	<b>56.789</b>	<b>96.514</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 22. Contas a pagar - aquisições

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Editora de Gouges (i)	64.689	35.942
Uniabc	36.985	35.703
SEL	17.132	30.268
EDUCBANK	7.306	24.494
Colégio Leonardo da Vinci	25.618	24.049
Metropolitana	12.330	18.579
Colégio Lato Sensu	18.308	17.321
PHIDELIS	11.158	15.391
Livraria Livro Fácil	-	10.515
EMME	10.746	10.217
Outros	14.228	29.950
<b>Total</b>	<b>218.500</b>	<b>252.429</b>
Circulante	130.199	168.061
Não circulante	88.301	84.368
	<b>218.500</b>	<b>252.429</b>

- (i) Relativo ao saldo a pagar à Editora de Gouges (Eleva) nas transações envolvendo a compra do Sistema de Ensino, já descontado dos valores a receber pela venda das escolas conforme apresentado na nota explicativa 11. O montante aqui apresentado se refere ao valor líquido a ser pago nas últimas três parcelas, e que excede ao saldo a receber

A seguir apresentamos as movimentações ocorridas na rubrica de contas a pagar em aquisições:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>252.429</b>	<b>262.544</b>
Adição (i)	4.482	38.654
Atualização de juros	10.040	8.434
Baixas	-	(737)
Ajuste de preço (ii)	59.388	-
Ajuste a valor presente	1.298	2.717
Pagamentos parcelados	(105.037)	(36.187)
Pagamentos a vista	(4.100)	(8.854)
<b>Saldo final</b>	<b>218.500</b>	<b>266.571</b>

- (i) As adições ocorridas em 2023 estão relacionadas a aquisição da empresa Start, a qual está apresentada com maior detalhamento na nota explicativa 3.
- (ii) Esse valor compreende (i) R\$ 26.421 de complemento líquido na apuração do endividamento na transação com a Eleva, sendo R\$ 36.049 de redução no preço de venda das escolas e R\$ 9.628 de redução no preço da compra do sistema de ensino e (ii) R\$ 32.967 de complemento de earn-out no valor da aquisição da Mind Makers com base no valor pago pela quantidade de alunos vinculados a contratos vigentes apurados em abril de 2023.

Abaixo apresentamos o cronograma de amortização das contas a pagar por aquisições:

	<b>Vencimento</b>	<b>Consolidado</b>			
		<b>30/06/2023</b>		<b>31/12/2022</b>	
		<b>Total</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
<b>Total passivo circulante</b>	em até um ano	130.199	59,6	168.061	66,6
		<b>130.199</b>	<b>59,6</b>	<b>168.061</b>	<b>66,6</b>
	um a dois anos	53.772	24,6	32.192	12,7
	dois a três anos	5.746	2,6	20.090	8,0
	três a quatro anos	28.783	13,2	29.896	11,8
	quatro anos em diante	-	0,0	2.190	0,9
<b>Total passivo não circulante</b>		<b>88.301</b>	<b>40,4</b>	<b>84.368</b>	<b>33,4</b>
<b>Total</b>		<b>218.500</b>	<b>100,0</b>	<b>252.429</b>	<b>100,0</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 23. Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis e passivos assumidos na combinação de negócios.

A Companhia está envolvida em determinados assuntos legais decorrentes do curso normal de seus negócios, relacionados a processos tributários, trabalhistas e cíveis, além de passivos contingentes adquiridos em combinações de negócios, em conformidade com o pronunciamento técnico CPC15 / IFRS3.

A classificação do risco de perda é realizada com base na opinião dos assessores jurídicos. Adicionalmente, a Administração da Companhia entende que as provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis são suficientes para cobrir eventuais perdas em processos administrativos e judiciais.

#### 23.1. Saldos e movimentação dos processos com expectativa de perda provável

No quadro abaixo demonstramos a movimentação de contingências para o período findo em 30 de junho de 2023:

	<b>Consolidado</b>				
	<b>Tributárias</b>	<b>Cíveis</b>	<b>Trabalhistas</b>	<b>Passivos assumidos em combinação de negócios (i)</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>460.797</b>	<b>92.166</b>	<b>167.690</b>	<b>1.227.287</b>	<b>1.947.940</b>
Adições	7.318	34.896	36.335	-	78.549
Atualização monetária	11.360	8.256	11.338	(3.923)	27.031
Reversões	(2.160)	(20.911)	(24.786)	(161.434)	(209.291)
<b>Total efeito resultado</b>	<b>16.518</b>	<b>22.241</b>	<b>22.887</b>	<b>(165.357)</b>	<b>(103.711)</b>
Pagamentos	(151)	(21.685)	(30.417)	-	(52.253)
Ex-mantenedor (com garantia)	(27.591)	(1.341)	(1.021)	(9.931)	(39.884)
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>449.573</b>	<b>91.381</b>	<b>159.139</b>	<b>1.051.999</b>	<b>1.752.092</b>

- (i) Os montantes aqui apresentados estão relacionados a discussões de práticas adotadas em controladas adquiridas pela Companhia, nas esferas tributária, cível e trabalhista, nos períodos em que essas pertenciam aos seus antigos proprietários. As reversões ocorridas no período são decorrentes de encerramento dos processos. O saldo contábil dessa rubrica é composto por: (i) R\$ 964.807 de processos de natureza tributária, R\$ 10.672 de processos de natureza cível e, R\$ 76.521 de processos de natureza trabalhista. Maiores informações estão apresentadas no item 25.2.

#### Reconciliação dos efeitos com impacto ao resultado da Companhia:

	<b>Consolidado</b>				
	<b>Tributárias</b>	<b>Cíveis</b>	<b>Trabalhistas</b>	<b>Passivos assumidos em combinação de negócios (i)</b>	<b>Total</b>
Despesas Gerais e Administrativas	(3.924)	(13.985)	(11.549)	132.902	103.444
Despesas Financeiras	(11.360)	(8.256)	(11.338)	(41.929)	(72.883)
Receitas Financeiras	-	-	-	45.852	45.852
Imposto de renda e contribuição social	(1.234)	-	-	28.532	27.298
	<b>(16.518)</b>	<b>(22.241)</b>	<b>(22.887)</b>	<b>165.357</b>	<b>103.711</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **23.2.Principais processos prováveis por natureza**

Apresentamos a seguir os principais processos, por natureza, com classificação de perda provável e que compõem o saldo em aberto na data das demonstrações financeiras, sendo que parte dessas contingências são de responsabilidade dos ex-mantenedores/proprietários:

#### **Processos de natureza tributária**

A Companhia possui em 30 de junho de 2023, 22 processos administrativos e judiciais de natureza tributária (42 em 31 de dezembro de 2022), sendo seu saldo composto pelas seguintes demandas:

- Auto de Infração recebido pela controlada Somos Sistema de Ensino S.A., tendo por objeto a cobrança do ágio referente ao período de 2015 a 2017, no valor de R\$ 188.790;
- Execuções fiscais ajuizadas pelo Município de São Paulo cobrando o ISSQN de antigos mantenedores da Academia Paulista Anchieta, empresa adquirida pela empresa Anhanguera, no valor de R\$ 108.933. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual;

A Companhia é ainda parte em 8 processos de natureza tributária de menor relevância em valor individual, e que totalizam o montante de R\$ 151.939. Essas demandas, em geral, possuem como objeto tributos diversos

#### **Processos de natureza cível**

Para ações cíveis consideradas comuns e semelhantes em natureza, as provisões são registradas com base na média histórica dos processos encerrados nos últimos 12 meses. As ações que não se enquadram no critério anterior são provisionadas de acordo com avaliação individual realizada, sendo as provisões constituídas com base no risco provável de perda, na lei e na jurisprudência de acordo com a avaliação de perda efetuada pelos assessores jurídicos. A Companhia possui em 30 de junho de 2023 14.963 processos de natureza cível (16.170 em 31 de dezembro de 2022), que totalizam o montante de R\$ 91.291 (R\$ 92.166 em 31 de dezembro de 2022).

#### **Processos de natureza trabalhista**

A Companhia possui em 30 de junho de 2023, 763 processos de natureza trabalhista (810 em 31 de dezembro de 2022), que totalizam o montante de R\$ 159.139 (R\$ 167.690 em 31 de dezembro de 2022). As demandas trabalhistas, em geral, possuem como objeto pedidos variados, principalmente relacionados ao pagamento de horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas, e pedidos de empresas de terceirização de mão de obra, em que a responsabilidade da Companhia é apenas subsidiária.

#### **Passivos assumidos em combinação de negócios**

Os principais processos assumidos pela Companhia em combinação de negócios, e classificados pela administração com base na opinião de seus assessores legais, são os seguintes:

##### **(i) Natureza tributária:**

- Auto de Infração lavrado em face da controlada Somos Sistemas de Ensino S.A, tendo sido incluídas como responsáveis solidárias as empresas Somos Educação S.A. e Ativic S.A. (vinculada ao Grupo Abril S.A.), relacionado a cobrança de impostos federais (IRPJ/CSLL), no valor de R\$ 356.978;

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- A Companhia ainda é parte em 2 autos de Infração lavrado pela SRF relacionados a cobrança de débitos de Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), que totalizam R\$ 94.837 e R\$ 146.204, respectivamente, sendo esse último processo de responsabilidade de terceiros, com a Companhia figurando como devedora solidária;
- Mediante histórico e análise de risco de autuações em decorrência do aproveitamento do ágio em aquisições realizadas pela Somos, com a consequente constituição do crédito tributário pela autoridade fazendária, considerou-se potencial uma obrigação resultante de eventos passados de R\$ 105.192 e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 249.804.

#### (ii) Natureza cível:

- Mediante histórico e análise de risco, a Companhia reconheceu potencial obrigação decorrente de eventos passados originados em multas contratuais pela rescisão antecipada de contratos, em especial contratos de distribuição, que totalizam a importância de R\$ 1.720 e outras não conformidades diversas de natureza cível que totalizam R\$ 8.952.

#### (iii) Natureza trabalhista:

- Mediante histórico e análise de risco de reclamações trabalhistas passadas e, em decorrência de não conformidades em relação às práticas passadas, considerou-se potencial uma obrigação quanto a pagamentos reiterados a prestadores de serviços através de RPA's e notas fiscais de pessoas jurídicas, no montante de R\$ 18.000, e outras não conformidades diversas de natureza trabalhista que totalizam R\$ 58.521.

### 23.3. Processos com expectativa de perdas possíveis

O quadro a seguir considera todas as contingências possíveis da Companhia, incluindo os valores de novas contingências dessa classificação que foram geradas no período posterior à combinação de negócios:

	30/06/2023	31/12/2022	Quantidade em 30/06/2023	Consolidado Quantidade em 31/12/2022
Tributárias	1.217.367	1.073.387	417	382
Cíveis	247.238	229.701	800	660
Trabalhistas	168.781	149.711	623	724
<b>Total</b>	<b>1.633.386</b>	<b>1.452.799</b>	<b>1.840</b>	<b>1.766</b>

A Companhia e suas controladoras possuíam em 30 de junho de 2023, 1.840 demandas judiciais e administrativas classificadas pela Administração como risco de perda possível com base na opinião de seus assessores legais, sendo 131 processos de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores/vendedores de sociedades adquiridas pela Companhia. A seguir destacamos as principais:

#### (i) Tributárias:

- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da Companhia após procedimento fiscalizatório referente ao não recolhimento de tributos relativos aos planos de outorga de ações, no valor de R\$ 168.110;

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

- Ações fiscais ajuizadas pela União Federal com a finalidade de cobrança de dívida ativa tributária oriunda de contribuições previdenciárias de uma empresa incorporada pela controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A, no período em que pertencia a ex-mantenedor. Os processos fiscais relacionados a esse objeto totalizam R\$ 139.096;
  - Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A (EDE) relativo a contribuição previdenciária sobre o Plano de Participação nos Lucros e Resultados. A autuação tem o valor de R\$ 88.599;
  - Autuação fiscal lavrada pela Secretaria Receita Federal do Brasil em face de empresa incorporada pela controlada Editora e Distribuidora Educacional, relacionado a não dedutibilidade da despesa no Imposto de Renda de Pessoa Jurídica de plano de Participação nos Lucros e Resultados, no montante de R\$ 81.756;
  - Autuação fiscal lavrada pela Secretaria Receita Federal do Brasil em face da Companhia, visando o recebimento de contribuição previdência calculado sobre stock options, no montante de R\$ 55.204;
  - Execução fiscal ajuizada pelo Município de São Paulo em face da Companhia, visando a cobrança de ISSQN de uma empresa incorporada pela controlada Anhanguera Educacional Participações S/A, no montante de R\$ 54.259. A responsabilidade do processo é compartilhada com os antigos mantenedores;
  - A Companhia ainda é parte em 399 processos que totalizam o montante de R\$ 630.342. As demandas são principalmente relacionadas a tributos diversos.
- (ii) Cíveis:**
- Ação movida contra a controlada Anhanguera Educacional, visando a cobrança de alugueres cumulada com obrigação de fazer e não fazer, de proibição da devolução dos Imóveis, tendo como objeto o Contrato de Locação para Fins Comerciais firmado entre as partes em 2011. A autora pleiteia ainda a condenação em lucros cessantes e perdas e danos, bem como indenização por danos morais na quantia de R\$ 42.492;
  - A Companhia ainda é parte em 799 processos, com valor médio de R\$ 257, e que totalizam o montante de R\$ 204.746. As demandas são principalmente relacionadas a pedidos de natureza consumerista
- (iii) Trabalhistas:**
- Reclamação trabalhista em face da Somos Educação S.A. tendo como pedido a indenização de diversas verbas trabalhistas, no montante de R\$ 17.638;
  - A Companhia é parte em 622 processos, com valor médio de R\$ 242, e que totalizam o montante de R\$ 151.143. As demandas são principalmente relacionadas a pedidos de horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 24. Depósitos judiciais e garantias de provisão para perdas tributárias trabalhistas e cíveis

### 24.1. Depósitos Judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Tributárias	-	-	41.153	40.228
Cíveis	-	3	-	-
Trabalhistas	2.701	1.442	14.001	12.159
<b>Total</b>	<b>2.701</b>	<b>1.445</b>	<b>55.154</b>	<b>52.387</b>

### 24.2. Garantias de provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis <sup>(i)</sup>

				Consolidado
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>118.631</b>	<b>18.184</b>	<b>8.105</b>	<b>144.920</b>
Adição	-	999	590	1.589
Atualização monetária	5.683	207	25	5.915
Reversões	(40.704)	(4.118)	(2.566)	(47.388)
<b>Total Ex Mantenedor</b>	<b>(35.021)</b>	<b>(2.912)</b>	<b>(1.951)</b>	<b>(39.884)</b>
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>83.610</b>	<b>15.272</b>	<b>6.154</b>	<b>105.036</b>

- (i) As garantias constituídas em razão das aquisições, em contrapartida de contingências mencionadas na nota explicativa 23.2, estão previstas contratualmente e são compostas por: a) retenção de aluguéis de imóveis locados por subsidiárias da Companhia; b) retenção de parte do preço de aquisição; e c) hipoteca de imóvel pertencente aos vendedores.

## 25. Imposto de renda e contribuição social – correntes e diferidos

### 25.1. Imposto de renda e contribuição social no resultado

O imposto de renda e a contribuição social provisionados no período diferem do valor teórico que seria obtido com o uso das alíquotas nominais definidas pela legislação, aplicável ao lucro das entidades consolidadas. Apresentamos, portanto, a seguir, conciliação destes valores principais adições e/ou exclusões realizadas nas bases fiscais, como segue:

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora				Consolidado			
	01/04 à 30/06/2023	30/06/2023	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022	01/04 à 30/06/2023	30/06/2023	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social do período	(53.921)	(5.678)	(107.075)	(138.517)	(74.961)	(21.831)	(143.016)	(174.362)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
<b>IRPJ e CSLL às alíquotas nominais</b>	<b>18.334</b>	<b>1.931</b>	<b>36.406</b>	<b>47.096</b>	<b>25.486</b>	<b>7.422</b>	<b>48.625</b>	<b>59.283</b>
Equivalência patrimonial	5.054	47.626	(28.274)	(30.796)	(547)	(529)	196	391
Incentivo fiscal em controladas sujeitas ao benefício ProUni	-	-	-	-	77.116	127.575	25.389	29.897
Adições (exclusões) líquidas sem a constituição de diferido	4.322	7.889	6.157	12.312	8.026	29.877	(8.539)	18.133
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do período de controladas	(21.092)	(44.685)	(8.177)	(16.389)	(99.130)	(179.878)	(46.677)	(102.085)
IRPJ e CSLL diferidos sobre Contingências	-	-	-	-	28	27.298	(2.177)	27.171
IRPJ e CSLL demais movimentações	-	-	-	12.224	(925)	(925)	8.528	15.312
<b>Total IRPJ e CSLL</b>	<b>6.618</b>	<b>12.761</b>	<b>6.112</b>	<b>24.447</b>	<b>10.054</b>	<b>10.840</b>	<b>25.345</b>	<b>48.102</b>
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	-	-	-	903	17.573	(9.792)	1.184
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	6.618	12.761	6.112	24.447	9.151	(6.733)	35.137	46.918
	<b>6.618</b>	<b>12.761</b>	<b>6.112</b>	<b>24.447</b>	<b>10.054</b>	<b>10.840</b>	<b>25.345</b>	<b>48.102</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 25.2. Imposto de renda e contribuição social diferidos

A movimentação do imposto de renda e da contribuição social diferidos ativos e passivos é demonstrado conforme segue:

				<b>Controladora</b>
	<b>31/12/2022</b>	<b>Outros ajustes</b>	<b>Efeitos no Resultado</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>No passivo</b>				
Ágio sobre combinação de negócios	(668.343)	14	12.761	(655.568)
<b>Passivo não circulante líquido</b>	<b>(668.343)</b>	<b>14</b>	<b>12.761</b>	<b>(655.568)</b>
				<b>Consolidado</b>
	<b>31/12/2022</b>	<b>Outros ajustes</b>	<b>Efeitos no Resultado</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>Imposto de renda / Contribuição Social:</b>				
Prejuízos fiscais / Base Negativa CSLL	727.118	-	85.855	812.973
<b>Diferenças Temporárias do Lucro Real</b>				
Provisão para perda esperada	923.772	-	(7.994)	915.778
Ajuste a valor presente	(3.147)	-	11.333	8.186
Provisão de contingências	(78.572)	-	(28.532)	(107.104)
Depreciação e custo de empréstimo	(44.716)	-	69	(44.647)
Provisões não dedutíveis	55.628	225	(19.276)	36.577
Plano de opção de ações	67.456	-	(4.228)	63.228
Arrendamento por direito de uso	180.730	-	4.921	185.651
Ágio sobre combinação de negócios	(1.560.756)	1.116	(48.881)	(1.608.521)
<b>Ativo (passivo) não circulante líquido</b>	<b>267.513</b>	<b>1.341</b>	<b>(6.733)</b>	<b>262.121</b>
Ativo não circulante	1.174.673			1.078.014
( - ) Passivo não circulante	(907.160)			(815.893)
<b>Total</b>	<b>267.513</b>			<b>262.121</b>

O imposto de renda e a contribuição social diferidos passivos são provenientes de ativos intangíveis decorrentes de aquisições e o imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são provenientes de prejuízos fiscais e saldos de adições ao lucro real de períodos anteriores e atual.

### 25.3. Incentivos fiscais

O Pro Uni estabelece por meio da Lei no. 11.096, de 13 de janeiro de 2005, isenção de determinados tributos federais a instituições de ensino superior que concedam bolsas de estudo integrais e parciais a alunos de baixa renda, matriculados em cursos de graduação tradicional e graduação tecnológica. As entidades de ensino superior controladas da Companhia estão inseridas nesse programa.

O valor dos benefícios fiscais em virtude do Pro Uni apurados no período findo em 30 de junho de 2023, incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 192.910 (R\$89.390 em 30 de junho de 2022).

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 26. Patrimônio líquido

### 26.1. Capital social

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o capital social subscrito e integralizado da Companhia totalizava R\$ 7.667.615, correspondente a 1.876.606.210 ações ordinárias nominativas. Apresentamos a seguir sua respectiva distribuição:

	30/06/2023		31/12/2022	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.655.028	1.871.790.791	7.659.358	1.874.692.369
Total de ações em tesouraria	12.587	4.815.419	8.257	1.913.841
<b>Total de ações</b>	<b>7.667.615</b>	<b>1.876.606.210</b>	<b>7.667.615</b>	<b>1.876.606.210</b>

Adicionalmente a seguir apresentamos as movimentações ocorridas nas ações em tesouraria:

	30/06/2023		31/12/2022	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	8.257	1.913.841	57.812	2.860.602
Recompra de ações em tesouraria (i)	15.467	7.045.600	18.842	7.771.461
Alienação de ações	(11.137)	(4.144.022)	(68.397)	(8.718.222)
<b>Saldo final</b>	<b>12.587</b>	<b>4.815.419</b>	<b>8.257</b>	<b>1.913.841</b>

(i) Conforme divulgado nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia, seguindo o plano de recompra de ações que foi aprovado pela Administração em 10 de fevereiro de 2022, realizou a recompra de 7.045.600 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, a serem mantidas em tesouraria, nos meses de janeiro e fevereiro de 2023, considerando um valor médio de R\$ 2,19, e que totalizaram o montante de R\$ 15.467. Com essa movimentação, a Companhia informa que concluiu seu plano de recompra de ações, que possuía vencimento de 1 ano a contar de sua aprovação.

### 26.2. Reserva de capital e opções outorgadas

A Companhia concede planos de remuneração baseado em ações aos executivos e empregados do Grupo e considerou a apropriação dos valores calculados a partir da data que eles passaram a dedicar-se as operações do Grupo de acordo com o CPC 10 / IFRS 2 - Pagamento Baseado em Ações. Maiores detalhes estão apresentados na nota explicativa 27.

#### Instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios

Em 3 de julho de 2014, por decorrência da incorporação de ações na aquisição da controlada Anhanguera, houve a emissão de 135.362.103 ações ordinárias, escriturais, nominativas e sem valor nominal de emissão da Companhia. Na mesma data, a Companhia realizou aumento de capital com base no valor contábil de R\$ 2.327.299, referente ao patrimônio líquido da Anhanguera em 31 de dezembro de 2013. A diferença entre o valor total da aquisição e o valor atribuído ao capital social de R\$ 5.981.227 foi contabilizado como reserva de capital (instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios).

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### Ganho patrimonial em emissão de ações de controlada

Em 30 de julho de 2020, a Controlada Vasta Platform Ltda. (“Vasta”) nos termos do US Securities Act de 1933 (“Oferta”), realizou a oferta pública inicial do negócio fixado no preço de US\$ 19,00 por ação de classe A de emissão, perfazendo o montante total de US\$ 352.934.438,00, mediante a emissão de 18.275.492 novas ações classe “A”. Adicionalmente, foi outorgada aos coordenadores da Oferta uma opção de compra por 30 dias de até 2.786.323 ações classe A ao preço da Oferta, descontados o desconto de subscrição. Considerando o exercício integral pelos coordenadores da Oferta da opção para adquirir a totalidade das ações classe A adicionais, os recursos brutos da Oferta seriam de US\$ 405.874.485,00. As ações classe A da Vasta começaram a ser negociadas na NASDAQ em 31 de julho de 2020 e foram liquidadas em 04 de agosto de 2020, sendo que o montante total recebido em caixa pela Vasta nessa operação foi de R\$1.681.342, já líquido dos custos de emissão. Como resultado da subscrição e integralização das novas ações no momento da oferta, a Companhia registrou ajuste patrimonial de R\$ 740.317 refletindo a valorização patrimonial ocorrida na Vasta.

Considerando os prejuízos ocorridos em 2022 e 2021, a Companhia consumiu parcialmente os saldos dessa rubrica, no montante total de R\$ 528.930 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 489.125 em 31 de dezembro de 2021).

Dadas essas movimentações, o saldo de todas as contas de reserva de capital no período findo em 30 de junho de 2023 é R\$ 4.518.704 (R\$ 4.517.204 em 31 de dezembro de 2022).

### **26.3. Participação de acionistas não controladores**

Conforme mencionado na nota explicativa 25.2, em virtude da abertura de capital (IPO) da controlada direta Vasta Platform Ltda. (“Vasta”), ocorrido em julho de 2020, a Companhia procedeu com redução de sua participação acionária no patrimônio líquido, anteriormente de 100% para 77,62%.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, houve redução desse percentual, anteriormente de 77,62%, para 77%, em razão da liquidação de *tranches* do plano de remuneração baseada em ações (RSU-Vasta), o qual implicou na emissão de ações da Vasta para entrega aos beneficiários que tornaram-se portanto minoritários. Tal evento resultou na perda de participação no montante de R\$ 28.523, reconhecido na rubrica de participação de acionistas não controladores, no patrimônio líquido, em contrapartida a rubrica de reservas de capital na Cogna.

Adicionalmente, houve a aquisição da participação societária de 51% no capital social da empresa Escola Start Ltda., (“Anglo Start”), em 03 de março de 2023, conforme nota explicativa 3 no montante de R\$ 5.913.

Com base nessas informações, o montante pertencente ao controle de acionistas não controladores, em 30 de junho de 2023, totalizava R\$ 1.051.845 (R\$1.064.826 em 31 de dezembro de 2022).

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 27. Planos de Remuneração Baseados em ações

### 27.1. Plano de outorga de ações restritas - RSU

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 3 de setembro de 2018 foi aprovado pelos acionistas da Companhia, a criação de um Plano de Outorga de Ações Restritas como forma de incentivo ao incremento do desempenho e permanência na Companhia dos administradores e/ou empregados da Companhia ou de outras empresas sob o seu controle direto ou indireto.

Podem ser outorgados direitos ao recebimento de um número máximo de ações restritas que não exceda 19.416.233 (dezenove milhões, quatrocentas e dezesseis, duzentas e trinta e três) ações, quantidade correspondente a 1,18% do capital social total da Companhia na data de aprovação do Plano, excluídas as ações que se encontravam em tesouraria também nesta data.

A liquidação dos contratos está condicionada à continuidade do vínculo empregatício e/ou de administrador por um período de carência pré-determinado nos contratos de outorga.

O valor justo das ações restritas outorgadas é mensurado pelo preço de mercado das ações da Companhia na data da outorga e a concessão das ações restritas será realizada a título não oneroso aos participantes, por meio da transferência de ações mantidas em tesouraria.

Ainda em 2018, a Companhia decidiu instituir um Plano de Outorga de Ações Restritas, onde poderiam ser outorgadas Ações Restritas aos executivos com o objetivo de promover a migração de opções de compras de ações outorgadas do Plano 2015, mediante aceitação expressa dos respectivos beneficiários e sua renúncia às opções de compra de ações ainda não exercidas. Foram fixados os termos e condições que seguem: a) seriam elegíveis à migração os beneficiários cujo contrato tivesse período de carência do último lote encerrando-se em 2020, 2021 ou 2022; b) seriam mantidos os períodos de carência dos contratos originais e preservados no cálculo da relação de troca os ganhos originais esperados pelos beneficiários. Houve o recálculo do valor justo dos instrumentos patrimoniais na data da modificação separadamente para cada um dos lotes de cada outorga.

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de junho de 2023:

PLANOS	Quantidade de ações		
	31/12/2022	Ações Restritas Liquidadas ou canceladas	30/06/2023
KROT_Plano 2015 - Migrados	18.874	(18.874)	-
KROT_Plano 2018 - Novos	590.416	(590.416)	-
<b>TOTAL</b>	<b>609.290</b>	<b>(609.290)</b>	<b>-</b>

A Companhia não reconheceu despesas relativas às outorgas do Plano de Ações Restritas no período findo em 30 de junho de 2023 (R\$ 401 em 30 de junho de 2022) em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido, bem como não foram reconhecidas despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Cogna, em contrapartida a provisão de encargos no passivo.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

## **27.2. Plano de Performance Shares - PSU**

### **27.2.1. Plano PSU 2021**

Em 28 de abril de 2021 foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária a criação do Plano de Opção de Compra de Ações (“Plano de Performance Shares 2021”), e a consequente concessão de autorização ao Conselho de Administração e ao Comitê de Pessoas e Governança da Companhia para que adotem todas as medidas necessárias à implementação e efetivação do mesmo.

Poderão ser outorgadas Opções, inclusive as decorrentes da migração, até o limite máximo de 2% (dois por cento) do capital social total da Companhia na data de aprovação deste Plano. Se qualquer Opção for extinta ou cancelada sem ter sido integralmente exercida, as Ações vinculadas a tais Opções tornar-se-ão novamente disponíveis para futuras outorgas de Opções.

O Plano tem por objetivo permitir que os Outorgados recebam Opções que lhes darão o direito de, sujeito a determinadas condições de performance, adquirir e subscrever Ações com vista a: (a) estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais e dos resultados da Companhia alinhando o benefício financeiro a ser obtido pelo Outorgado às Metas Anuais, conforme aplicáveis; (b) alinhar os interesses dos Outorgados aos acionistas da Companhia; (c) possibilitar à Companhia manter, no longo prazo, a ela vinculada ou às Subsidiárias, os Outorgados; e (d) incentivar a criação de valor de longo prazo à Companhia.

Poderão ser eleitos como outorgados os administradores e empregados da Companhia ou de suas Subsidiárias que sejam considerados executivos-chave, ficando todos eles sujeitos à aprovação do Comitê.

O valor justo das ações restritas outorgadas é mensurado pelo preço de mercado das ações da Companhia na data da outorga e o Preço de Exercício das Opções outorgadas será de R\$ 0,01 (um centavo de real) por Ação. A totalidade das Opções Outorgadas em cada contrato está segregada em um período de 4 (quatro) anos, sendo outorgados 25% (vinte e cinco por cento) ao ano do total de Opções, com cumprimento de carência de 12 (doze) meses relativamente a cada outorga.

A Companhia poderá emitir novas ações dentro do limite do capital autorizado ou alienar ações em tesouraria para satisfazer o exercício das opções outorgadas.

### **27.2.2. Plano PSU 2023**

Foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 28 de abril de 2023 um novo Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações (“Plano de Performance Shares 2023”), que tem como objetivo permitir que os administradores e/ou empregados da Companhia ou de suas subsidiárias eleitos pelo Conselho de Administração ou pelo Comitê de Pessoas e ESG recebam opções de compra de ações de emissão da Companhia que lhes darão o direito de adquirir ou subscrever ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

As opções outorgadas serão de duas espécies distintas: “Opções Bônus Extraordinário” e “Opções Performance”, as quais diferem-se pelos (i) respectivos períodos de carência, (ii) pelos Outorgados que serão beneficiários e (iii) pela possibilidade de ajuste do número de opções que poderão ser de fato exercidas pelo Outorgado, em razão do desempenho financeiro da Companhia, verificado o grau de atingimento de determinadas metas financeiras anuais, a serem definidas pelo Conselho de Administração, com base no

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

EBITDA Recorrente e Geração de Caixa Operacional (GCO) da Companhia para cada um dos exercícios sociais de 2025, 2026 e 2027.

As Opções outorgadas nos termos do Plano, conferirão direitos de aquisição ou subscrição, e recebimento, de Ações em quantidade total correspondente a até 2% (dois por cento) do capital social total da Companhia na data de aprovação deste Plano (limite máximo de diluição do capital social em decorrência do Plano), já considerando o incremento máximo do número das Opções decorrente do atingimento dos fatores de multiplicação previstos na Cláusula das Metas Financeiras Anuais. O total de Ações emitidas ou passíveis de serem emitidas nos termos do Plano deverá respeitar sempre o limite do capital autorizado da Companhia. Se qualquer Opção for extinta ou cancelada sem ter sido integralmente exercida, as Ações vinculadas a tais Opções tornar-se-ão novamente disponíveis para futuras outorgas de Opções.

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de junho de 2023:

Outorgas	Quantidade de opções				30/06/2023
	31/12/2022	Opções outorgadas	Opções liquidadas	Opções canceladas	
Contratos Migrados de RSU para PSU (i)	782.295	-	(72.394)	-	709.901
Outorgas PSU 2021	17.274.652	2.296.294	(1.064.604)	(31.046)	18.475.296
Outorgas PSU 2023	-	22.539.228	-	-	22.539.228
<b>TOTAL</b>	<b>18.056.947</b>	<b>24.835.522</b>	<b>(1.136.998)</b>	<b>(31.046)</b>	<b>41.724.425</b>

(i) Os contratos vigentes em 30/04/2021 do Plano de Ações Restritas Cogna 2018 (RSU) de beneficiários alocados nas áreas de negócio denominadas Cogna, Platos ou Kroton foram parcialmente migrados para o novo Plano de Performance Shares (PSU). A quantidade de ações canceladas em RSU e outorgadas em PSU foi calculada com base no período remanescente de carência de cada contrato na data da migração 01/05/2021.

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Performance Share (PSU2021 e PSU2023) no montante de R\$ 9.982 no período findo em 30 de junho de 2023 em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido (R\$20.290 em 30 de junho de 2022). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos o montante de R\$ 8.552 no período findo em 30 de junho de 2023 (R\$ 3.451 em 30 de junho de 2022), líquido de atualização pelo preço da ação na data de fechamento do período.

### 27.3. Planos de opção de compra de ações - SOP

Os planos de opção para compra de ações emitidas pela Companhia foram encerrados para novas outorgas. Os períodos de carência referentes aos planos que possuem outorgas ainda não exercidas já foram todos cumpridos e possuem as seguintes características:

Programa	Data da Outorga	Preço de exercício	Prazo de carência	Opções outorgadas ativas
AEDU_Plano 2013	18/09/2013 à 03/07/2014	R\$9,94 à R\$11,20	3 lotes com prazo de 36 meses, 48 meses e 60 meses	31.967
KROT_Plano 2013	26/11/2013 à 02/09/2015	R\$5,67 à R\$13,01	4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	4.050.000
KROT_Plano 2015	05/10/2015 à 01/02/2016	R\$8,42 à R\$9,65	4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	8.095.000
				<b>12.176.967</b>

O preço de exercício será pago pelos beneficiários à Companhia à vista, no ato da aquisição ou da subscrição, ou na forma determinada pelo Conselho de Administração para cada contrato.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As variações na quantidade de opções de compra de ações em aberto e seus correspondentes preços médios ponderados, considerando o desdobramento de forma retrospectiva, estão apresentados a seguir:

PLANOS	Quantidade de opções de compra de ações			30/06/2023	Preço médio do exercício
	31/12/2022	Opções outorgadas	Opções Exercidas		
AEDU_Planos 2013	31.967	-	-	31.967	R\$9,65
KROT_Planos 2013	4.050.000	-	-	4.050.000	R\$7,20
KROT_Planos 2015	8.095.000	-	-	8.095.000	R\$8,85
<b>TOTAL</b>	<b>12.176.967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.176.967</b>	

O valor justo das opções de ações concedidas é reconhecido como despesa, sendo a contrapartida registrada a crédito na rubrica reservas de capital, no patrimônio líquido.

A partir de 2015, a Companhia passou a utilizar para cálculo do valor justo das opções de cada outorga o modelo Binominal. A Companhia não modificou as outorgas anteriores a 2015, de acordo com as normas estabelecidas no pronunciamento do CPC 10, que foram calculadas pelo modelo *Black & Scholes*.

As premissas utilizadas para o cálculo do valor justo das outorgas de cada um dos Planos de opção de compras de ações vigentes são apresentadas abaixo:

	Planos		
	Kroton		AEDU
	Plano 2013	Plano 2015	Plano 2013
Preço das Ações	R\$ 9,48 a R\$ 15,84	R\$ 8,81 a R\$ 10,55	R\$ 3,73
Taxa livre de risco	7,0% a 12,6%	15,3% a 16,5%	12,60%
Expectativa de Volatilidade anual	24,7% a 37,3%	38,4% a 40,4%	31,10%
Modelo de Cálculo de Volatilidade	Desvio padrão ou EWMA	EWMA ou Garch	Desvio padrão
Dividendos esperados	2,1% a 3,5%	3,50%	2,60%
Duração do programa em anos	5 a 8	5 a 8	5
Valor justo da opção na data de outorga (R\$/ação)	R\$ 2,44 a R\$ 5,64	R\$ 3,27 a R\$ 5,38	R\$ 5,55

Em 30 de junho de 2023 e 2022 não houve registro de despesas pois a totalidade dos planos de opção de compra de ações já haviam sido reconhecidos.

### 27.4. Plano de outorga de ações restritas VASTA

Em 31 de julho de 2020 a Cogna Educação S.A., então única acionista da Vasta Platform Limited, aprovou a criação do Plano de Ações Restritas de sua subsidiária Vasta com o objetivo de aumentar o envolvimento dos beneficiários elegíveis na criação de valor e lucratividade da controlada, bem como incentivar que façam contribuições significativas para o desempenho e crescimento da Vasta Platform Limited a longo prazo.

Foram outorgados direitos à funcionários e executivos do recebimento de ações Classe A da Vasta Platform limitado a 3% do total de ações da Vasta, o qual correspondem a 2.490.348 ações.

A Vasta concedeu contratos de outorga de ações restritas ao beneficiário alocadas em até cinco tranches anuais diferentes, cuja aquisição estará sujeita à continuidade do emprego do beneficiário a serviço da Empresa ou a uma empresa ligada ao Grupo. Cada tranche será liquidada de acordo com o cronograma de aquisição de direitos definido pelo Conselho de Administração nos contratos outorgados.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O valor justo das ações restritas outorgadas é mensurado pelo preço de mercado das ações da subsidiária Vasta na data da outorga e a concessão das ações restritas será realizada a título não oneroso aos participantes, por meio da transferência de ações mantidas em tesouraria ou por meio de emissão de novas ações.

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de junho de 2023:

PLANOS	Quantidade de ações restritas			30/06/2023	
	31/12/2022	Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas		Ações Restritas Canceladas
Plano Vasta	800.796	149.798	(130.001)	(6.400)	814.193
<b>TOTAL</b>	<b>800.796</b>	<b>149.798</b>	<b>(130.001)</b>	<b>(6.400)</b>	<b>814.193</b>

A Companhia reconheceu o montante de R\$ 8.961 relativo as despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta (R\$11.615 em 30 de junho de 2022). Ainda, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação da Vasta o montante de R\$1.278, em contrapartida a provisão de encargos no Passivo (R\$4.066 em 30 de junho de 2022), líquidos de atualização pelo preço de fechamento da ação da Vasta.

## 28. Partes relacionadas

### 28.1. Transações entre partes relacionadas

As principais transações contratadas pela Companhia e suas controladas com partes relacionadas no trimestre findo em 30 de junho de 2023 estão resumidas abaixo. Para maior compreensão, se faz necessário a leitura de notas explicativa em conjunto com as informações apresentadas nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

#### Debêntures a receber de partes relacionadas:

	Controladora	
	30/06/2023	31/12/2022
Debêntures a receber Somos Sistemas (i)	317.557	313.350
Debêntures a receber EDE (ii)	722.978	822.942
Debêntures a receber Somos Idiomas (iii)	106.495	169.456
	<b>1.147.030</b>	<b>1.305.748</b>
Ativo Circulante	897.030	105.530
Ativo Não Circulante	250.000	1.200.218
	<b>1.147.030</b>	<b>1.305.748</b>

- (i) A Cogna é credora (debenturista) de títulos cuja obrigação é detida atualmente pela Somos Sistemas derivada de uma cisão com a Saber, realizada em 31 de dezembro de 2019. Os valores, prazo de vencimento, datas de pagamentos, remuneração, formas de vencimento e demais termos e condições correspondem ao destacado em cada escritura de emissão privada da Saber. Adicionalmente, em 28 de setembro de 2022, a Companhia realizou o envio de recursos a controlada Somos Sistemas por meio da 9ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 250.000, com vencimento final em 28 de setembro de 2025;

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (ii) Em abril de 2019, a Cogna realizou transferência dos valores que foram captados mediante a sua primeira emissão de debentures, ocorrida em 15 de abril de 2019, à controlada EDE. Contraparte a este movimento, a EDE emitiu debentures privadas para a Cogna, cujo valores e demais obrigações correspondem ao destacado na emissão pública feita pela Controladora; e
- (iii) Em 25 de março de 2022, a Cogna realizou o envio de recursos a controlada Somos Idiomas por meio da 1ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 150.000, considerando uma taxa de CDI + 3,57%, e com vencimento final em 25 de março de 2024.

#### Partes relacionadas – outros (Ativo):

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Rateio de despesas corporativas (i)	11.994	8.180
Contrato de indenização Saber (ii)	187.421	180.923
Valores cedidos a controladas - mútuo (iii)	138.642	224.052
Juros sobre capital próprio a receber	9.241	13.459
Dividendos a receber	-	9.241
Demais	-	2.738
<b>Ativo circulante</b>	<b>347.298</b>	<b>438.593</b>

- (i) Relativo aos saldos a receber por decorrência dos rateios de despesas corporativas, cobrados via nota de débito;
- (ii) Relativo aos valores a receber derivados dos contratos de indenização entre Cogna e Saber, no montante de R\$ 187.421 (R\$ 180.923 em 31 de dezembro de 2022), o qual está vinculado aos saldos a pagar de indenização devidos à controlada direta Vasta;
- (iii) A Companhia, com o objetivo de melhor alocação de capital entre as empresas controladas do Grupo, realizou transferências de valores em caixa para suas controladas e com contrapartida de aumentos de capital ou contratos de mútuo, dependendo de uma análise de cada sociedade. Para tanto, foram celebrados contratos de empréstimos com vencimento em julho/2023, considerando a remuneração de CDI+3,57% a.a. Sobre essas operações não incide o imposto sobre operações financeiras (IOF), em decorrência do Decreto 10.504/2020, aprovado pelo Governo, que definiu alíquota zero para o imposto nas operações de crédito. Apresentamos a seguir os saldos a receber por entidade controlada:

<b>Controlada</b>				<b>Controladora</b>
	<b>31/12/2022</b>	<b>Juros</b>	<b>Liquidação</b>	<b>30/06/2023</b>
Pses	39.696	3.315	-	43.011
Unime Salvador	38.964	3.072	-	42.036
EDE	145.392	8.198	(99.995)	53.595
	<b>224.052</b>	<b>14.585</b>	<b>(99.995)</b>	<b>138.642</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Partes relacionadas – outros (Passivo):

	<b>30/06/2023</b>	<b>Controladora 31/12/2022</b>
Rateio de despesas corporativas (i)	8.115	2.508
Contrato de indenização Saber (ii)	192.044	168.561
Adiantamento de dividendos	-	15.421
	<b>200.159</b>	<b>186.490</b>
Passivo Circulante	200.159	186.490
	<b>200.159</b>	<b>186.490</b>

- (i) Relativo aos saldos a pagar por decorrência dos rateios de despesas corporativas, cobrados via nota de débito;
- (ii) Relacionado substancialmente as contas a pagar derivadas dos contratos de indenizações com a Somos Sistemas.

### 28.2. Remuneração do pessoal – chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal, o presidente, os vice-presidentes e os diretores estatutários.

	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Salários	7.757	4.340
Benefícios	310	127
Encargos	5.496	1.611
Remuneração variável	5.138	3.470
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	7.028	11.778
	<b>25.729</b>	<b>21.326</b>

**Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**29. Receita líquida de vendas e serviços**

				<b>30/06/2023</b>
	<b>Kroton</b>	<b>Vasta</b>	<b>Saber</b>	<b>Consolidado</b>
Receita bruta	2.569.960	812.044	236.207	3.618.211
Deduções da receita bruta				
Impostos	(55.400)	(4.151)	(4.222)	(63.773)
ProUni	(420.905)	-	-	(420.905)
Descontos e devoluções	(250.789)	(133.662)	(32.529)	(416.980)
<b>Receita líquida</b>	<b>1.842.866</b>	<b>674.231</b>	<b>199.456</b>	<b>2.716.553</b>
				<b>01/04 à</b>
				<b>30/06/2023</b>
	<b>Kroton</b>	<b>Vasta</b>	<b>Saber</b>	<b>Consolidado</b>
Receita bruta	1.423.841	351.502	107.555	1.882.898
Deduções da receita bruta				
Impostos	(28.309)	(2.301)	(2.325)	(32.935)
ProUni	(229.190)	-	-	(229.190)
Descontos e devoluções	(129.728)	(77.808)	(26.560)	(234.096)
<b>Receita líquida</b>	<b>1.036.614</b>	<b>271.393</b>	<b>78.670</b>	<b>1.386.677</b>
				<b>30/06/2022</b>
	<b>Kroton</b>	<b>Vasta</b>	<b>Saber</b>	<b>Consolidado</b>
Receita bruta	2.353.430	678.810	147.023	3.179.263
Deduções da receita bruta				
Impostos	(54.779)	(6.152)	(4.114)	(65.045)
ProUni	(405.328)	-	-	(405.328)
Descontos e devoluções	(264.500)	(102.268)	(10.175)	(376.943)
<b>Receita líquida</b>	<b>1.628.823</b>	<b>570.390</b>	<b>132.734</b>	<b>2.331.947</b>
				<b>31/04 à</b>
				<b>30/06/2022</b>
	<b>Kroton</b>	<b>Vasta</b>	<b>Saber</b>	<b>Consolidado</b>
Receita bruta	1.315.940	244.989	47.264	1.608.193
Deduções da receita bruta				
Impostos	(30.836)	(3.217)	(2.170)	(36.223)
ProUni	(236.689)	-	-	(236.689)
Descontos e devoluções	(121.388)	(51.963)	(6.631)	(179.982)
<b>Receita líquida</b>	<b>927.027</b>	<b>189.809</b>	<b>38.463</b>	<b>1.155.299</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 30. Custos e despesas por natureza

	Controladora				Consolidado			
	01/04 à 30/06/2023	30/06/2023	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022	01/04 à 30/06/2023	30/06/2023	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022
Salários e encargos sociais	(7.975)	(13.856)	-	-	(434.917)	(823.624)	(423.555)	(783.475)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	-	-	(118.385)	(221.351)	(118.631)	(219.999)
Depreciação e amortização	(71)	(145)	(74)	(148)	(109.897)	(217.309)	(118.879)	(232.124)
Publicidade e propaganda	(187)	(252)	(181)	(181)	(122.473)	(211.121)	(68.851)	(134.110)
Custo dos produtos vendidos	-	-	-	-	(15.057)	(33.770)	882	(8.117)
Custo de livros comerciais	-	-	-	-	(17.726)	(59.640)	(19.559)	(57.881)
Custos com papel	-	-	-	-	(42.290)	(82.693)	(16.069)	(46.360)
Amortização mais valia ágio alocado	(1.489)	(1.581)	-	-	(57.269)	(120.585)	(63.421)	(131.821)
Utilidades, limpeza e segurança	(358)	(722)	(237)	(875)	(62.210)	(113.196)	(66.377)	(125.239)
Depreciação - IFRS 16	-	-	-	-	(56.355)	(111.668)	(51.686)	(105.039)
Consultorias e assessorias	41	22	(12)	(70)	(63.264)	(119.651)	(41.490)	(83.266)
Outras receitas (despesas), líquidas do ativo imobilizado	-	-	-	-	(7.403)	(5.579)	(1.668)	(344)
Outras despesas gerais	8.202	15.207	585	1.230	(42.054)	(71.514)	(36.365)	(69.627)
Ajuste de preço em contas a pagar por aquisição	-	-	-	-	(59.388)	(59.388)	-	-
Direitos autorais	-	-	-	-	(20.153)	(51.871)	(17.009)	(45.172)
Aluguel e condomínio	-	-	-	-	(8.813)	(31.202)	(13.383)	(30.242)
Custos editoriais	-	-	-	-	(17.423)	(42.621)	(10.684)	(26.328)
Viagens	1	(85)	-	-	(19.835)	(28.863)	(14.814)	(22.215)
Amortização de livro digital	-	-	-	-	(3.222)	(5.250)	-	-
Amortização mais valia de estoques	-	-	-	-	(12)	(12)	(1.054)	(2.107)
Serviços de terceiros	-	(16)	40	-	(204)	(417)	(294)	(829)
Contingências	1.044	398	(145)	(42)	40.669	103.444	13.915	37.856
	<b>(792)</b>	<b>(1.030)</b>	<b>(24)</b>	<b>(86)</b>	<b>(1.237.681)</b>	<b>(2.307.881)</b>	<b>(1.068.992)</b>	<b>(2.086.439)</b>
Custo das vendas e serviços	-	-	-	-	(502.960)	(990.721)	(428.535)	(860.073)
Despesas com vendas	-	-	-	-	(170.354)	(312.014)	(129.039)	(252.527)
Despesas gerais e administrativas	(792)	(1.030)	(24)	(86)	(379.191)	(718.828)	(391.119)	(753.496)
Provisão para perda esperada	-	-	-	-	(118.385)	(221.351)	(118.631)	(219.999)
Outras receitas operacionais	-	-	-	-	24.400	26.512	5.988	8.084
Outras despesas operacionais	-	-	-	-	(91.191)	(91.479)	(7.656)	(8.428)
	<b>(792)</b>	<b>(1.030)</b>	<b>(24)</b>	<b>(86)</b>	<b>(1.237.681)</b>	<b>(2.307.881)</b>	<b>(1.068.992)</b>	<b>(2.086.439)</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 31. Resultado financeiro

	Controladora				Consolidado			
	01/04 à 30/06/2023	30/06/2023	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022	01/04 à 30/06/2023	30/06/2023	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022
<b>Receitas financeiras</b>								
Juros sobre mensalidades	(639)	(639)	-	-	23.385	54.693	29.139	62.945
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários	5.681	19.406	39.328	44.011	34.049	85.967	103.034	186.040
Ganho com instrumentos financeiros derivativos	7.970	16.954	-	-	7.970	16.954	-	-
Juros sobre contas a receber na venda de controladas	-	-	-	-	970	1.940	10.334	10.334
Juros ativo	-	-	-	-	5.768	9.554	776	6.374
Juros sobre mútuo a receber de controladas (i)	5.440	14.585	76.193	167.362	-	-	-	-
Outras receitas financeiras (ii)	44.269	92.706	42.378	81.490	15.842	20.138	(1.899)	5.308
Atualização de contingências	-	-	-	-	12.766	45.852	7.360	27.794
	<b>62.721</b>	<b>143.012</b>	<b>157.899</b>	<b>292.863</b>	<b>100.750</b>	<b>235.098</b>	<b>148.744</b>	<b>298.795</b>
<b>Despesas financeiras</b>								
Juros de arrendamento	-	-	-	-	(75.760)	(152.385)	(73.784)	(150.328)
Juros e custos das debêntures	(121.777)	(268.117)	(175.042)	(328.909)	(168.578)	(363.492)	(219.862)	(412.328)
Perda com instrumentos financeiros derivativos	(2.304)	(3.721)	-	-	(2.304)	(3.721)	-	-
Atualização de contingências	(5.835)	(11.661)	(4.808)	(8.569)	(43.194)	(72.883)	(48.785)	(92.560)
Juros sobre risco sacado	-	-	-	-	(16.245)	(29.284)	(8.352)	(15.684)
Outras despesas financeiras	(684)	(3.820)	(1.296)	(1.791)	(2.287)	(12.999)	(8.757)	(18.594)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	-	-	(5.833)	(11.338)	(7.193)	(11.152)
Tarifas bancárias e de cobrança	(25)	(328)	(603)	(1.383)	(6.116)	(13.748)	(5.398)	(11.261)
Juros e mora comercial e fiscal	(90)	(90)	(42)	(66)	(2.781)	(4.195)	(6.512)	(7.908)
	<b>(130.715)</b>	<b>(287.737)</b>	<b>(181.791)</b>	<b>(340.718)</b>	<b>(323.098)</b>	<b>(664.045)</b>	<b>(378.643)</b>	<b>(719.815)</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(67.994)</b>	<b>(144.725)</b>	<b>(23.892)</b>	<b>(47.855)</b>	<b>(222.348)</b>	<b>(428.947)</b>	<b>(229.899)</b>	<b>(421.020)</b>

(i) Relativo aos juros sobre as operações de mútuos realizados pela Cogna à suas controladas, apresentados com maior detalhamento na nota explicativa 27.

(ii) Composto substancialmente pelos juros das debentures internas realizados junto as controladas EDE, Somos Sistemas e Red Balloon. Maiores informações estão apresentadas na nota explicativa 28.

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 32. Prejuízo por ação

### 32.1. Básico

O Prejuízo básico por ação é calculado mediante a divisão do resultado atribuível aos titulares de ações ordinárias da Companhia pelo número médio ponderado de ações ordinárias em poder dos acionistas (excluídas as mantidas em tesouraria) durante o período.

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia	(10.991)	(126.260)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.872.401	1.878.129
<b>Prejuízo básico por ação ordinária</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,07)</b>

### 32.2. Diluído

Para efeitos de diluição, a Companhia possui plano de opção de compra de ações outorgadas aos beneficiários, pelo qual é permitida a emissão de ações no momento de período da opção. Abaixo apresentamos o cálculo da diluição:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia	(10.991)	(126.260)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.872.401	1.878.129
Potencial incremento de ações ordinárias	12.786	12.177
<b>Prejuízo diluído por ação ordinária</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,07)</b>

## 33. Informações por segmento

Considerando o exposto no CPC 22 / IFRS 8 – Informações por segmento, que define em seu item 30 que a entidade deve divulgar, no ano em que ocorreu a alteração, a informação por segmentos para o período corrente tanto na base antiga como na nova base de segmentação, apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para o período findo em 30 de junho de 2023 e 2022:

	<b>30/06/2023</b>				
	<b>Kroton</b>	<b>Vasta</b>	<b>Saber</b>	<b>Eliminação</b>	<b>Total</b>
Receita líquida	1.842.866	674.231	219.214	(19.758)	2.716.553
Custo das vendas e dos serviços prestados	(523.445)	(274.303)	(212.731)	19.758	(990.721)
	<b>1.319.421</b>	<b>399.928</b>	<b>6.483</b>	<b>-</b>	<b>1.725.832</b>
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(171.265)	(115.924)	(24.825)	-	(312.014)
Despesas gerais e administrativas	(569.765)	(245.372)	96.309	-	(718.828)
Provisão para perda esperada	(207.052)	(11.408)	(2.891)	-	(221.351)
Outras despesas, líquidas	(6.482)	(22.487)	(35.998)	-	(64.967)
Equivalência patrimonial	-	(2.654)	1.098	-	(1.556)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>364.857</b>	<b>2.083</b>	<b>40.176</b>	<b>-</b>	<b>407.116</b>
Ativos	15.689.134	7.444.129	2.474.533	-	25.607.796
Passivos circulante e não circulante	7.638.733	2.882.842	1.853.865	-	12.375.440

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<b>30/06/2022</b>				
	<b>Kroton</b>	<b>Vasta</b>	<b>Saber</b>	<b>Eliminação</b>	<b>Total</b>
Receita Líquida	1.628.823	570.390	143.838	(11.104)	2.331.947
Custo das vendas e dos serviços prestados	(473.226)	(252.836)	(145.115)	11.104	(860.073)
	<b>1.155.597</b>	<b>317.554</b>	<b>(1.277)</b>	<b>-</b>	<b>1.471.874</b>
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(128.166)	(94.921)	(29.440)	-	(252.527)
Despesas gerais e administrativas	(556.905)	(207.822)	11.231	-	(753.496)
Provisão para perda esperada	(213.145)	(12.440)	5.586	-	(219.999)
Outras despesas, líquidas	-	-	806	-	806
<b>Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>257.381</b>	<b>2.371</b>	<b>(13.094)</b>	<b>-</b>	<b>246.658</b>
Ativos	17.849.571	7.393.498	2.671.481	-	27.914.550
Passivos circulante e não circulante	9.384.727	2.772.124	2.108.048	-	14.264.899

### 34. Informações suplementares aos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa, pelo método indireto, são preparadas e apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) / IAS 7 - Demonstração dos Fluxos de Caixa. O Grupo realizou durante o período adições e cancelamentos de contratos nos arrendamentos por direito de uso, além de movimentações nas garantias atreladas as operações com ex-mantenedores, todos estes sem efeito caixa. A seguir apresentamos tais impactos:

<b>Ajustes para:</b>	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	153.627	128.167
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	(70.630)	(126.606)
	<b>82.997</b>	<b>1.561</b>
Imobilizado		
Adição de livros digitais	17.622	-
	<b>17.622</b>	<b>-</b>
Passivos assumidos na combinação de negócios		
Garantias de ex-mantenedor	39.884	8.069
	<b>39.884</b>	<b>8.069</b>
	<b>140.503</b>	<b>9.630</b>

## Notas Explicativas

### COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

## 35. Eventos subsequentes

### 35.1. Emissão de debênture

Em 01 de agosto de 2023, a Companhia finalizou a 10ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, no valor total de R\$500.000 em 2 séries. A 1ª série desta emissão possui rotulagem ESG de Social Bond, em linha com os Social Bonds Principles da ICMA. Ambas as séries serão remuneradas pela taxa de CDI + 1,90%, com remuneração semestral e amortização em única parcela, com prazo de 24 meses.

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão das Debêntures da 1ª série, serão destinados ao reembolso de gastos, custos e despesas incorridos pela unidade de negócios Kroton, através de seus parceiros de negócios, para fomentar o acesso à educação em municípios com IDH menor ou igual a Médio. Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão das Debêntures da 2ª série serão utilizados para alongamento do passivo financeiro da Emissora.

\*\*\*\*\*

## Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

### 1. DIVULGAÇÃO DO LAJIDA (EBITDA)

Conforme instrução CVM 527/12, a Companhia aderiu a divulgação voluntária de informações de natureza não contábil como informação adicional agregada em suas Demonstrações Financeiras, apresentando o LAJIDA (EBITDA) – Lucros Antes dos Juros, Impostos sobre Renda e Contribuição Social, Depreciação e Amortização, para os períodos findos em 30 de junho de 2023 e de 2022.

Em linhas gerais, o LAJIDA (EBITDA) representa a geração operacional de caixa da Companhia, correspondente ao quanto à empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e de impostos. Ressalva-se que este não representa o fluxo de caixa para os exercícios apresentados, não devendo ser considerado obrigatoriamente como base para distribuição de dividendos, alternativa para o lucro líquido, ou ainda, como indicador de liquidez.

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>Prejuízo do período</b>	<b>(10.991)</b>	<b>(126.260)</b>
Imposto de renda e contribuição social - nota 25.1	10.840	48.102
Resultado financeiro - nota 31	(428.947)	(421.020)
Depreciação - nota 30	(449.562)	(468.984)
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>856.678</b>	<b>715.642</b>
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 31	54.693	62.945
<b>EBITDA Gerencial</b>	<b>911.371</b>	<b>778.586</b>
(-) Itens não recorrentes (i)	(99.610)	(60.930)
Reversões de Contingências BA	132.586	82.829
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>878.394</b>	<b>756.686</b>

- (i) Conforme Art. 4º da instrução CVM 527/12 a Companhia pode divulgar o EBITDA ajustado, excluindo itens que contribuam potencial de geração bruta de caixa. Abaixo demonstramos os valores não recorrentes:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Campus do Futuro	295	10.886
Rescisões	19.160	26.802
M&A e Expansão (i)	74.516	15.352
Baixa Imobilizado	5.639	7.890
<b>Total de itens não recorrentes</b>	<b>99.610</b>	<b>60.930</b>

- (i) A linha de “M&A e Expansão”, que foi impactada por efeito one-off de uma apuração de ajuste de preços baseado em earn-outs referente a boa performance da operação da Mind Makers, aquisição que fortaleceu o portfólio de Soluções Complementares em Vasta, além de um ajuste de preço referente a transação com o Grupo Eleva.

## **Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva**

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua Verbo Divino, 1,400 – Parte, Chácara Santo Antonio  
CEP 04719-911 - São Paulo/SP - Brasil  
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil  
Telefone +55 (11) 3940-1500  
www.kpmg.com.br

Relatório de revisão das informações trimestrais –  
ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da  
Cogna Educação S.A.  
Belo Horizonte – MG

#### Introdução

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

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

#### Alcance de revisão

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

#### Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

#### Outros Assuntos

##### Demonstrações do valor adicionado

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

São Paulo, 09 de agosto de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP014428/O-6

Flavio Gozzoli Gonçalves  
Contador CRC 1SP290557/O-2

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

A Diretoria da Cogna declara, nos termos da Instrução CVM nº 59, datada de 22 de dezembro de 2021, que revisou, discutiu e concordou com as informações financeiras intermediárias relativas ao período findo em 30 de junho de 2023.

São Paulo, 09 de agosto de 2023.

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE**

A Diretoria da Cogna declara, nos termos da Instrução CVM nº 59, datada de 22 de dezembro de 2021, que revisou, discutiu e concordou com o conteúdo e as opiniões expressas no parecer da KPMG Auditores Independentes, emitido em 09 de agosto de 2023.