

Cogna Educação S.A. e controladas

**Informações financeiras
intermediárias
para o período findo em
30 de setembro de 2024**

Conteúdo

Relatório de desempenho	3
Relatório sobre a revisão de informações trimestrais – ITR	11
Balancos patrimoniais	13
Demonstração dos resultados	15
Demonstração dos resultados abrangentes	16
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	17
Demonstrações do fluxo de caixa	18
Demonstração do valor adicionado	19
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas	20

Relatório de desempenho

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 3T24, a Cogna contava com 1.093 mil alunos de educação superior Presencial e Digital na vertical Kroton e mais de 88 mil alunos de Pós-Graduação na vertical Platos. Na Educação Básica, a Vasta encerrou o trimestre com 1.915 mil de alunos atendidos por aproximadamente 6,5 mil escolas associadas utilizando as soluções de conteúdos core e complementar

NOTA

As informações operacionais e financeiras da Companhia para o período de nove meses de 2024, exceto quando de outra forma indicadas, são apresentadas com base em números consolidados, incluindo operações continuadas e descontinuadas, em reais mil, conforme a legislação societária brasileira e as práticas adotadas no Brasil, já em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), cujas comparações têm como base o mesmo período de 2023. Com o intuito de auxiliar a leitura das informações, abaixo consta o resultado em conjunto da operação continuada e descontinuada:

Em R\$ mil	Nota	Consolidado (Operação continuada)		Consolidado (Operação continuada e descontinuada)	
		30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Receita líquida de vendas e serviços	29	4.230.030	3.923.338	4.261.886	3.986.593
Custo das vendas e serviços					
Custo dos serviços prestados	30	(1.150.279)	(1.076.366)	(1.150.279)	(1.076.366)
Custo dos produtos vendidos	30	(216.497)	(319.260)	(241.412)	(352.138)
		(1.366.776)	(1.395.626)	(1.391.691)	(1.428.504)
Lucro bruto		2.863.254	2.527.712	2.870.195	2.558.089
Despesas operacionais					
Com vendas	30	(594.063)	(466.560)	(598.485)	(473.738)
Gerais e administrativas	30	(1.374.481)	(1.192.112)	(1.381.571)	(1.201.938)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	30	(302.279)	(315.712)	(312.593)	(317.051)
Outras receitas operacionais	30	10.128	29.057	77.578	29.057
Outras despesas operacionais	30	(5.019)	(92.659)	(59.872)	(92.659)
Equivalência patrimonial	13	(9.719)	(5.533)	(9.131)	(3.728)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos		587.821	484.193	586.121	498.032
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	31	213.874	321.665	216.871	325.371
Despesas financeiras	31	(923.999)	(993.395)	(924.354)	(995.567)
		(710.125)	(671.730)	(707.483)	(670.196)
Prejuízo operacional antes dos impostos		(122.304)	(187.537)	(121.362)	(172.164)
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	25.1	(4.637)	8.665	(6.201)	6.615
Diferidos	25.1	56.068	40.253	53.400	37.902
		51.431	48.918	47.199	44.517
Prejuízo das operações continuadas		(70.873)	(138.619)	(74.163)	(127.647)
Resultado das operações descontinuadas		(3.290)	10.972	-	-
Prejuízo do período		(74.163)	(127.647)	(74.163)	(127.647)

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Cogna:

Um trimestre de crescimento no EBITDA e expansão da Margem, evidencia a capacidade da companhia de continuar aprimorando sua eficiência operacional

O resultado do terceiro trimestre da Cognia demonstra a assertividade da estratégia da Companhia, com impacto sazonal na Receita Líquida, crescimento expansivo na rentabilidade e avançando o resultado em direção ao cumprimento do *guidance* 2024.

Nesse trimestre, tivemos a restituição de créditos tributários pela Receita Federal, que no 3T24 foi no valor de R\$ 115,9 milhões, o pagamento de juros de R\$ 108,9 e o fluxo de caixa livre foi positivo em R\$ 191,6 milhões, reflexo da melhor geração de caixa e das nossas operações de *liability* management realizadas nos últimos 12 meses, que permitiu que no 3T24 amortizássemos R\$ 301,7 milhões em dívidas.

Entramos no 4T24 para o atingimento do *guidance* 2024, com expectativa de mais receita de Vasta no início do ciclo comercial 2025 e de Saber, em função dos faturamentos do PNLD, que são historicamente contratados no último trimestre do ano. Portanto seguimos confiantes no atingimento do *guidance* para 2024.

Crescimento: Kroton mais que compensou a sazonalidade de Vasta e Saber

Em Kroton, a Receita Líquida cresceu 13,3% no trimestre e 9,8% no acumulado do ano, dando continuidade a capacidade de empilhar safras crescentes de Receita de captação, a melhoria da matrícula, em função do maior engajamento acadêmico e qualidade financeira da base de alunos surtiram efeito.

Em Vasta, a Receita Líquida de Subscrição cresceu 5,6% no trimestre, totalizando R\$ 205,9 milhões, impulsionado principalmente por maior conversão de Valor de Contrato Anual (ACV) em receita, atingindo o *guidance* de 12% do ciclo 2024 (R\$1.529,4 milhões). A Receita Líquida total de Vasta no 3T24 foi de R\$ 220,2 milhões, apresentando redução de 14,6% em relação ao mesmo período de 2023, em razão da ausência de receita de vendas para o governo (B2G) nesse trimestre.

Em Saber, a Receita Líquida reduziu 28,6% no 3T24 vs 3T23, dado deslocamento temporal de Receita do 3T24 para 4T24 e no Programa Nacional do Livro Didático (PNLD). No acumulado do ano, a Receita Líquida atingiu R\$399,6 milhões, em linha com o mesmo período de 2023.

Experiência: evolução constante na experiência dos nossos alunos e clientes

Em Kroton, os resultados do NPS seguem avançando, mostrando crescimento consistente ao longo dos últimos semestres. Quando comparamos com o mesmo período do ano, o nosso NPS de Graduação está 15% acima dos resultados de 2023.

O crescimento da receita em Vasta está diretamente relacionado a entrega de soluções de alta qualidade que atendem a todas as necessidades dos alunos, pais, educadores e escolas parceiras. Uma grande evidência da evolução de Vasta e marcas é demonstrada no índice de avaliação da satisfação dos clientes (NPS), que nos últimos 12 meses cresceu em mais de 30 pontos.

O mercado continua reconhecendo nossas ações voltadas para a experiência dos nossos alunos, corroborando os nossos indicadores internos. Somos uma das 100 Melhores Empresas em Satisfação do Cliente pelo Prêmio MESC e a única do setor de Educação no Ranking. Além disso, fomos premiados na 22ª edição do estudo “Empresas que Mais Respeitam o Consumidor 2024”, como a líder em respeito ao consumidor no segmento INSTITUIÇÃO DE ENSINO.

Receber estas premiações, que são muito reconhecidas no mercado, reforça que estamos no caminho certo, colocando nossos alunos, professores e parceiros no centro das decisões e estratégias da companhia. Seguimos buscando sempre a melhor experiência, afinal o sucesso do aluno é o nosso sucesso.

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

No terceiro trimestre de 2024, lançamos o programa “Virando a Chave”, uma iniciativa voltada para o desenvolvimento e potencialização das competências de liderança, especialmente para coordenadores que assumem pela primeira vez o papel de gestão. O objetivo do programa é engajar ainda mais os times, tanto na entrega de resultados como no desenvolvimento contínuo de suas habilidades e capacidades.

A seguir, apresentamos alguns dados do programa até o momento:

- 300 participantes elegíveis, divididos em 6 grupos de aproximadamente 50 pessoas cada.
- 42% dos participantes já capacitados, com workshops focados no aprimoramento de habilidades de liderança e gestão.
- 24 horas de workshops, com intensa interação e troca de experiências dentro de cada turma.

Estamos animados com os resultados alcançados até agora e seguimos comprometidos com o aprimoramento contínuo de nossas lideranças, para que possam transformar suas equipes e alcançar novos patamares de desempenho.

Inovação: reconhecimento externo da consistência e tração na jornada de inovação

Mantemos a consistência na nossa jornada de inovação, com o foco nos pilares de *Corporate Venture Building (CVB)* e *Open Innovation*. Continuamos a desenvolver iniciativas internas que impulsionam novas oportunidades de crescimento, ao mesmo tempo em que fortalecemos parcerias externas para acelerar a transformação do *core business*.

Na frente de CVB, seguimos testando e criando novas fontes de receita, com um portfólio de teses ativas em diferentes etapas de maturidade, incluindo nossa tese em etapa de MVP de cursos livres não regulados com alto foco em empregabilidade.

Já a agenda de *Open Innovation*, segue constante no propósito de trazer eficiência ao core através da conexão com o ecossistema de inovação. Com centenas de *startups* curadas e apresentadas em pitches, seguimos com uma esteira de +10 testes em execução e algumas soluções em implementação, com foco na resolução de dores do *core business*.

DESEMPENHO OPERACIONAL

KROTON

Base e Movimentação de Alunos: Graduação

	Total			Presencial			Kroton Med			EAD		
	3T24	3T23	% AH	3T24	3T23	% AH	3T24	3T23	% AH	3T24	3T23	% AH
Base inicial	1.138.217	982.983	15,8%	154.091	155.057	(0,6%)	38.362	34.408	11,5%	945.764	793.518	19,2%
Formaturas	(77.778)	(85.250)	(8,8%)	(12.113)	(16.221)	(25,3%)	(2.017)	(2.318)	(13,0%)	(63.648)	(66.711)	(4,6%)
Captação	236.105	233.005	1,3%	20.745	21.983	(5,6%)	6.458	7.017	(8,0%)	208.902	204.005	2,4%
Evasão e Não Renovação	(203.895)	(160.219)	27,3%	(16.864)	(14.953)	12,8%	(5.498)	(4.924)	11,7%	(181.533)	(140.342)	29,4%
Base final	1.092.649	970.519	12,6%	145.859	145.866	(0,0%)	37.305	34.183	9,1%	909.485	790.470	15,1%

A base de alunos total teve um crescimento de duplo dígito no 3T24 (+12,6%), atingindo mais de 1,0 milhão de alunos, mesmo com um cenário macroeconômico mais desafiador na captação que apresentou um crescimento de 1,3% na base total.

No 3T24, tivemos um crescimento de 17,7% na Receita de Captação vs 3T23, em razão da antecipação da curva de captação, conforme estratégia adotada no 1T24 e mix de cursos captados.

Em Kroton Med, além da abertura do curso de Medicina em Ponta Porã com um total de 50 novas vagas comunicado no 2T24, tivemos a aprovação do Ministério da Educação (MEC) para a abertura do curso de Medicina em São Luís, com um total de 60 novas vagas, ampliando nossa oferta educacional na área de saúde.

Ticket Médio

	Total			Presencial			Kroton MED			EAD		
	3T24	3T23	% AH	3T24	3T23	% AH	3T24	3T23	% AH	3T24	3T23	% AH
Ticket Médio	358	358	0,0%	773	731	5,8%	1.937	1.755	10,4%	236	244	(3,0%)

No 3T24, o ticket médio dos alunos ficou em linha com o 3T23. Na Kroton Med, tivemos um crescimento de 10,4% e no Presencial +5,8% no ticket médio, resultado do repasse mais significativo da inflação para os veteranos e da maior captação de cursos com um *Lifetime Value* (LTV) elevado.

Base e Movimentação de Alunos: Pós - Graduação

	Pós - Graduação		
	3T24	3T23	% AH
Base inicial	85.139	68.231	24,8%
Formaturas	(28.073)	(28.079)	0,0%
Captação	33.530	36.117	-7,2%
Evasão	(2.308)	(1.474)	56,6%
Base final	88.288	74.795	18,0%

A base de alunos de pós-graduação cresceu 18,0% no terceiro trimestre de 2024 em comparação com o mesmo período de 2023, mesmo com a redução da captação no período dado cenário mais competitivo, porém as taxas de evasão ficaram em linha com o crescimento da base. Com isso, finalizamos o trimestre com 88,3 mil alunos em pós-graduação.

Receita Líquida

A Receita Líquida da Kroton Consolidado cresceu 13,3% no 3T24 versus 3T23, alcançando R\$ 939,8 milhões, em razão dos volumes crescentes nas últimas safras de captação, antecipação da matrícula, principalmente nos cursos da Kroton Med, e maior repasse de preço para os veteranos. No acumulado do ano, o crescimento da Receita Líquida total foi maior em 9,8% somando R\$ 2.934,6 milhões.

VASTA

Encerramos no 3T24 o ciclo comercial de 2024 para Vasta. Com o atingimento do *guidance* de ACV para 2024, com crescimento de 12,5% vs 2023.

	2024	2023	% AH
Escolas Parceiras			
Conteúdo Core	4.744	5.032	-5,7%
Soluções Complementares	1.722	1.383	24,5%
Alunado			
Conteúdo Core	1.432.289	1.539.024	-6,9%
Soluções Complementares	483.132	453.552	6,5%

No ciclo de vendas de 2024, a Vasta forneceu soluções de conteúdo core para aproximadamente 1,4 milhão de alunos e soluções complementares para aproximadamente 483 mil alunos. Isso está alinhado à estratégia da empresa de focar na melhoria de sua base de clientes em 2024 por meio de melhor mix de escolas e crescimento em sistemas de ensino premium (Anglo, PH, Amplia e Fibonacci), marcas com maior ticket médio, menor inadimplência, maior adoção de soluções complementares e relacionamentos de longo prazo. Por outro lado, a redução da nossa base de clientes concentrou-se no segmento de rede, que possui maior número de alunos em média e menor margem.

A Escola bilingue Start-Anglo mantém o crescimento acelerado, totalizando 34 contratos já assinados. Em outubro, realizamos a reinauguração do complexo Liceu Pasteur em São Paulo, com o início das operações previsto para 2025.

Receita Líquida

Vasta - Valores em R\$ ('000)	3T24	3T23	% AH	Ciclo 2024	Ciclo 2023	% AH
Receita Líquida	220.193	257.934	-14,6%	1.529.370	1.437.182	6,4%
Subscrição	205.874	194.881	5,6%	1.357.879	1.207.194	12,5%
Conteúdo Core	199.262	190.646	4,5%	1.167.081	1.049.396	11,2%
Soluções Complementares	6.612	4.235	56,1%	190.798	157.798	20,9%
Não - Subscrição	14.319	22.306	-35,8%	102.459	148.789	-31,1%
B2G	-	40.747	n.a.	69.031	81.199	-15,0%

No terceiro trimestre de 2024, a Receita Líquida de Subscrição cresceu 5,6%, totalizando R\$ 205,9 milhões, impulsionado principalmente por maior conversão de ACV em receita, atingindo o *guidance* de 12% do ciclo 2024. A Receita Líquida Total de Vasta no 3T24 foi de R\$ 220,2 milhões, apresentando redução de 14,6% em relação ao mesmo período de 2023, em razão à ausência de receita oriunda de vendas para o governo (B2G) nesse trimestre.

Encerramos o ciclo de 2024 atingindo 100,6% do ACV, dado o crescimento de 12,5% na Receita de Subscrição que atingiu R\$ 1.357,9 milhões. No acumulado do ciclo, a Receita Líquida total atingiu R\$ 1.529,4 milhões, crescimento de 6,4% versus o ciclo 2023.

SABER

Base de Alunos

Base de Alunos	3T24	3T23	% AH
Unidades Red Balloon e Escolas Parceiras	128	114	12,3%
Alunos Red Balloon e de Escolas Parceiras	34.675	29.307	18,3%

O número de unidades Red Balloon aumentou em 12,3% entre o 3T24 e o 3T23 com o aumento de 14 novas unidades e escolas parceiras, resultando em um crescimento de 18,3% no número de alunos no ano.

Receita Líquida

Saber - Valores em R\$ ('000)	3T24	3T23	% AH	9M24	9M23	% AH
Receita Líquida	133.216	186.617	-28,6%	399.552	405.831	-1,5%
Receita Líquida - PNLD	90.302	150.697	-40,1%	186.490	230.424	-19,1%
Livros vendidos – Ensino Superior	-	19.775	-100,0%	31.646	62.975	-49,7%
Receita Líquida - Idiomas	13.594	10.931	24,4%	66.436	60.422	10,0%
Receita Líquida - Outros Serviços	29.320	5.214	462,3%	114.981	52.009	121,1%

No 3T24, a Receita Líquida de Saber atingiu R\$133,2, com redução de 28,6%, principalmente por: (i) redução de 40,1% na Receita do PNLD, dado o atraso no cronograma do programa; (ii) venda das operações de livros de ensino superior (SETS), finalizada em maio de 2024; (iii) aumento de aproximadamente R\$ 24,0 milhões de vendas de Soluções Acerta Brasil; e (iv) crescimento de 24,4% da Receita Líquida com Idiomas. No acumulado do ano, a Receita Líquida de Saber ficou em linha com o mesmo período de 2023.

Considerando apenas as operações continuadas, no acumulado do ano a Receita Líquida atingiu R\$ 399,6 milhões, sendo R\$ 31,8 milhões atrelado as operações de vendas de livros de ensino superior (SETS), que foram vendidas em maio de 2024, representando uma redução de 8,0% sobre o total da operação.

DESEMPENHO FINANCEIRO

As informações a seguir referem-se a operações continuadas:

Receita Líquida

No terceiro trimestre de 2024 a Receita Líquida atingiu R\$ 1.281,6 milhões, crescimento de 2,5% versus o mesmo período de 2023. No período de nove meses o crescimento acumulado foi de 7,8%, totalizando R\$ 4.230,0 milhões

Custos

Os custos dos produtos e serviços alcançaram R\$ 1.366,8 milhões no período de nove meses de 2024, o que equivale a 32,3% da receita líquida do período e reduzindo este percentual 3,3% em relação ao mesmo período do ano anterior por conta do aumento da participação da receita proveniente de cursos digitais na Receita Líquida (não gera custos adicionais).

Lucro Bruto

O lucro bruto no período de nove meses de 2024 alcançou R\$ 2.863,3 milhões, com uma margem bruta de 67,7%, aumentando 3,3% na comparação com o mesmo período do ano anterior.

Despesas Operacionais

As despesas operacionais atingiram R\$ 2.275,4 milhões no período de nove meses de 2024, representando 53,8% da receita líquida do período, frente à 52,1% da receita líquida do mesmo período de 2023. As despesas operacionais são distribuídas em três grandes linhas:

- **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 acumulado do ano, essas despesas totalizaram R\$ 1.374,5 milhões ou 32,5% da receita líquida, aumento de 2,1 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.
- **Despesas com Vendas:** as despesas com vendas incluem gastos relacionados à equipe comercial, propaganda e marketing e direitos autorais. No acumulado do ano, essas despesas atingiram um montante de R\$ 594,1 milhões, correspondendo a 14,0% da receita líquida, aumento de 2,2 p.p. frente ao mesmo período do ano anterior.
- **Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD):** o grupo de despesas com Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD) no acumulado do ano totalizou R\$ 302,3 milhões, 7,1% da receita líquida, redução de 0,9 p.p. em relação ao mesmo período de 2023, devido à contínua melhora na adimplência em Kroton.

Adicionalmente, as outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial totalizaram R\$ 4,6 milhões no acumulado do ano, ou 0,1% da receita líquida, frente à R\$ 69,1 milhões no mesmo período de 2023, composto principalmente pelo ajuste de preço em contas a pagar por aquisição de R\$ 59,4.

Resultado Financeiro

No período de nove meses de 2024 o Resultado Financeiro foi negativo em R\$ 710,1 milhões, representando 16,8% da receita líquida do período, uma diminuição de 0,3% frente ao mesmo período de 2023, com despesas financeiras reduzindo em 3,5% no ano contra ano e chegando a R\$ 924,0 milhões no acumulado do ano e as receitas financeiras caindo 3,1% no ano contra ano e chegando a R\$ 213,9 milhões no acumulado do ano.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e Contribuição Social totalizou R\$ 51,4 milhões positivos no período de nove meses de 2024 e representado 1,2% da receita líquida.

(Prejuízo) Lucro Líquido

O Prejuízo Líquido acumulado no período de nove meses de 2024 foi R\$ 74,2 milhões, representando 1,8% da receita líquida do período, frente a um Prejuízo Líquido de R\$ 127,6 milhões no mesmo período de 2023, uma diminuição na margem líquida 1,5% no ano contra ano. Essa redução entre a representatividade dos semestres é resultado da combinação de: (i) aumento das despesas gerais e administrativas em 2,1%, principalmente pela redução do crédito por reversões de contingências atreladas a prescrição de balanço de abertura e; (ii) aumento das despesas com vendas em 2,2% devido a estratégia em marketing.

Endividamento Líquido

A dívida líquida reduziu R\$ 257,5 milhões ou 7,8% no 3T24 em relação ao 3T23, passando de R\$ 3.307,6 milhões para R\$ 3.050,2 milhões, principalmente pela geração de caixa da companhia no período, que foi destinada para o pré-pagamento das debêntures no 2T24. Ao final do 3T24, o total de caixa e equivalente de caixa somou R\$ 1.126,3 milhões, valor abaixo em 13,1% em comparação ao 3T23 devido a utilização de caixa para o pré-pagamento de dívidas.

A Companhia atingiu, ao final do 3T24, uma alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA Ajustado) de 1,58x, proporcionado principalmente pela redução da dívida líquida e pelo aumento do EBITDA Ajustado. 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.

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:

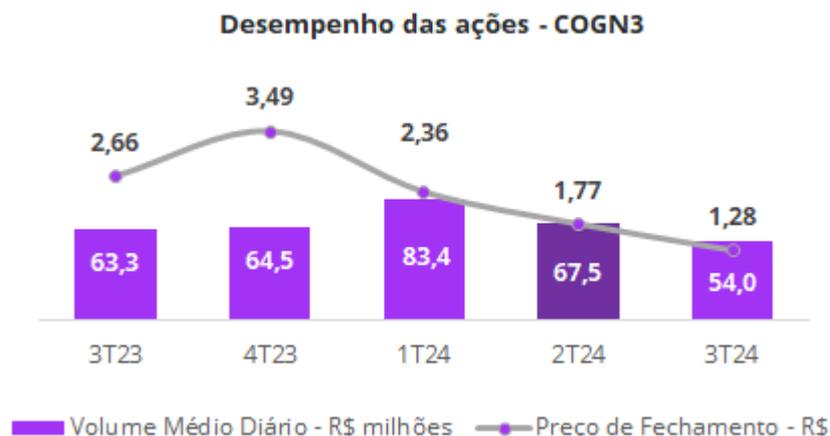
Composição Acionária Cogna*	Quantidade	%
Tesouraria	3.371.587	0,18%
Free Float	1.873.234.623	99,82%
Total	1.876.606.210	100,00%

*Posição em 30/09/2024

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), Índices de Sustentabilidade da B3: ISE, ICO2 e IGPTW e MSCI Brazil.

No 3T24, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, totalizando um volume negociado de R\$ 3,3 bilhões, resultando em um volume médio diário negociado de R\$ 54,0 milhões. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 12 diferentes corretoras (Research) locais e internacionais. Cogna fechou setembro de 2024 com um valor de mercado de R\$ 2,4 bilhões



RATINGS

A Cogna é avaliada atualmente como brAA+ pela Standard & Poor's e AA+(bra) pela Fitch Rating.



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400, Conjunto Térreo ao 801 - Parte,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
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 setembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2024, 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, 07 de novembro de 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-014428/O-6


Flavio Gozzoli Gonçalves
Contador CRC 1SP290557/O-2

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
BALANÇOS PATRIMONIAIS
Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023
Em milhares de reais

ATIVO	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	895	509.390	67.458	624.483
Títulos e valores mobiliários	6	149.445	9.066	1.058.813	1.166.805
Contas a receber	7	-	-	2.044.752	2.266.054
Estoques	8	-	-	523.756	476.607
Adiantamentos		906	804	99.677	104.682
Tributos a recuperar	9	90	3.330	64.600	80.699
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	10	25.061	15.068	162.891	98.622
Contas a receber na venda de controladas	11	-	-	15.149	35.481
Outros créditos	12	249	857	184.141	130.890
Debêntures a receber de partes relacionadas	28	318.053	57.942	-	-
Partes relacionadas - outros	28	300.903	244.027	-	-
Total do ativo circulante		795.602	840.484	4.221.237	4.984.323
Ativos mantidos para venda	3	-	61.300	-	64.166
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Títulos e valores mobiliários	6	-	-	49.493	46.040
Contas a receber	7	-	-	122.537	125.322
Instrumentos financeiros derivativos	4.2	-	1.956	-	1.956
Tributos a recuperar	9	-	38.105	56.356	101.581
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	10	51.183	112.381	36.757	211.377
Contas a receber na venda de controladas	11	-	-	3.869	3.582
Outros créditos	12	-	-	39.907	50.655
Garantia para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	24	-	-	18.920	16.939
Depósitos judiciais	24	524	4.152	45.424	51.516
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25	-	-	696.504	665.355
Debêntures a receber de partes relacionadas	28	785.118	986.297	-	-
Partes relacionadas - outros	28	51.512	128.333	-	-
Investimentos	13	13.635.832	13.396.457	54.764	64.483
Demais investimentos	13(d)	-	-	9.879	9.879
Imobilizado	14	-	-	3.709.054	3.771.037
Intangível	15	514.201	514.242	14.802.297	14.967.652
Total do ativo não circulante		15.038.370	15.181.923	19.645.761	20.087.374
Total do ativo		15.833.972	16.083.707	23.866.998	25.135.863

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
BALANÇOS PATRIMONIAIS
Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023
Em milhares de reais

PASSIVO	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Circulante					
Empréstimos	16	14.683	4.619	14.683	4.619
Debêntures	17	628.418	852.741	650.468	1.450.226
Arrendamento por direito de uso	18	-	-	175.343	155.726
Fornecedores		1.746	1.973	579.711	690.473
Fornecedores risco sacado	19	-	-	509.155	577.943
Obrigações trabalhistas	20	9.018	17.031	402.759	403.220
Imposto de renda e contribuição social a pagar		-	-	17.934	29.449
Tributos a pagar	21	2.103	6.462	51.793	82.646
Adiantamentos de clientes		-	-	123.621	161.419
Contas a pagar - aquisições	22	-	-	66.736	81.588
Demais contas a pagar		11	53	25.433	32.679
Partes relacionadas - outros	28	227.031	209.357	-	-
		883.010	1.092.236	2.617.636	3.669.988
Passivos mantidos para venda		-	-	-	2.866
Não circulante					
Empréstimos	16	71.234	56.959	71.234	56.959
Debêntures	17	2.772.090	2.815.484	3.270.799	3.422.746
Arrendamento por direito de uso	18	-	-	2.706.143	2.685.320
Fornecedores risco sacado	19	-	-	-	11.337
Instrumentos financeiros derivativos	4.2	58.845	2.714	58.845	2.714
Contas a pagar - aquisições	22	-	-	43.666	54.852
Provisão para contingências tributárias, trabalhistas e cíveis	23	667	618	609.105	631.303
Passivos assumidos na combinação de negócio	23	-	-	1.006.440	1.002.916
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25	431.966	450.302	788.754	808.321
Demais contas a pagar		-	-	69.226	80.262
		3.334.802	3.326.077	8.624.212	8.756.730
Total do passivo		4.217.812	4.418.313	11.241.848	12.429.584
Patrimônio líquido					
Capital social	26	7.667.615	7.667.615	7.667.615	7.667.615
Reservas de capital		4.000.628	4.009.933	4.000.628	4.009.933
Ações em tesouraria		(6.126)	(12.154)	(6.126)	(12.154)
(Prejuízos) acumulados		(45.957)	-	(45.957)	-
		11.616.160	11.665.394	11.616.160	11.665.394
Participação dos não controladores		-	-	1.008.990	1.040.885
Total do patrimônio líquido		11.616.160	11.665.394	12.625.150	12.706.279
Total do passivo e patrimônio líquido		15.833.972	16.083.707	23.866.998	25.135.863

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais

	Nota	Controladora				Consolidado			
		01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023
Receita líquida de vendas e serviços	29	-	-	-	-	1.281.608	4.230.030	1.250.135	3.923.338
Custo das vendas e serviços									
Custo dos serviços prestados	30	-	-	-	-	(372.424)	(1.150.279)	(309.631)	(1.076.366)
Custo dos produtos vendidos	30	-	-	-	-	(55.699)	(216.497)	(117.227)	(319.260)
		-	-	-	-	(428.123)	(1.366.776)	(426.858)	(1.395.626)
Lucro bruto		-	-	-	-	853.485	2.863.254	823.277	2.527.712
Despesas operacionais									
Com vendas	30	-	-	-	-	(183.764)	(594.063)	(159.797)	(466.560)
Gerais e administrativas	30	(80)	(1.141)	(493)	(1.523)	(461.423)	(1.374.481)	(479.632)	(1.192.112)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	30	-	-	-	-	(69.103)	(302.279)	(95.205)	(315.712)
Outras receitas operacionais	30	-	-	-	-	608	10.128	2.545	29.057
Outras despesas operacionais	30	-	-	-	-	(153)	(5.019)	(1.180)	(92.659)
Equivalência patrimonial	13	31.741	229.022	(10.353)	121.542	(2.691)	(9.719)	(2.878)	(5.533)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e impostos		31.661	227.881	(10.846)	120.019	136.959	587.821	87.130	484.193
Resultado financeiro									
Receitas financeiras	31	62.402	154.642	50.647	193.659	67.360	213.874	89.449	321.665
Despesas financeiras	31	(129.296)	(443.526)	(151.288)	(439.025)	(280.476)	(923.999)	(331.156)	(993.395)
		(66.894)	(288.884)	(100.641)	(245.366)	(213.116)	(710.125)	(241.707)	(671.730)
Prejuízo operacional antes dos impostos		(35.233)	(61.003)	(111.487)	(125.347)	(76.157)	(122.304)	(154.577)	(187.537)
Imposto de renda e contribuição social									
Correntes	25.1	-	-	-	-	7.309	(4.637)	(10.967)	8.665
Diferidos	25.1	6.112	18.336	6.112	18.873	21.985	56.068	46.098	40.253
		6.112	18.336	6.112	18.873	29.294	51.431	35.131	48.918
Prejuízo das operações continuadas		(29.121)	(42.667)	(105.375)	(106.474)	(46.863)	(70.873)	(119.446)	(138.619)
Resultado das operações descontinuadas	3	-	(3.290)	2.790	10.972	-	(3.290)	2.790	10.972
Prejuízo do período		(29.121)	(45.957)	(102.585)	(95.502)	(46.863)	(74.163)	(116.656)	(127.647)
Atribuído a:									
Acionistas controladores		(29.121)	(45.957)	(102.585)	(95.502)	(29.121)	(45.957)	(102.585)	(95.502)
Acionistas não controladores		-	-	-	-	(17.742)	(28.206)	(14.071)	(32.145)
Prejuízo básico por ação ON - R\$ - operações continuadas	32	-	-	-	-	(0,03)	(0,04)	(0,06)	(0,07)
Prejuízo diluído por ação ON - R\$ - operações continuadas	32	-	-	-	-	(0,03)	(0,04)	(0,06)	(0,07)
Prejuízo básico por ação ON - R\$ - consolidado	32	-	-	-	-	(0,03)	(0,04)	(0,06)	(0,07)
Prejuízo diluído por ação ON - R\$ - consolidado	32	-	-	-	-	(0,03)	(0,04)	(0,06)	(0,07)

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023
Prejuízo do período	(29.121)	(45.957)	(102.585)	(95.502)	(46.863)	(74.163)	(116.656)	(127.647)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado abrangente do período	(29.121)	(45.957)	(102.585)	(95.502)	(46.863)	(74.163)	(116.656)	(127.647)
Atribuído a:								
Acionistas controladores	(29.121)	(45.957)	(102.585)	(95.502)	(29.121)	(45.957)	(102.585)	(95.502)
Acionistas não controladores	-	-	-	-	(17.742)	(28.206)	(14.071)	(32.145)

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais

					Controladora	Consolidado	
	Capital social	Reservas de capital	Ações em tesouraria	Lucros (Prejuízos) acumulados	Total do patrimônio líquido	Participação dos não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2022	7.667.615	4.517.204	(8.257)	-	12.176.562	1.064.826	13.241.388
Resultado abrangente do período							
Prejuízo do período	-	-	-	(95.502)	(95.502)	(32.145)	(127.647)
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	(95.502)	(95.502)	(32.145)	(127.647)
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas							
Opções outorgadas reconhecidas	-	22.205	-	-	22.205	3.297	25.502
Alienação de ações em tesouraria	-	(10.461)	10.461	-	-	-	-
Ganho ou perda na alienação de ações em tesouraria	-	(1.004)	1.004	-	-	-	-
Recuperação de ações em tesouraria	-	(4.452)	(15.467)	-	(19.919)	(1.330)	(21.249)
Aquisição por combinação de negócios	-	-	-	-	-	1.632	1.632
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas	-	6.288	(4.002)	-	2.286	3.599	5.885
Saldos em 30 de setembro de 2023	7.667.615	4.523.492	(12.259)	(95.502)	12.083.346	1.036.280	13.119.626
Saldos em 31 de dezembro de 2023	7.667.615	4.009.933	(12.154)	-	11.665.394	1.040.885	12.706.279
Resultado abrangente do período							
Prejuízo do período	-	-	-	(45.957)	(45.957)	(28.206)	(74.163)
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	(45.957)	(45.957)	(28.206)	(74.163)
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas							
Opções outorgadas reconhecidas	-	20.589	-	-	20.589	1.493	22.082
Alienação de ações em tesouraria	-	(12.545)	12.545	-	-	-	-
Recuperação de ações em tesouraria (nota explicativa 26.1)	-	-	(6.517)	-	(6.517)	-	(6.517)
Reflexo recompra de ações em tesouraria em Vasta (nota explicativa 13)	-	(17.349)	-	-	(17.349)	(5.182)	(22.531)
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas	-	(9.305)	6.028	-	(3.277)	(3.689)	(6.966)
Saldos em 30 de setembro de 2024	7.667.615	4.000.628	(6.126)	(45.957)	11.616.160	1.008.990	12.625.150

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Prejuízo operacional antes dos impostos		(64.293)	(114.375)	(121.362)	(172.164)
Ajustes para conciliação ao resultado:					
Depreciação e amortização	14 e 15	280	242	343.358	329.682
Depreciação IFRS-16	14	-	-	166.586	169.286
Amortização de intangíveis gerados em combinação de negócios	15	-	1.838	178.963	178.839
Provisão para perda esperada	7	-	-	302.279	317.051
Ajuste a valor presente do contas a receber	7	-	-	1.515	8.211
Atualização monetária em cessão de valores a controladas	28	(8.379)	(19.680)	-	-
Reversão (provisão) para contingências tributárias, trabalhistas e cíveis	23	750	(871)	(4.397)	(140.174)
Atualização monetária de contas a receber na venda de controladas	11	-	-	(2.986)	(3.764)
Encargos financeiros		266.378	265.532	740.750	813.809
Ajuste de preço em contas a pagar por aquisição	22	-	-	15.748	59.388
Outorga de opções de ações		2.861	1.928	22.082	25.502
Resultado na venda ou baixa de ativos e outros investimentos		-	-	236	31.722
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários	31	(24.274)	(24.034)	(95.155)	(127.569)
Equivalência patrimonial	13	(225.732)	(132.514)	9.719	3.728
Resultado de operações com derivativos	4.2	59.409	9.574	59.409	9.574
		7.000	(12.360)	1.616.745	1.503.121
Variações nos ativos e passivos operacionais:					
(Aumento) em contas a receber		-	-	(79.707)	(313.542)
(Aumento) em estoques		-	-	(47.149)	(123.198)
(Aumento) redução em adiantamentos		(102)	(2)	5.005	(24.018)
Redução (aumento) em tributos a recuperar		92.550	(9.577)	186.978	78.140
Redução (aumento) em depósitos judiciais		3.628	(719)	6.092	1.077
Redução em partes relacionadas		47.503	29.193	-	-
Redução (aumento) em outros créditos		369	(257)	(61.491)	(19.162)
(Redução) aumento em fornecedores		(227)	605	(110.762)	(61.828)
(Redução) aumento em fornecedores risco sacado		-	-	(80.125)	227.522
(Redução) aumento em obrigações trabalhistas		(8.013)	1.579	(461)	77.591
(Redução) aumento em tributos a pagar		(4.550)	3.591	(60.167)	(53.110)
(Redução) aumento em adiantamento de clientes		-	-	(37.798)	24.604
Pagamento de contingências tributárias, trabalhistas e cíveis		(510)	(133)	(68.956)	(75.407)
(Redução) nas demais contas a pagar		(42)	(2)	(18.282)	(28.806)
Caixa gerado pelas operações		137.606	11.918	1.249.922	1.212.984
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(15.303)	(12.943)
Juros de arrendamento por direito de uso pagos	18	-	-	(214.341)	(232.368)
Juros de empréstimos e debêntures pagos	16 e 17	(398.043)	(428.402)	(509.877)	(581.781)
Juros pagos em operações com derivativos	4.2	(1.322)	(18.814)	(1.322)	(18.814)
Juros de debêntures privadas recebidos	28	76.915	103.747	-	-
Caixa líquido (aplicado na) gerado pela atividade operacional		(184.844)	(331.551)	509.079	367.078
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
(Investimento) resgate em títulos e valores mobiliários		(116.105)	767.106	199.694	1.051.504
Adições ao imobilizado	14	-	-	(69.782)	(83.159)
Adições ao intangível	15	-	-	(230.263)	(229.865)
Caixa adquirido em combinação de negócio		-	-	-	898
Aquisição de controladas	22	-	-	-	(7.357)
(Aumento) redução de capital em controladas	13 e 28	(337.945)	51.915	-	-
Recebimento pela venda de controladas	3 e 11	-	-	85.231	-
Recebimento de valores na venda de imóveis	12	-	-	18.088	-
Recebimento de valores cedidos em caixa	28	85.200	119.995	-	-
Recebimento de dividendos	13	299.276	-	-	800
Recebimento de debêntures privada	28	448.401	210.311	-	-
Aquisição debêntures privada	28	(496.025)	-	-	-
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento		(117.198)	1.149.327	2.968	732.821
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Recompra de ações em tesouraria	26	(6.517)	(15.467)	(29.048)	(21.249)
Recompra de debêntures	17	-	(1.006.123)	-	(1.006.123)
Emissão de debêntures	17	1.300.000	1.000.000	1.300.000	1.000.000
Captação de empréstimos	16	23.755	60.936	23.755	60.936
Custos de emissão das debêntures	17	(11.997)	(8.261)	(11.997)	(8.261)
Pagamento de arrendamento por direito de uso	18	-	-	(126.784)	(114.635)
Pagamento de empréstimos, debêntures e derivativos	16,17 e 4.2	(1.511.694)	(740.210)	(2.176.694)	(795.210)
Parcelas pagas em aquisição de empresas	22	-	-	(48.304)	(130.841)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento		(206.453)	(709.125)	(1.069.072)	(1.015.383)
(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa		(508.495)	108.651	(557.025)	84.516
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	5	509.390	19	624.483	121.772
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	5	895	108.670	67.458	206.288
(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa		(508.495)	108.651	(557.025)	84.516

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
 DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO
 Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024 e 2023
 Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Receita de vendas e serviços	-	-	4.261.886	3.986.593
Outras receitas	-	-	72.206	29.057
Provisão para perda esperada	-	-	(312.593)	(317.051)
	-	-	4.021.499	3.698.599
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo dos produtos vendidos	-	-	(241.412)	(352.138)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	14.621	20.288	(737.489)	(428.940)
Valor adicionado bruto	14.621	20.288	3.042.598	2.917.521
Retenções				
Depreciação e amortização	(280)	(242)	(496.994)	(498.968)
Amortização de intangíveis gerados em combinação de negócios	-	(1.838)	(178.963)	(178.839)
Valor adicionado líquido	14.341	18.208	2.366.641	2.239.714
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	225.732	132.514	(9.131)	(3.728)
Receitas financeiras	154.642	193.659	216.871	325.371
Valor adicionado total a distribuir	394.715	344.381	2.574.381	2.561.357
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal:				
Remuneração direta	11.678	14.935	881.891	862.139
Benefícios	370	383	101.337	86.726
Encargos sociais	2.867	3.919	312.641	304.684
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais	(17.775)	(18.389)	(15.403)	(23.564)
Estaduais	-	-	1.438	75
Municipais	6	10	5.456	6.146
Remuneração de capitais de terceiros:				
Despesas financeiras	443.526	439.025	924.354	995.567
Aluguéis	-	-	366.687	382.948
Direitos autorais	-	-	70.143	74.283
Remuneração de capitais próprios:				
Prejuízos retidos do período	(45.957)	(95.502)	(74.163)	(127.647)
Valor adicionado distribuído	394.715	344.381	2.574.381	2.561.357

1. Contexto operacional

A Cogna Educação S.A., aqui denominada “Companhia”, “Controladora” ou “Cogna”, com sede Rua dos Guajajaras, nº 591, 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 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.

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”), Saber Serviços Educacionais Ltda. (“Saber”) e Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A (“PSES”).

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 06 de novembro de 2024.

2. Políticas contábeis materiais

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;

As principais políticas contábeis, além das principais estimativas e julgamentos contábeis adotadas na elaboração destas informações intermediárias, estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e, portanto, devem ser analisadas em conjunto

3. Ativos e passivos mantidos para venda e operações descontinuadas

Em 31 de maio de 2024, a Companhia, por meio de sua controlada Saber, finalizou, após aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE, a operação de venda, via contrato de compra e venda de ações e outras avenças, ao Grupo Editorial Nacional Participações S.A (“GEN”) da totalidade do capital social de sua controlada SRV Editora Ltda., a qual detinha nesta data de fechamento da transação todo o estoque, licença ou sublicença e, exclusivamente, os selos editoriais SaraivaJur, SaraivaUni, Benvirá e Érica - focados no ensino superior, que compõem o ativo SETS, relacionados ao negócio de edição e comercialização de livros impressos e digitais, do segmento CTP (Científico, Técnico e Profissional) - (“Operação”). A operação não inclui os livros didáticos (voltados à educação básica) e os livros do PNLD.

A operação também incluiu a venda da totalidade da participação societária detida pelo Grupo Cogna (20%) na Minha Biblioteca Ltda, sociedade formada por grupos editoriais para oferta de livros em formato de biblioteca digital a instituições de ensino superior. O preço total da Operação foi de R\$ 62.200, os quais foram recebidos à vista.

Considerando o contexto da operação apresentado anteriormente, durante o ano de 2023 a Companhia reclassificou os saldos constantes no Balanço Patrimonial atrelado ao negócio SETS para a rubrica de “ativos mantidos para venda”, e “passivos mantidos para venda”. No período findo em 30 de setembro de 2024, não existem saldos patrimoniais a serem destacados nessas rubricas devido à baixa dessas operações. Adicionalmente, com relação aos impactos no resultado, a Companhia procedeu com a reclassificação dos saldos para a rubrica de “resultado das operações descontinuadas”, incluindo o resultado comparativo para o ano de 2023, o qual está sendo reapresentado, conforme previsto no pronunciamento técnico CPC 31/ IFRS 5.

Apresentamos a seguir os efeitos para o período de três e nove meses de 2024 e 2023:

Demonstrativo de Resultado do Período

	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023
Receita líquida de vendas e serviços	-	31.856	19.905	63.255
Custo das vendas e serviços	-	(24.915)	(10.925)	(32.878)
Lucro bruto	-	6.941	8.980	30.377
Despesas operacionais				
Despesas com vendas	-	(4.422)	(1.927)	(7.178)
Despesas gerais e administrativas	-	(7.090)	(3.478)	(9.826)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	(10.314)	(495)	(1.339)
Outras receitas operacionais	-	67.450	-	-
Outras despesas operacionais	-	(54.853)	-	-
Equivalência patrimonial	-	588	706	1.805
(Prejuízo) lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	-	(1.700)	3.786	13.839
Resultado financeiro				
Receitas financeiras	-	2.997	824	3.706
Despesas financeiras	-	(355)	(366)	(2.172)
	-	2.642	458	1.534
Lucro operacional antes dos impostos	-	942	4.244	15.373
Imposto de renda e contribuição social				
Correntes	-	(1.564)	9	(2.050)
Diferidos	-	(2.668)	(1.463)	(2.351)
	-	(4.232)	(1.454)	(4.401)
(Prejuízo) lucro das operações descontinuadas	-	(3.290)	2.790	10.972

Receita líquida

	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023
Receita bruta	-	38.771	21.845	69.981
Deduções da receita bruta				
Impostos	-	(1.088)	(605)	(1.783)
Descontos e devoluções	-	(5.827)	(1.335)	(4.943)
Receita líquida	-	31.856	19.905	63.255

Custos e despesas por natureza

	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023
Salários e encargos sociais	-	(5.555)	(3.741)	(11.854)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	(10.314)	(495)	(1.339)
Publicidade e propaganda	-	(3.323)	(913)	(3.261)
Custo de livros comerciais	-	(24.915)	(10.925)	(32.878)
Utilidades, limpeza e segurança	-	(518)	(257)	(743)
Consultorias e assessorias	-	-	(11)	(28)
Outras despesas gerais	-	(831)	(184)	(505)
Viagens	-	(53)	(39)	(116)
Serviços de terceiros	-	(1.232)	(260)	(497)
Outras receitas (despesas), líquidas do ativo	-	12.597	-	-
	-	(34.144)	(16.825)	(51.221)
Custo das vendas e serviços	-	(24.915)	(10.925)	(32.878)
Despesas com vendas	-	(4.422)	(1.927)	(7.178)
Despesas gerais e administrativas	-	(7.090)	(3.478)	(9.826)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	(10.314)	(495)	(1.339)
Outras receitas operacionais	-	67.450	-	-
Outras despesas operacionais	-	(54.853)	-	-
	-	(34.144)	(16.825)	(51.221)

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 Financeiro 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).

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
 NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
 Período findo em 30 de setembro de 2024 e 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 setembro de 2024. A Companhia não divulgou os valores justos dos instrumentos financeiros porque seus valores contábeis se aproximam do valor justo.

Hierarquia do valor justo	Nível	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativo - Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		895	509.390	67.458	624.483
Contas a receber		-	-	2.167.289	2.391.376
Contas a receber na venda de controladas		-	-	19.018	39.063
Outros créditos		249	857	224.048	181.545
Debêntures a receber de partes relacionadas		1.103.171	1.044.239	-	-
Partes relacionadas – outros		352.415	372.360	-	-
		1.456.730	1.926.846	2.477.813	3.236.467
Ativo - Valor justo por meio do resultado					
Títulos e valores mobiliários	2	149.445	9.066	1.108.306	1.212.845
Instrumentos financeiros derivativos	2	-	1.956	-	1.956
Demais investimentos	3	-	-	9.879	9.879
		149.445	11.022	1.118.185	1.224.680
Passivo - Custo amortizado					
Empréstimos		85.917	61.578	85.917	61.578
Debêntures		3.400.508	3.668.225	3.921.267	4.872.972
Fornecedores		1.746	1.973	579.711	690.473
Fornecedores risco sacado		-	-	509.155	589.280
Contas a pagar - aquisições		-	-	96.571	103.217
Demais contas a pagar		11	53	94.659	112.941
Partes relacionadas - outros		227.031	209.357	-	-
		3.715.213	3.941.186	5.287.280	6.430.461
Passivo - Valor justo por meio do resultado					
Instrumentos financeiros derivativos	2	58.845	2.714	58.845	2.714
Contas a pagar - aquisições	3	-	-	13.831	33.223
		58.845	2.714	72.676	35.937

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, 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 8ª de debêntures”, 2ª e 3ª séries e “COGNA 11ª emissão de debêntures”, 3ª série, além das atualizadas pela taxa pré-fixada de 12,50%, relacionada a “COGNA 11ª emissão 2ª 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 setembro de 2024:

Operação de swap	Objetivo do derivativo	Remuneração ativo	Remuneração passivo	Valor nocional (R\$)	Vencimento	Ponta ativa (R\$)	Ponta passiva (R\$)	Consolidado
								(Perda) (R\$)
COGNA 8ª emissão debêntures 2ª série	Proteção da debênture	IPCA + 7,9273%	CDI + 2,1900%	329.993	16/07/2029	381.338	402.918	(21.580)
COGNA 8ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da debênture	IPCA + 8,0031%	CDI + 2,5900%	101.654	15/07/2032	121.073	131.935	(10.862)
COGNA 11ª emissão debentures 2ª série	Proteção da debênture	12,50% Pré-Fixada	CDI + 2,0800%	363.327	16/11/2028	374.978	398.005	(23.027)
COGNA 11ª emissão debentures 3ª série	Proteção da debênture	IPCA + 6,9165%	CDI + 1,5900%	51.508	18/11/2030	54.754	58.130	(3.376)
Total				846.482		932.143	990.988	(58.845)
Ativo não circulante								-
Passivo não circulante								(58.845)
								(58.845)

Durante o período ocorreu a amortização e pagamento de juros dos contratos, conforme abaixo:

	Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023
Saldo em 31 de dezembro	758	18.054
Perdas com instrumentos derivativos, líquidas	59.409	9.574
Pagamento de principal	-	(3.685)
Pagamento de juros	(1.322)	(18.814)
Saldo em 30 de setembro	58.845	5.129

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:

			Consolidado
	30/09/2024	31/12/2023	Taxa de juros
Debêntures atreladas ao CDI	3.037.904	3.786.690	100% CDI + juros de 0,65% a 2,95% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	846.482	582.487	CDI + juros de 1,59% a 2,59% a.a.
Contas a pagar por aquisições	63.237	69.889	CDI
Total	3.947.623	4.439.066	
			Consolidado
	30/09/2024	31/12/2023	Taxa de juros
Debêntures atreladas ao IPCA	519.134	740.451	IPCA + juros de 1,55% a 8,00% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	(447.337)	(582.487)	IPCA + juros de 6,92% a 8,00% a.a.
Contas a pagar por aquisições	47.165	66.551	IPCA
Total	118.962	224.515	
			Consolidado
	30/09/2024	31/12/2023	Taxa de juros
Debêntures atreladas a taxa pré-fixada	364.229	345.831	12,50% Pré-Fixada
Instrumentos financeiros derivativos (i)	(340.300)	-	12,50% Pré-Fixada
Total	23.929	345.831	
			Consolidado
	30/09/2024	31/12/2023	Taxa de juros
Empréstimos	85.917	61.578	TJLP + 1,25% a.a.
Total	85.917	61.578	

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

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 (relativos ao FIES, PEP e PMT), incluindo depósitos em bancos, títulos e valores mobiliários, além de outros instrumentos financeiros. A Companhia mantém suas 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 2023.

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

	30/09/2024	Consolidado 31/12/2023
Contas a receber de clientes (nota 7)		
Kroton	4.906.297	4.938.328
Vasta	562.362	783.447
Saber	191.356	151.804
Cartão de crédito	5.320	10.809
Contas a receber bruto	5.665.335	5.884.388
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(3.414.621)	(3.411.102)
Ajuste a valor presente	(83.425)	(81.910)
Contas a receber líquido	2.167.289	2.391.376

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.

	30/09/2024	Consolidado 31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa 5)		
AAA (i)	16.776	624.232
AA (ii)	50.682	251
	67.458	624.483
Títulos e valores mobiliários (nota explicativa 6)		
AAA (i)	1.108.306	1.212.845
	1.108.306	1.212.845

- (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\$ 487.235, sendo R\$ 4.674 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 482.561 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.

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 e/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
Em 30 de setembro de 2024				
Empréstimos	14.683	13.951	57.283	85.917
Debêntures	650.468	739.036	2.531.763	3.921.267
Fornecedores	579.711	-	-	579.711
Fornecedores - Risco sacado	509.155	-	-	509.155
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	58.845	58.845
Contas a pagar por aquisições	66.736	10.846	32.820	110.402
	1.820.753	763.833	2.680.711	5.265.297

Passivos financeiros por faixa de vencimento – Projetado ⁽ⁱ⁾

				Consolidado
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Em 30 de setembro de 2024				
Empréstimos	15.665	14.884	61.115	91.664
Debêntures	722.327	820.679	2.811.452	4.354.458
Fornecedores	579.711	-	-	579.711
Fornecedores - Risco sacado	538.608	-	-	538.608
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	65.346	65.346
Contas a pagar - aquisições	74.108	12.044	36.446	122.598
	1.930.419	847.607	2.974.359	5.752.385

(i) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 11,05% e TJLP 6,69% ao ano.

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 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 ou ainda 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:

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Empréstimos, debêntures, contas a pagar por aquisições e instrumentos financeiros derivativos	(4.176.431)	(5.071.748)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	1.126.271	1.791.288
Dívida líquida	(3.050.160)	(3.280.460)
Patrimônio líquido	11.616.160	11.665.394
Índice de alavancagem financeira	26,26%	28,12%

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 – 11,05%, IPCA – 4,42%, TJLP – 6,69% e pré-fixada em 12,50% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 15% e 30% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

	Exposição	Risco	Consolidado		
			Cenário provável	Cenário possível -15%	Cenário remoto -30%
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e instrumentos derivativos	1.126.271	Alta CDI	124.421	143.085	161.748
Debêntures, contas a pagar e instrumentos derivativos atreladas ao CDI	(3.947.623)	Alta CDI	(436.102)	(501.517)	(566.932)
Debêntures, contas a pagar e instrumentos derivativos atreladas ao IPCA	(118.962)	Alta IPCA	(5.264)	(6.053)	(6.843)
Debêntures e instrumentos derivativos atreladas a taxa pré-fixada	(23.929)	Pré-fixado	(2.991)	(3.440)	(3.888)
Empréstimos	(85.917)	Alta TJLP	(5.748)	(6.610)	(7.472)
	(3.050.160)		(325.684)	(374.535)	(423.387)

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.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Caixa				
Conta corrente	25	85	9.920	22.442
	25	85	9.920	22.442
Aplicações financeiras				
OPCM – Operação Compromissada ⁽ⁱ⁾	-	482.955	-	483.190
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	870	26.350	57.538	118.851
	870	509.305	57.538	602.041
Total das operações continuadas	895	509.390	67.458	624.483
Ativos mantidos para venda				
Caixa				
Conta corrente	-	-	-	2.866
Total das operações descontinuadas	-	-	-	2.866
Total de caixa e aplicações disponíveis ⁽ⁱⁱ⁾	895	509.390	67.458	627.349

(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.

(ii) Compreende o total de caixa e aplicações financeiras em poder da Companhia considerando a operação de SETS em 31 de dezembro de 2023, os quais foram reclassificados para a rubrica de "Ativos mantidos para venda".

A Companhia e suas controladas possuem 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 104,5% do CDI (101,8% do CDI em 31 de dezembro de 2023).

6. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
LFT - Letra Financeira do Tesouro	88.140	2.986	689.060	474.353
LF - Letras Financeiras	61.299	-	419.188	728.558
LTN - Letras do Tesouro Nacional	6	6.080	58	9.934
Total das operações continuadas	149.445	9.066	1.108.306	1.212.845
Circulante	149.445	9.066	1.058.813	1.166.805
Não circulante	-	-	49.493	46.040
	149.445	9.066	1.108.306	1.212.845

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta de 104,5% do CDI no período de nove meses de 2024 (101,8% do CDI em 31 de dezembro de 2023).

7. Contas a receber

a) Composição

	Contas a receber	Perda esperada	Ajuste a valor presente	Consolidado
				30/09/2024
				Contas a receber líquido
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.768.457	(2.605.155)	(83.128)	1.080.174
PEP	2.678.972	(1.823.976)	(59.458)	795.538
PMT	1.089.485	(781.179)	(23.670)	284.636
Kroton sem parcelamento privado	1.137.840	(694.040)	(297)	443.503
Pagante	867.369	(462.541)	(297)	404.531
FIES	270.471	(231.499)	-	38.972
Kroton	4.906.297	(3.299.195)	(83.425)	1.523.677
Vasta	562.362	(90.214)	-	472.148
Saber (ii)	191.356	(25.212)	-	166.144
Cartão de crédito (i)	5.320	-	-	5.320
Total	5.665.335	(3.414.621)	(83.425)	2.167.289
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	1.891.558	(809.466)	(297)	1.081.795
Ativo circulante				2.044.752
Ativo não circulante				122.537
				2.167.289

- (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 do Programa Nacional do Livro e do Material Didático (PNLD).

	Consolidado			
	31/12/2023			
	Contas a receber	Perda esperada	Ajuste a valor presente	Contas a receber líquido
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.770.622	(2.595.900)	(81.613)	1.093.109
PEP	2.813.789	(1.828.563)	(66.427)	918.799
PMT	956.833	(767.337)	(15.186)	174.310
Kroton sem parcelamento privado	1.167.706	(708.931)	(297)	458.478
Pagante	916.394	(524.718)	(297)	391.379
FIES	251.312	(184.213)	-	67.099
Kroton	4.938.328	(3.304.831)	(81.910)	1.551.587
Vasta	783.447	(92.017)	-	691.430
Saber (ii)	151.804	(14.254)	-	137.550
Cartão de crédito (i)	10.809	-	-	10.809
Total	5.884.388	(3.411.102)	(81.910)	2.391.376
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	2.102.957	(815.202)	(297)	1.287.458
Ativo circulante				2.266.054
Ativo não circulante				125.322
				2.391.376

- (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) Análise dos vencimentos das contas a receber (aging list)

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Valores a vencer	1.613.119	2.272.042
Vencidos		
Até 30 dias	435.600	317.388
Entre 31 e 60 dias	180.490	140.442
Entre 61 e 90 dias	226.243	126.610
Entre 91 e 180 dias	490.903	279.057
Entre 181 e 365 dias	507.741	524.489
Acima de 365 dias	2.211.239	2.224.360
Total vencidos	4.052.216	3.612.346
Provisão para perda esperada	(3.414.621)	(3.411.102)
Ajuste a valor presente	(83.425)	(81.910)
	2.167.289	2.391.376

Kroton – alunos pagantes

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Valores a vencer	103.585	95.828
Vencidos		
Até 30 dias	76.915	31.220
Entre 31 e 60 dias	115.434	37.405
Entre 61 e 90 dias	23.016	73.153
Entre 91 e 180 dias	105.414	273.864
Entre 181 e 360 dias	212.179	268.447
Acima de 365 dias (i)	230.529	136.180
Total vencidos	763.487	820.269
Contas a receber bruto pagante (-) AVP	867.072	916.097
(-) Saldo de PCLD	462.541	524.718
Contas a receber líquido pagante	404.531	391.379
Percentual de PCLD/CR bruto	53,3%	57,3%

- (i) Considera as contas a receber do aluno em seu maior atraso (efeito arrastado 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 crédito de liquidação duvidosa (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, 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:

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.

Movimentação das perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa

As movimentações das provisões para perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa no período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023 estão demonstradas a seguir:

	<u>30/09/2024</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2023</u>
Saldo inicial	(3.411.102)	(3.416.885)
Baixa contra contas a receber	309.074	356.574
Operações descontinuadas (i)	(10.314)	(1.339)
Constituição	(302.279)	(315.712)
Saldo final	(3.414.621)	(3.377.362)

(i) Operação descontinuada, conforme nota explicativa 3.

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

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.

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.

8. Estoques

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Produtos acabados (i)	328.624	297.844
Produtos em elaboração	129.231	106.481
Matérias-primas	63.204	66.418
Direito de devolução	2.697	5.864
	523.756	476.607

- (i) Os produtos acabados tiveram uma redução em relação ao valor realizável líquido correspondente a provisão para perdas de estoque no montante de R\$ 116.563 (R\$ 114.347 em 2023).

9. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
PIS, Cofins e ISS a recuperar (i)	90	41.435	113.264	179.119
INSS a recuperar	-	-	7.682	3.034
Outros tributos a recuperar	-	-	10	127
	90	41.435	120.956	182.280
Circulante	90	3.330	64.600	80.699
Não circulante	-	38.105	56.356	101.581
	90	41.435	120.956	182.280

(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 setembro de 2024, o montante desses valores relativos ao imposto de renda e contribuição social a recuperar foi de R\$ 76.244 na controladora (R\$ 127.449 em 31 de dezembro de 2023), e R\$ 199.648 no consolidado (R\$ 309.999 em 31 de dezembro de 2023).

11. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
COLÉGIO ALPHAVILLE	5.908	9.887
SOMOS OPERAÇÕES ESCOLARES (i)	13.110	29.176
	19.018	39.063
Circulante	15.149	35.481
Não circulante	3.869	3.582
	19.018	39.063

(i) Relativo ao saldo a receber pela venda da operação de escolas, envolvidos nas transações em conjunto à Salta (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\$ 583.989.

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

	Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023
Saldo inicial	39.063	28.499
Adição (i)	62.200	-
Atualização de juros	2.986	3.764
Recebimentos	(85.231)	-
Saldo final	19.018	32.263

(i) Preço de venda na operação de SETS, recebido à vista. Maiores detalhes estão apresentados na nota explicativa 3.

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:

	Vencimento	30/09/2024		Consolidado	
		Total	%	Total	%
Total ativo circulante	em até um ano	15.149	79,7	35.481	90,9
	de um a dois anos	2.040	10,7	1.889	4,8
	de dois a três anos	1.829	9,6	1.693	4,3
Total ativo não circulante		3.869	20,3	3.582	9,1
Total		19.018	100,0	39.063	100,0

12. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Despesas antecipadas (i)	-	608	42.563	14.275
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	249	249	83.634	88.506
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis e outros ativos (iv)	-	-	11.656	19.707
Mútuos com terceiros (v)	-	-	20.844	20.137
Outros (vi)	-	-	34.492	8.061
Total	249	857	224.048	181.545
Circulante	249	857	184.141	130.890
Não circulante	-	-	39.907	50.655
	249	857	224.048	181.545

- (i) Composto por: R\$ 3.890 (R\$ - em 31 de dezembro de 2023) relativo à IPTU, R\$ 16.404 (R\$ 6.895 em 31 de dezembro de 2023) relativos à licença de software, R\$ 3.550 (R\$ 4.060 em 31 de dezembro de 2023) em decorrência de diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, R\$ 4.048 (R\$ 1.142 em 31 de dezembro de 2023) relativo a despesas com seguros, R\$ 2.720 (R\$ 256 em 31 de dezembro de 2023) relativo a contrato de HGU (Hospital Geral Universitário) para utilização do espaço hospitalar e conclusão do período de estágio obrigatório dos alunos do segmento Kroton, R\$ 11.888 (R\$ - em dezembro de 2023) relativo a adiantamento de repasse para as escolas de educação básica e R\$ 63 (R\$ 1.922 em 31 de dezembro de 2023) por créditos menores pulverizados.
- (ii) Composto principalmente por: R\$ 64.088 (R\$ 64.179 em 31 de dezembro de 2023) 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\$ 12.148 (R\$ 12.976 em 31 de dezembro de 2023) referente a confissão de dívida da unidade Soce Linhares que a controlada EDE tem a receber, e R\$ 7.398 (R\$ 11.351 em 31 de dezembro de 2023) relativo a créditos menores pulverizados.
- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto por: R\$ 6.873 (R\$ 19.100 em 31 de dezembro de 2023) referente saldo a receber pela venda de imóvel em São Luiz do Maranhão, R\$ 4.305 (R\$ - em 31 de dezembro de 2023) referente saldo a receber pela venda de software da controlada Saraiva Educação, mediante o pagamento em 2 parcelas com vencimento em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2025 e R\$ 478 (R\$ 607 em 31 de dezembro de 2023) de valores menores pulverizados. O montante de R\$ 18.088 foi recebido no período.
- (v) Mútuo a receber entre a PSES e terceiros atrelado a expansão nos cursos de medicina, no montante principal de R\$ 20.000 e vencimento em 31 de dezembro de 2024, atualizados a 100% do IPCA.
- (vi) Refere-se principalmente a valores a receber dos polos parceiros, atrelado a locação de equipamentos, dentre outros.

13. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em controladas diretas e coligadas

	Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	3.141.898	2.707.263
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	690.995	705.152
Vasta Platform Limited ("VASTA")	3.374.822	3.479.905
Saber Serviços Educacionais Ltda. ("SABER")	378.112	409.768
Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A. ("PSES")	603.191	593.628
Ágio em combinação de negócios	5.446.814	5.500.741
Total	13.635.832	13.396.457
Educbank Gestão De Pagamentos Educacionais S.A.	54.764	64.483
Consolidado	54.764	64.483

(b) Informação sobre as controladas diretas

	Participação no patrimônio líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	30/09/2024	
					Patrimônio líquido	Resultado do período
EDE	99,99%	2.415.181.278	5.145.574	2.003.676	3.141.898	342.739
AESAPAR	84,55%	1.026.325.582	3.899.454	3.082.192	817.262	(243.357)
VASTA	77,00%	83.650.024	4.490.972	108.086	4.382.886	(120.992)
SABER	62,04%	373.581.423	1.249.422	639.957	609.465	52.954
PSES	99,99%	303.356.609	1.211.345	608.094	603.251	206.279
			15.996.767	6.442.005	9.554.762	237.623
	Participação no patrimônio líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do exercício
						31/12/2023
EDE	99,99%	2.415.181.278	5.241.093	2.533.830	2.707.263	256.393
AESAPAR	84,55%	998.392.008	3.734.661	2.900.643	834.018	(1.085.340)
VASTA	77,00%	83.650.024	4.598.984	79.626	4.519.358	(83.773)
SABER	62,04%	373.581.423	1.407.349	746.859	660.490	383.137
PSES	99,99%	303.356.609	1.244.875	651.188	593.687	211.667
			16.226.962	6.912.146	9.314.816	(317.916)

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas

Investimento							Controladora	Consolidado	
	EDE	AESAPAR	Vasta	Saber	PSES	Ágio e intangíveis gerados em combinação de negócios	Total	Educbank	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	2.707.263	705.152	3.479.905	409.768	593.628	5.500.741	13.396.457	64.483	64.483
Movimentação									
Amortização do ágio alocado	-	-	-	-	-	(53.927)	(53.927)	(896)	(896)
Equivalência ao resultado de controladas	342.739	(205.758)	(93.164)	32.853	206.279	-	282.949	(8.823)	(8.823)
Aumento de capital com efeito caixa	107.813	187.857	-	-	-	-	295.670	-	-
Distribuição de dividendos (i)	(44.430)	-	-	(102.560)	(196.716)	-	(343.706)	-	-
Reflexo recompra de ações	-	-	(17.349)	-	-	-	(17.349)	-	-
Reflexos plano de ações (ii)	6.493	3.744	5.430	2.061	-	-	17.728	-	-
Ativos mantidos para venda (iii)	23.269	-	-	38.031	-	-	61.300	-	-
Resultado das operações descontinuadas (iii)	(1.249)	-	-	(2.041)	-	-	(3.290)	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2024	3.141.898	690.995	3.374.822	378.112	603.191	5.446.814	13.635.832	54.764	54.764

(i) A Companhia recebeu em caixa o montante de R\$ 299.276 no período, atrelado as controladas Saber e PSES.

(ii) A Companhia possui planos de opção de compra de ações como forma de incentivo ao desempenho e permanência de seus administradores e empregados registrados em suas controladas diretas e indiretas. Os reflexos dos planos Plano de Outorga de Ações Restritas (RSU) e Plano de Performance Shares (PSU) registrados nas controladas são refletidos por equivalência nas controladoras.

(iii) Refere-se aos valores que estavam reclassificados para a rubrica de Ativos mantidos para venda e operações descontinuadas e foram baixados. Os saldos aqui apresentados representam o patrimônio líquido, juntamente com o resultado apurado atrelado a essa operação, sendo este último apresentado na rubrica de Equivalência Patrimonial na controladora. Maior detalhamento das composições está apresentado na nota explicativa 3.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Demais investimentos

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 setembro de 2024, o montante total dessa participação é de R\$ 8.271. Adicionalmente, através da mesma subsidiária, a Companhia registrou o saldo de R\$ 1.608 atrelado a opção de compra de 49% do capital social da empresa Escola Start Ltda.

(e) Informação sobre as controladas indiretas

					30/09/2024	
	Participação no patrimônio líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do período
Clínica Médica Anhanguera Ltda.	99,99%	5.831.700	7.945	1.730	6.215	1.576
Clauder Ciarlini Filho S/S.	99,99%	9.537.000	8.109	6.560	1.549	(1.268)
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	7.163	638	6.525	284
Orme Serviços Educacionais	99,99%	471.825.943.590	693.585	614.902	78.683	(55.929)
Platos Soluções Educacionais S.A.	99,99%	68.650.651	37.913	15.961	21.952	(6.821)
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	99,99%	2.706.339	8.965	4.566	4.399	232
SB Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	152.263	1.562	161	1.401	34
Editora Ática S.A.	99,99%	397.091.842	947.217	540.046	407.171	(2.082)
Editora Scipione S.A.	99,99%	3.088.609.523	121.270	79.067	42.203	10.427
Maxiprint Editora Ltda.	99,99%	5.775.885	31.958	22.750	9.208	3.830
Somos Idiomas S.A.	99,99%	120.421.129	374.547	340.135	34.412	11.790
Nice Participações S.A.	99,99%	28.131.962	244	400	(156)	(131)
Educação Inovação e Tecnologia S.A. (AppProva)	99,99%	7.445.415	2.530	299	2.231	(304)
Somos Educação Investimentos S.A.	99,99%	121.748.081	53.549	22.507	31.042	(420)
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	99,99%	98.200	60	1	59	-
Editora Joaquim Ltda.	99,99%	311.868	989	331	658	8
Editora Pigmento Ltda.	99,99%	347.000	770	181	589	11
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99%	592.834	1.158	388	770	6
Saraiva Educação S.A.	99,99%	113.307.956	254.699	140.735	113.964	(2.861)
Saraiva Soluções Educacionais S.A.	99,99%	500	1.450	761	689	36
Escola Start Ltda.	51,00%	500.000	8.108	7.835	273	(642)
Sociedade Educacional da Lagoa Ltda.	99,99%	6.080.000	18.639	3.821	14.818	(458)
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	99,99%	177.833	9.625	6.953	2.672	(2.957)
Emme Produções de Materiais em Multimídia Ltda Epp.	99,99%	9.701.149	301	1.703	(1.402)	(3.420)
Colégio Anglo São Paulo	99,99%	1.000	-	1	(1)	-
Phidelis tecnologia desenvolvimento de sistemas Ltda.	99,99%	1.000.000	2.536	682	1.854	(223)
MVP consultoria e sistemas Ltda.	99,99%	2.804.000	6.315	1.037	5.278	(142)
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99%	5.441.121.711	7.300.792	2.816.588	4.484.204	(112.320)
Ampli	99,99%	700	1	3	(2)	(2)
CSP Serviços	99,99%	100	1	3	(2)	(2)
CSP Participações	99,99%	100	(9)	7	(16)	(16)
Voomp Bank	99,99%	100	4	20	(16)	(15)
CAdE – Centro Avançado de Ensino Ltda.	99,99%	823.184	452	352	100	(459)
SRV Editora Ltda (i)	0,00%	-	-	-	-	(1.040)

(i) Empresa vendida em 31 de maio de 2024 para Grupo GEN.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14. Imobilizado

	Consolidado							
	Equipamentos de informática	Móveis, equipamentos e utensílios	Biblioteca	Edificações e benfeitorias	Imobilizado em andamento	Terrenos	Direito de uso (IFRS-16)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	65.495	256.682	67.381	941.714	93.753	112.640	2.521.278	4.058.943
Adições	14.521	13.681	4.822	1.608	48.527	-	182.084	265.243
Adição por combinação de negócios	6	624	-	184	-	-	-	814
Baixas	(56)	(735)	(380)	(14.192)	(78)	(32.773)	(84.804)	(133.018)
Depreciações	(28.613)	(29.563)	(13.635)	(46.951)	-	-	(169.286)	(288.048)
Transferências	-	-	-	83.516	(83.516)	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2023	51.353	240.689	58.188	965.879	58.686	79.867	2.449.272	3.903.934
Taxa média anual de depreciação 2023	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	48.420	244.597	55.989	989.448	33.167	78.462	2.320.954	3.771.037
Adições	11.736	18.189	1.609	30.687	7.561	-	201.231	271.013
Baixas	(834)	(316)	(165)	(2.322)	(2)	(6.101)	(29.963)	(39.703)
Depreciações	(28.253)	(31.403)	(13.518)	(53.533)	-	-	(166.586)	(293.293)
Transferências	-	-	-	12.550	(12.550)	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2024	31.069	231.067	43.915	976.830	28.176	72.361	2.325.636	3.709.054
Taxa média anual de depreciação 2024	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
Saldos em 30 de setembro de 2024								
Custo	271.131	625.933	206.208	1.566.837	28.176	72.361	3.351.399	6.122.045
Depreciação acumulada	(240.062)	(394.866)	(162.293)	(590.007)	-	-	(1.025.763)	(2.412.991)

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15. Intangível

						Consolidado
	Softwares	Produção de conteúdo	Licença de operação	Ágios e intangíveis alocados	Outros intangíveis	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	593.747	142.250	6.138	14.332.419	77.631	15.152.185
Adições	182.477	67.912	978	-	-	251.367
Adição por combinação de negócios	-	312	-	13.847	-	14.159
Baixas	(245)	(19)	(67)	-	-	(331)
Amortizações	(146.439)	(63.529)	(2.372)	(178.839)	(7.549)	(398.728)
Transferências	(2.132)	-	-	2.132	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2023	627.408	146.926	4.677	14.169.559	70.082	15.018.652
Taxa média anual de amortização 2023	20%	35%	33%	6%	12%	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	626.095	157.523	5.447	14.112.173	66.414	14.967.652
Adições (i)	193.759	34.663	1.841	-	-	230.263
Baixas	(4)	-	-	-	-	(4)
Amortizações	(142.808)	(63.912)	(2.452)	(178.963)	(7.479)	(395.614)
Saldos em 30 de setembro de 2024	677.042	128.274	4.836	13.933.210	58.935	14.802.297
Taxa média anual de amortização 2024	20%	35%	33%	6%	12%	
Saldos em 30 de setembro de 2024						
Custo	1.864.610	575.542	23.528	15.090.546	117.014	17.671.240
Amortização acumulada	(1.187.568)	(447.268)	(18.692)	(1.157.336)	(58.079)	(2.868.943)

(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.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 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.

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
"Goodwill" (i)	12.635.658	12.638.681
Marca (ii)	1.575.775	1.651.595
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	667.935	675.210
Carteira de clientes (iv)	851.853	944.698
	15.731.221	15.910.184
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	(1.798.011)	(1.798.011)
	13.933.210	14.112.173

- (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. Em 30 de setembro de 2024, a Companhia não identificou indicativos de desvalorização das Unidades Geradoras de Caixa.

A seguir apresentamos a alocação do ágio e intangíveis alocados por nível de unidade geradora de caixa:

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Kroton (Kroton Med e Kroton Ex-Med)	8.552.498	8.615.736
Vasta (Conteúdos e Digital)	5.028.884	5.139.917
Saber (PNLD e Idiomas)	351.828	356.520
	13.933.210	14.112.173

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Empréstimos

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Consolidado	
				30/09/2024	31/12/2023
FINEP (i)	TJLP + 1,25% a.a.	18/04/2023	15/10/2030	61.947	61.578
FINEP 2ª série (i)	TJLP + 1,25% a.a.	18/01/2024	15/10/2030	23.970	-
Total				85.917	61.578
Passivo circulante				14.683	4.619
Passivo não circulante				71.234	56.959
				85.917	61.578

- (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	
	30/09/2024	30/09/2023
Saldo inicial	61.578	-
Adição	23.755	60.936
Adição por combinação de negócios	-	153
Apropriação de juros	5.052	2.334
Pagamento de juros (i)	(4.468)	(1.809)
Saldo final	85.917	61.614

- (i) O pagamento de juros é feito mensalmente e o pagamento do principal será iniciado em 15 de outubro de 2024.

(c) Cronograma de amortização

	Vencimento	Consolidado			
		30/09/2024		31/12/2023	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	em até um ano	14.683	17,1	4.619	7,5
	um a dois anos	13.951	16,2	13.989	22,7
	dois a três anos	13.951	16,2	13.989	22,7
	três a quatro anos	13.951	16,2	13.989	22,7
	quatro a cinco anos	13.951	16,2	13.989	22,7
	cinco anos em diante	15.430	18,1	1.003	1,6
Total passivo não circulante		71.234	82,9	56.959	92,5
		85.917	100,0	61.578	100,0

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17. Debêntures

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 2,75% a.a.	27/08/2018	17/08/2026	-	-	-	173.142
COGNA 1ª emissão debêntures série única (iii)	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	-	204.288	-	204.288
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	-	144.290	-	144.290
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 2,15% a.a.	20/05/2020	20/09/2025	-	514.004	-	514.004
COGNA 7ª emissão debêntures 1ª e 2ª séries	CDI + 2,60% a.a. e CDI + 2,95% a.a.	20/08/2021	20/08/2024 e 20/08/2026	-	740.710	-	740.710
COGNA 8ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 1,45% a.a.	02/08/2022	13/07/2027	67.424	69.647	67.424	69.647
COGNA 8ª emissão debêntures 2ª série	IPCA + 7,9273% a.a.	02/08/2022	12/07/2029	356.996	350.598	356.996	350.598
COGNA 8ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 8,0031% a.a.	02/08/2022	13/07/2032	109.714	107.869	109.714	107.869
COGNA 9ª emissão debentures série única	CDI + 2,15% a.a.	27/01/2023	20/01/2026	510.190	529.239	510.190	529.239
COGNA 10ª emissão debentures 1ª série	CDI + 1,90% a.a.	09/08/2023	01/08/2025	101.646	104.817	101.646	104.817
COGNA 10ª emissão debentures 2ª série	CDI + 1,90% a.a.	09/08/2023	01/08/2025	406.526	419.238	406.526	419.238
COGNA 11ª emissão debentures 1ª série	CDI + 1,55% a.a.	28/12/2023	16/11/2028	93.031	88.455	93.031	88.455
COGNA 11ª emissão debentures 2ª série	12,50% Pré-Fixada	28/12/2023	16/11/2028	364.229	345.831	364.229	345.831
COGNA 11ª emissão debentures 3ª série	IPCA + 6,9165% a.a.	28/12/2023	18/11/2030	52.424	49.239	52.424	49.239
AESAPAR 1ª emissão série única	CDI + 2,95% a.a.	25/11/2021	25/11/2026	-	-	520.759	503.565
VASTA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 2,30% a.a.	10/08/2021	05/08/2024	-	-	-	528.040
COGNA 12ª emissão debentures 1ª série	CDI + 1,35% a.a.	24/05/2024	15/05/2027	626.973	-	626.973	-
COGNA 12ª emissão debentures 2ª série	CDI + 1,60% a.a.	24/05/2024	15/05/2029	509.413	-	509.413	-
COGNA 13ª emissão série única	CDI + 1,35% a.a.	11/07/2024	15/07/2027	201.942	-	201.942	-
Total				3.400.508	3.668.225	3.921.267	4.872.972
Passivo circulante				628.418	852.741	650.468	1.450.226
Passivo não circulante				2.772.090	2.815.484	3.270.799	3.422.746
				3.400.508	3.668.225	3.921.267	4.872.972

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 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:

Empresa	Emissão	Série	Quant.	Valor emissão	Pagamento principal	Consolidado
						Pagamento juros
AESAPAR	1ª	Única	500.000	500.000	Anual	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	8ª	1ª	67.000	67.000	No vencimento	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	8ª	2º	331.000	331.000	Anual	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	8ª	3º	102.000	102.000	Anual	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	9º	Única	500.000	500.000	No vencimento	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	10º	1ª	100.000	100.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	10º	2ª	400.000	400.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	11º	1ª	91.459	91.459	Anual	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	11º	2ª	357.599	357.599	Anual	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	11º	3ª	50.942	50.942	Anual	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	12º	1ª	607.008	607.008	No vencimento	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	12º	2ª	492.992	492.992	Anual	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	13º	Única	200.000	200.000	No vencimento	Semestral (Jul e Jan)

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Saldo inicial	3.668.225	3.925.733	4.872.972	5.191.194
Adição - Principal (i)	1.300.000	1.000.000	1.300.000	1.000.000
Custos de emissão	(11.997)	(8.261)	(11.997)	(8.261)
Recompra de debentures	-	(1.006.123)	-	(1.006.123)
Receita por recompra	-	(1.216)	-	(1.216)
Juros provisionados	336.185	367.893	426.517	511.321
Apropriação dos custos	13.364	18.649	15.878	20.536
Pagamento de juros	(393.575)	(426.593)	(505.409)	(579.972)
Pagamento de principal (ii)	(1.511.694)	(736.525)	(2.176.694)	(791.525)
Saldo final	3.400.508	3.133.557	3.921.267	4.335.954

- (i) Em 24 de maio de 2024, a Companhia realizou a 12ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até duas séries, no valor total de R\$1.100.000, sendo remuneradas pelas taxas CDI + 1,35% e CDI + 1,60% a.a., respectivamente. Em 01 de agosto de 2024, a Companhia finalizou a 13ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até duas séries, no valor total de R\$ 200.000, sendo remunerada pela taxa de CDI + 1,35% a.a.
- (ii) A Companhia realizou o resgate antecipado facultativo total das debêntures: EDE SARAIVA 4ª emissão em 19 de abril de 2024; COGNA 1ª emissão e COGNA 2ª emissão em 04 de junho de 2024; COGNA 6ª emissão em 27 de junho de 2024 e; COGNA 7, recomprando 161.558 cotas desta emissão em 06 de agosto de 2024 e resgatando as 130.125 cotas remanescentes em 23 de agosto de 2024.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Índices de desempenho comprometidos

Emissões “Cogna” e “AESAPAR” (cálculos trimestrais)

As debêntures emitidas pela controladora Cognia e pela controlada 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 3,00x. 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 setembro de 2024.

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 1,58x, dentro das condições estabelecidas as cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas.

(d) Cronograma de amortização

			30/09/2024		
	Controladora		Consolidado		
	Vencimento	Total	Total	%	
	em até um ano	628.418	18,5	650.468	16,6
Total passivo circulante		628.418	18,5	650.468	16,6
	um a dois anos	490.327	14,4	739.036	18,8
	dois a três anos	865.861	25,5	1.115.861	28,5
	três a quatro anos	630.469	18,5	630.469	16,1
	quatro a cinco anos	650.515	19,1	650.515	16,6
	cinco anos em diante	134.918	4,0	134.918	3,4
Total passivo não circulante		2.772.090	81,5	3.270.799	83,4
		3.400.508	100,0	3.921.267	100,0
		31/12/2023			
		Controladora		Consolidado	
Vencimento	Total	%	Total	%	
	em até um ano	852.741	23,2	1.450.226	29,8
Total passivo circulante		852.741	23,2	1.450.226	29,8
	um a dois anos	1.188.411	32,4	1.491.934	30,6
	dois a três anos	639.857	17,4	943.596	19,4
	três a quatro anos	286.175	7,8	286.175	5,9
	quatro a cinco anos	402.160	11,0	402.160	8,3
	cinco anos em diante	298.881	8,1	298.881	6,1
Total passivo não circulante		2.815.484	76,8	3.422.746	70,2
		3.668.225	100,0	4.872.972	100,0

18. Arrendamento por direito de uso

(a) Movimentação

	<u>30/09/2024</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2023</u>
Saldos inicial	2.841.046	3.013.129
Adições	75.450	56.692
Atualizações	125.781	125.392
Cancelamentos	(39.471)	(101.627)
Ajuste a valor presente ⁽ⁱ⁾	219.805	229.394
Pagamentos de juros	(214.341)	(232.368)
Pagamento de principal	(126.784)	(114.635)
Saldos final	2.881.486	2.975.977
Circulante	175.343	152.771
Não circulante	2.706.143	2.823.206
	2.881.486	2.975.977

⁽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.

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 setembro de 2024:

	<u>30/09/2024</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2023</u>
Pagamentos fixos	341.125	347.003
Pagamentos variáveis	9.368	17.434
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo, baixo valor e outros	6.314	10.607
Total pago	356.807	375.044

(c) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar relacionados aos “compromissos futuros” para o período findo em 30 de setembro de 2024 estão apresentados a seguir:

	<u>Consolidado</u>			<u>Consolidado</u>		
	<u>IFRS 16</u>	<u>(-) AVP</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>IFRS 16</u>	<u>(-) AVP</u>	<u>31/12/2023</u>
Até um ano	458.831	(283.487)	175.344	435.259	(279.533)	155.726
Um ano até cinco anos	1.792.626	(939.206)	853.420	2.085.590	(1.141.259)	944.331
Mais de cinco anos ⁽ⁱ⁾	3.278.303	(1.425.581)	1.852.722	3.091.968	(1.350.979)	1.740.989
	5.529.760	(2.648.274)	2.881.486	5.612.817	(2.771.771)	2.841.046

⁽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.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP no. 02/2019

O quadro a seguir demonstra o direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação de arrendamento, conforme os períodos previstos para pagamento:

Fluxos de caixa	30/09/2024	
	Nominal	Consolidado
Contraprestação a pagar	5.529.760	(2.648.274)
PIS/COFINS potencial (3,65%)	198.278	(95.300)
	5.728.038	(2.743.574)

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 setembro de 2024, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 509.155 (R\$ 589.280 em 31 de dezembro de 2023), sendo que as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 0,95% a.m. (em 31 de dezembro de 2023, a média ponderada foi de 1,05% a.m.) e atualmente o prazo máximo de pagamento é 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	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Salários a pagar	1.344	3.116	71.461	70.483
INSS a recolher	109	130	41.384	53.755
FGTS a recolher	-	454	7.519	13.560
IRRF a recolher	269	285	22.016	33.396
Provisão de férias e 13º salário	-	128	139.872	58.176
Encargos sobre provisões	-	47	46.555	25.376
Provisão de participação nos resultados	7.272	12.704	55.998	117.399
Outros	24	167	17.954	31.075
	9.018	17.031	402.759	403.220

21. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
ISS	6	-	21.858	19.022
PIS	601	1.372	3.242	5.085
COFINS	1.475	5.041	3.250	19.834
IRRF e CSLL	4	4	17.174	34.151
INSS	-	-	4.577	2.831
Demais	17	45	1.692	1.723
	2.103	6.462	51.793	82.646

22. Contas a pagar – aquisições

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Editora de Gouges (i)	30.463	28.224
Uniabc	38.657	37.375
SEL	-	17.920
Educbank	-	1.023
Colégio Leonardo da Vinci	4.856	4.498
Metropolitana	11.877	12.693
Colégio Lato Sensu	302	302
Phidelis	6.281	11.672
EMME	5.663	8.148
CAdE	5.881	6.436
Outros	6.422	8.149
Total	110.402	136.440
Circulante	66.736	81.588
Não circulante	43.666	54.852
	110.402	136.440

- (i) Relativo ao saldo a pagar à Salta (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:

	Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023
Saldo inicial	136.440	252.429
Adição (i)	16.016	13.949
Atualização de juros	6.014	11.570
Ajuste de preço	(268)	59.388
Ajuste a valor presente	504	1.922
Pagamentos parcelados	(48.304)	(130.841)
Pagamentos a vista	-	(7.357)
Saldo final	110.402	201.060

- (i) Relativo ao ajuste pós-fechamento e por obrigações supervenientes preço contingente via aditivo de contrato firmado em 31 de janeiro de 2024 no valor de R\$ 16.016, na qual a Saber reembolsa a Salta (Eleva), ressarcindo o montante desembolsado pela Salta em virtude de obrigação superveniente.

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

	Vencimento	Consolidado			
		30/09/2024		31/12/2023	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	em até um ano	66.736	60,4	81.588	59,8
		66.736	60,4	81.588	59,8
	um a dois anos	10.846	9,8	15.573	11,4
	dois a três anos	25.955	23,5	31.688	23,2
	três a quatro anos	6.865	6,3	2.064	1,5
	quatro anos em diante	-	0,0	5.527	4,1
Total passivo não circulante		43.666	39,6	54.852	40,2
Total		110.402	100,0	136.440	100,0

23. Provisão para contingências 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, cíveis e trabalhistas, além de passivos contingentes decorrentes de combinações de negócios.

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

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 setembro de 2024:

	Consolidado				
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Passivos assumidos em combinação de negócios (i)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	386.129	84.955	160.219	1.002.916	1.634.219
Adições	7.644	51.042	40.195	-	98.881
Atualização monetária	11.746	15.412	8.050	31.772	66.980
Reversões	(44.103)	(26.249)	(19.006)	(28.202)	(117.560)
Total efeito resultado	(24.713)	40.205	29.239	3.570	48.301
Pagamentos	(310)	(36.261)	(32.385)	-	(68.956)
Ex-mantenedor (com garantia)	2.222	(10)	(185)	(46)	1.981
Saldo em 30 de setembro de 2024	363.328	88.889	156.888	1.006.440	1.615.545

(i) Os montantes aqui apresentados estão relacionados a discussões de práticas adotadas em sociedades adquiridas pela Companhia, nas esferas tributária, cível e trabalhista, nos períodos em que essas sociedades pertenciam aos seus antigos proprietários. As reversões ocorridas no período são decorrentes de prescrições ou encerramento definitivo de processos. O saldo contábil dessa rubrica é composto por: R\$ 989.622 de processos de natureza tributária, R\$ 5.308 de processos de natureza cível e R\$ 11.510 de processos de natureza trabalhista. Maiores informações estão apresentadas no item "23.2"

Reconciliação dos efeitos com impacto ao resultado da Companhia:

	Consolidado				
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Passivos assumidos em combinação de negócios	Total
Despesas gerais e administrativas	35.225	(24.793)	(21.189)	15.154	4.397
Despesas financeiras	(11.746)	(15.412)	(8.050)	(41.831)	(77.039)
Receitas financeiras	-	-	-	10.059	10.059
Imposto de renda e contribuição social	1.234	-	-	13.048	14.282
	24.713	(40.205)	(29.239)	(3.570)	(48.301)

23.2. Principais processos, por natureza, com expectativa de perda provável

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 setembro de 2024, 8 processos administrativos e judiciais de natureza tributária (9 em 31 de dezembro de 2023), sendo que o respectivo valor envolvido é composto da seguinte forma:

- Auto de Infração em face da Controlada Somos Sistema de Ensino S.A., visando à cobrança de impostos federais (IRPJ/CSLL), decorrentes do aproveitamento de ágio, referente ao período de 2015 a 2017, cuja parte do valor envolvido classificado como perda provável corresponde a R\$ 208.720 (R\$ 197.584 em 31 de dezembro de 2023);
- Execuções fiscais ajuizadas pelo Município de São Paulo visando à cobrança de ISSQN, devido pela Academia Paulista Anchieta, adquirida pela Anhanguera Educacional Ltda., no valor de R\$ 32.685 (R\$ 30.573 em 31 de dezembro de 2023). Em caso de perda dos processos, a responsabilidade pelos débitos será dos vendedores da Academia Paulista Anchieta e, além disso, a Companhia possui garantia contratual.

A Companhia ainda é parte em outros processos de natureza tributária de menor relevância, envolvendo tributos de diversas naturezas, que totalizam o montante de R\$ 121.923 (R\$ 157.972 em 31 de dezembro de 2023).

Processos de natureza cível

Para ações cíveis consideradas de menor relevância 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 conforme a política interna da Companhia, considerando, ainda, a opinião dos assessores jurídicos. A Companhia possui, em 30 de setembro de 2024, 13.065 processos de natureza cível (13.841 em 31 de dezembro de 2023), que totalizam o montante de R\$ 88.889 (R\$ 84.955 em 31 de dezembro de 2023).

Processos de natureza trabalhista

A Companhia possui, em 30 de setembro de 2024, 689 processos de natureza trabalhista (751 em 31 de dezembro de 2023), que totalizam o montante de R\$ 156.888 (R\$ 160.219 em 31 de dezembro de 2023). As ações trabalhistas possuem pedidos de diferentes naturezas, principalmente relacionados ao pagamento de horas extras e diferenças salariais, existindo, ainda, discussões de empregados 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, com prognóstico de perda provável, são os seguintes:

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) Natureza tributária:

- Auto de Infração em face da Controlada Somos Sistemas de Ensino S.A. visando à cobrança de impostos federais (IRPJ/CSLL), decorrentes do aproveitamento de ágio, no valor de R\$ 398.452 (R\$ 380.229 em 31 de dezembro de 2023), em que foram incluídas como responsáveis solidárias a Somos Educação S.A. e Ativic S.A. (vinculada ao Grupo Abril S.A.); e
- 2 Autos de Infração em face das Controladas Editora Ática S.A. e Somos Idiomas S.A. visando à cobrança de impostos federais (IRPJ/CSLL), decorrentes do aproveitamento de ágio, no valor de R\$ 99.349 e R\$ 160.839, respectivamente (R\$ 96.817 e R\$ 152.626 em 31 de dezembro de 2023), sendo que esse último Auto de Infração é de responsabilidade de terceiros e a Companhia figura como devedora solidária);

De acordo com o histórico e a análise de risco de autuações lavradas em decorrência do aproveitamento do ágio em aquisições realizadas pela Somos, com a consequente constituição do crédito tributário pela autoridade fazendária, considerou-se uma potencial obrigação resultante de eventos passados no valor de R\$ 85.846 (R\$ 113.351 em 31 de dezembro de 2023), além da possibilidade de questionamento em relação a tributos de outras naturezas no valor de R\$ 245.136 (R\$ 240.640 em 31 de dezembro de 2023).

(ii) Natureza cível:

A Companhia é parte em 14 processos de natureza cível, considerados de menor relevância, com valor médio de R\$ 379, os quais totalizam R\$ 5.308 (R\$ 6.566 em 31 de dezembro de 2023).

(iii) Natureza trabalhista:

A Companhia é parte em 12 processos de natureza trabalhista (16 em 31 de dezembro de 2023), considerados de menor relevância, com valor médio de R\$ 959. As ações trabalhistas possuem pedidos de diferentes naturezas, principalmente relacionados ao pagamento de horas extras e diferenças salariais, que totalizam R\$ 11.510 (R\$ 12.697 em 31 de dezembro de 2023).

23.3. Processos com expectativa de perda possível

O quadro a seguir considera todas as contingências da Companhia, com classificação de perda possível, incluindo as que foram geradas no período posterior à combinação de negócios:

	30/09/2024	31/12/2023	Quantidade em 30/09/2024	Consolidado Quantidade em 31/12/2023
Tributárias	1.385.415	1.370.497	404	397
Cíveis	355.328	268.903	871	773
Trabalhistas	263.819	180.415	505	512
Total	2.004.562	1.819.815	1.780	1.682

A Companhia e suas controladas possuíam, em 30 de setembro de 2024, 1.780 processos judiciais e administrativos cujo risco encontra-se classificado conforme a política interna da Companhia, considerando, ainda, a opinião dos assessores jurídicos, dos quais 145 processos são de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores/vendedores de sociedades adquiridas pela Companhia. A seguir, destacamos os principais:

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) Natureza tributária:

- Ações fiscais visando à cobrança de contribuições previdenciárias de uma empresa incorporada pela Controlada Editora e Distribuidora Educacional S.A, portanto, de responsabilidade dos respectivos vendedores, no valor total de R\$ 151.038 (R\$ 140.764 em 31 de dezembro de 2023);
- Ação Anulatória ajuizada pela Companhia visando à desconstituição da cobrança de tributos federais supostamente incidentes sobre pagamentos realizados em decorrência dos planos de outorga de opções de ações, no valor de R\$ 113.923 (R\$ 175.230 em 31 de dezembro de 2023);
- Auto de Infração em face da Controlada Editora e Distribuidora Educacional S.A. visando à cobrança de contribuição previdenciária supostamente incidente sobre pagamentos realizados em decorrência de plano de participação nos lucros e resultados, no valor de R\$ 97.058 (92.341 em 31 de dezembro de 2023);
- Auto de Infração em face de empresa incorporada pela Controlada Editora e Distribuidora Educacional S.A. relacionado à dedutibilidade de despesa, na apuração do Imposto de Renda de Pessoa Jurídica, referente aos pagamentos realizados em decorrência de plano de participação nos lucros e resultados, no valor de R\$ 90.294 (R\$ 85.532 em 31 de dezembro de 2023);
- Auto de Infração em face da Companhia visando à cobrança de contribuição previdência supostamente incidente sobre pagamentos realizados em decorrência dos planos de outorga de opções de ações, no montante de R\$ 58.722 (R\$ 55.399 em 31 de dezembro de 2023); e
- 387 processos envolvendo a cobrança de tributos de diferentes naturezas, que totalizam o montante de R\$ 874.380 (R\$ 821.231 em 31 de dezembro de 2023).

(ii) Natureza cível:

- Ação judicial envolvendo a discussão sobre prestação de contas a um sócio de uma empresa adquirida pela Anhanguera Educacional Ltda., no montante de R\$ 66.453 (R\$ 60.553 em 31 de dezembro de 2023). Em caso de perda do processo, a responsabilidade pela dívida será dos vendedores da empresa adquirida pela Anhanguera Educacional Ltda.; e
- 870 processos, com valor médio de R\$ 332, que totalizam o montante de R\$ 288.875 (R\$ 208.350 em 31 de dezembro de 2023).

(iii) Natureza trabalhista:

- Reclamação trabalhista em face da Somos Sistemas de Ensino S.A., tendo como pedido verbas trabalhistas, no montante de R\$ 19.951 (R\$ 18.661 em 31 de dezembro de 2023); e
- 504 processos, com valor médio de R\$ 484, que totalizam o montante de R\$ 243.868 (R\$ 161.754 em 31 de dezembro de 2023), cujos pedidos envolvem, principalmente, horas extras e diferenças salariais.

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

24.1. Depósitos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Tributárias	-	-	34.906	39.572
Cíveis	-	-	2.879	-
Trabalhistas	524	4.152	7.639	11.944
Total	524	4.152	45.424	51.516

24.2. Garantias de provisão para contingências tributárias, trabalhistas e cíveis (i)

				Consolidado
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	10.482	4.408	2.049	16.939
Adição	-	642	318	960
Atualização monetária	2.222	(568)	126	1.780
Reversões	-	(130)	(629)	(759)
Total Ex Mantenedor	2.222	(56)	(185)	1.981
Saldo em 30 de setembro de 2024	12.704	4.352	1.864	18.920

- (i) As garantias constituídas em razão das aquisições, em contrapartida de contingências mencionadas na nota explicativa 23.1, 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.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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:

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social do período	(35.233)	(61.003)	(111.487)	(125.347)	(76.157)	(122.304)	(154.577)	(187.537)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL às alíquotas nominais	11.979	20.741	37.906	42.618	25.893	41.583	52.556	63.763
Equivalência patrimonial	10.791	77.867	(3.520)	41.324	(914)	(3.304)	(978)	(1.881)
Incentivo fiscal em controladas sujeitas ao benefício ProUni	-	-	-	-	65.988	200.466	36.706	164.281
Adições líquidas sem a constituição de diferido	12.037	22.626	3.357	11.247	24.664	161.421	9.194	38.608
Diferença de alíquota de lucro presumido de controlada	-	-	-	-	(256)	(1.241)	568	568
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do período de controladas	(28.695)	(102.898)	(30.918)	(75.603)	(86.081)	(361.776)	(66.981)	(246.859)
IRPJ e CSLL diferidos sobre contingências	-	-	-	-	-	14.282	1.941	29.239
IRPJ e CSLL demais movimentações	-	-	(713)	(713)	-	-	2.125	1.199
Total IRPJ e CSLL	6.112	18.336	6.112	18.873	29.294	51.431	35.131	48.918
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	-	-	-	7.309	(4.637)	(10.967)	8.665
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	6.112	18.336	6.112	18.873	21.985	56.068	46.098	40.253
	6.112	18.336	6.112	18.873	29.294	51.431	35.131	48.918

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 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:

				Controladora
	31/12/2023	Outros ajustes	Efeitos no resultado	30/09/2024
<u>No passivo</u>				
Ágio sobre combinação de negócios	(450.302)	-	18.336	(431.966)
Passivo não circulante líquido	(450.302)	-	18.336	(431.966)

					Consolidado
	31/12/2023	Outros ajustes	Operações descontinuadas	Efeitos no resultado	30/09/2024
Imposto de renda / Contribuição social:					
Prejuízos fiscais / Base negativa CSLL	1.154.543	(2.461)	-	117.464	1.269.546
Diferenças temporárias do lucro real					
Provisão para perda esperada	522.692	-	-	(29.211)	493.481
Ajuste a valor presente	(11.229)	-	-	28.369	17.140
Provisão de contingências	(210.269)	-	-	(8.291)	(218.560)
Depreciação e custo de empréstimo	18.463	-	-	(3.160)	15.303
Provisões não dedutíveis	29.834	(223)	-	1.098	30.709
Plano de opção de ações, RSU e PLR	55.327	-	-	5.506	60.833
Arrendamento por direito de uso	82.946	-	-	(1.907)	81.039
Ágio sobre combinação de negócios	(1.785.273)	-	(2.668)	(54.718)	(1.842.659)
Outros ajustes	-	-	-	918	918
Ativo (passivo) não circulante líquido	(142.966)	(2.684)	(2.668)	56.068	(92.250)
Ativo não circulante	665.355				696.504
(-) Passivo não circulante	(808.321)				(788.754)
Total	(142.966)				(92.250)

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 setembro de 2024, incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 305.457 (R\$ 259.713 em 30 de setembro de 2023).

26. Patrimônio líquido

26.1. Capital social

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, 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:

	30/09/2024		31/12/2023	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.661.489	1.873.234.623	7.655.461	1.871.956.123
Total de ações em tesouraria	6.126	3.371.587	12.154	4.650.087
Total de ações	7.667.615	1.876.606.210	7.667.615	1.876.606.210

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

	30/09/2024		31/12/2023	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	12.154	4.650.087	8.257	1.913.841
Recompra de ações em tesouraria	6.517	4.000.000	15.467	7.045.600
Alienação de ações	(12.545)	(5.278.500)	(11.570)	(4.309.354)
Saldo final	6.126	3.371.587	12.154	4.650.087

Foi aprovado na Reunião do Conselho de Administração realizada em 14 de junho de 2024, o Programa de Recompra de Ações, o qual tem por objetivo: (i) atender o exercício das Opções decorrentes do Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações (Performance Shares), podendo as Ações recompradas serem mantidas em tesouraria, alienadas ou canceladas, sem redução do capital social da Companhia; (ii) gerar valor para os acionistas através da administração eficiente da estrutura de capital da Companhia; (iii) maximizar o retorno dos acionistas, tendo em vista que, na visão da Companhia, o valor atual de suas Ações não reflete o real valor dos seus ativos combinado com a perspectiva de rentabilidade e geração de resultados futuros; (iv) manutenção das Ações em tesouraria; e/ou (v) alienação pública ou privada das Ações, conforme regulamentação aplicável.

O prazo máximo para a realização da negociação de ações da própria emissão da Companhia será de 12 (doze) meses, iniciando-se em 17 de junho de 2024 e encerrando-se em 17 de junho de 2025.

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. Maiores detalhes estão apresentados na nota explicativa 28.

Instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios

Saldo constituído em função das aquisições de Unopar e Anhanguera, decorrentes das operações descritas abaixo:

Unopar: em 15 de dezembro de 2011, 20% do pagamento da aquisição, equivalente a R\$260.000, foi realizado por meio de ações de emissão da Companhia e correspondeu a 13.877.460 ações ordinárias e 83.264.760 ações preferenciais, as quais foram emitidas em 28 de setembro de 2012, líquidas de (R\$16.127) referente ao valor patrimonial contábil das “holdings” detentoras dos 20% do capital social da Unopar; e

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Anhanguera: Em 03 de julho de 2014, em decorrência da incorporação de ações da Anhanguera, houve emissão de 135.362.103 ações ordinárias de emissão da Companhia. A diferença entre o valor total da aquisição e o valor atribuído ao capital social e plano de opções constituído nesta incorporação totalizou R\$5.908.314 e foi contabilizado como reserva de capital “Instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios”.

A Companhia consumiu parcialmente os saldos desta rubrica com a absorção de prejuízos dos exercícios no montante total de (R\$492.879) em 31 de dezembro de 2023, (R\$528.930) em 31 de dezembro de 2022, além de (R\$1.852.970) considerando os anos de 2020 e 2021.

Ganho patrimonial em emissão de ações de controlada

Em 30 de julho de 2020, a Controlada Vasta Platform Ltda. (“Vasta”) realizou a oferta pública inicial do negócio. 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. Os reflexos dos custos dessa emissão foram registrados pela Companhia contra Reserva de Capital e totalizaram (R\$109.677). Durante o exercício de 2022 houve emissão de 256.036 novas ações classe “A” para exercício de ILP, que demandou o registro de ajuste patrimonial líquido de R\$711.794 refletindo a valorização patrimonial ocorrida na Vasta. Nos exercícios de 2021, 2023 e 2024 houve registro dos reflexos de (R\$18.536), (R\$30.747) e (R\$17.349) respectivamente provenientes do programa de recompra de ações classe “A” realizado pela Controlada Vasta Platform Ltda.

As demais movimentações totalizam o montante de R\$187.735, constituído pelas reservas de outorgas, ganho ou perda de ações em tesouraria, dentre outros. As reservas de capital são consumidas pelos prejuízos acumulados. Sendo essas as principais movimentações, o saldo de todas as contas de reserva de capital no período findo em 30 de setembro de 2024 é R\$4.000.628 (R\$ 4.009.933 em 31 de dezembro de 2023).

26.3. Participação de acionistas não controladores

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), implicando na emissão de ações da Vasta para entrega aos beneficiários que se tornaram, 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.

Com base nessas informações, o montante pertencente ao controle de acionistas não controladores, em 30 de setembro de 2024, totalizava R\$ 1.008.990 (R\$1.040.885 em 31 de dezembro de 2023).

27. Planos de Remuneração Baseados em ações

27.1. Plano de Performance Shares – PSU

27.1.1. 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 opções 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.

27.1.2. 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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 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 setembro de 2024:

Outorgas	31/12/2023	Opções outorgadas	Opções canceladas	Opções liquidadas	30/09/2024
Contratos migrados de RSU para PSU 2021(i)	513.361	-	(14.944)	(129.951)	368.466
Outorgas PSU 2021	13.595.298	2.673.604	(397.500)	(6.197.183)	9.674.219
Outorgas PSU 2023	22.914.915	2.608.085	(2.085.000)	-	23.438.000
Total	37.023.574	5.281.689	(2.497.444)	(6.327.134)	33.480.685

(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 dos Planos de Performance Shares (PSU2021 e PSU2023) no montante de R\$ 19.293 no período findo em 30 de setembro de 2024 em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido (R\$ 15.203 em 30 de setembro de 2023). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos o montante de (R\$ 3.247) no período findo em 30 de setembro de 2024 (R\$ 13.890 em 30 de setembro de 2023), líquido de atualização pelo preço da ação na data de fechamento do período.

27.2. 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 um membro aplicável do Grupo da Empresa. Cada tranche será liquidada de acordo com o cronograma de aquisição de direitos definido pelo Conselho de Administração nos contratos outorgados.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 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 setembro de 2024:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				30/09/2024
	31/12/2023	Ações restritas outorgadas	Ações restritas canceladas	Ações restritas liquidadas	
Plano Vasta	603.801	-	(40.059)	(168.087)	395.655
Total	603.801	-	(40.059)	(168.087)	395.655

A Companhia reconheceu no exercício findo em 30 de setembro de 2024 o montante de R\$ 6.196 relativo a despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta (R\$ 14.340 em 30 de setembro de 2023). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Vasta o montante de (R\$ 89), em contrapartida a provisão de encargos no Passivo (R\$ 3.295 em 30 de setembro de 2023), líquidos de atualização pelo preço de fechamento da ação vasta.

27.3. Plano PSU Vasta 2023

Em reunião do Conselho de Administração da Vasta Platform Limited, realizada em 09 de agosto de 2023 foi aprovado um novo plano de incentivo de longo prazo (ILP) baseado no modelo do “Plano de Performance Shares 2023” adotado por Cogna, com outorga em 2023 e vestings em 2026, 2027 e 2028 e diluição de 1,75% em ações da Vasta.

PLANOS	Quantidade de opções				30/09/2024
	31/12/2023	Opções outorgadas	Opções canceladas	Opções liquidadas	
Plano PSU Vasta 2023	991.052	24.998	(121.604)	(162.254)	732.192
Total	991.052	24.998	(121.604)	(162.254)	732.192

A Companhia reconheceu o montante de R\$ 2.681 relativo as despesas de outorgas do Plano PSU Vasta 2023 em 30 de setembro de 2024 (R\$ 1.373 em 30 de setembro de 2023). Ainda, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Vasta o montante de R\$ 655, em contrapartida a provisão de encargos no Passivo em 30 de setembro de 2024 (R\$ 1.008 em 30 de setembro de 2023).

28. Partes relacionadas**28.1. Transações entre partes relacionadas**

As principais transações contratadas pela Companhia e suas controladas com partes relacionadas para o período findo em 30 de setembro de 2024 estão apresentadas a seguir:

Debêntures a receber de partes relacionadas:

Parte relacionada						Controladora
	31/12/2023	Adição	Juros	Pagamento de juros	Pagamento de principal	30/09/2024
Somos Sistemas (i)	263.722	496.025	39.715	(34.770)	-	764.692
EDE (ii)	665.424	-	36.054	(42.145)	(448.401)	210.932
Somos Idiomas (iii)	115.093	-	12.454	-	-	127.547
	1.044.239	496.025	88.223	(76.915)	(448.401)	1.103.171
Ativo circulante	57.942					318.053
Ativo não circulante	986.297					785.118
	1.044.239					1.103.171

- (i) A Cogna realizou o envio de recursos a controlada Somos Sistemas: em 28 de setembro de 2022, por meio da 9ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 250.000, remunerada ao CDI + 2,40% a.a. com vencimento final em 28 de setembro de 2025 e; em 27 de junho de 2024, mediante captação mediante a 12ª emissão de debêntures simples, em duas séries no montante total de R\$ 500.000, sob custo de emissão de R\$ 3.975, remunerada ao CDI + 1,35% e 1,60% a.a, respectivamente, com vencimento final em 15 de maio de 2029.
- (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 no montante de R\$ 800.000, remunerada ao CDI + 0,65% a.a., com vencimento final em 31 de dezembro de 2025; 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, remunerada ao CDI + 3,57% a.a., e com vencimento final em 31 de dezembro de 2025.

Partes relacionadas – outros (Ativo):

	Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023
Rateio de despesas corporativas (i)	9.066	6.288
Contrato de indenização Saber (ii)	195.891	189.397
Valores cedidos a controladas - mútuo (iii)	51.512	128.333
Adiantamento para futuro aumento de capital (iv)	42.275	-
Dividendos a receber	53.671	48.342
	352.415	372.360
Ativo circulante	300.903	244.027
Ativo não circulante	51.512	128.333
	352.415	372.360

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Relativo aos saldos a receber por decorrência dos rateios de despesas corporativas realizado entre as empresas do Grupo Cogna, cobrados via nota de débito. O montante reconhecido no resultado relativo a essa operação, em 30 de setembro de 2024, foi de R\$ 17.047 de receita (R\$ 21.538 em 30 de setembro de 2023).
- (ii) Valores a receber do contrato de garantia entre Cogna e Saber firmado em 31 de dezembro de 2019, no montante de R\$ 149.600 atualizado pelo IPCA, com saldo atualizado de R\$ 195.891 (R\$ 189.397 em 31 de dezembro de 2023), relativo a passivos contingentes assumidos por reorganização societária;
- (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 dezembro/2025, 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:

Controlada				Controladora
	31/12/2023	Juros	Amortização	30/09/2024
Pses	46.457	5.055	-	51.512
EDE	81.876	3.324	(85.200)	-
	128.333	8.379	(85.200)	51.512

- (iv) Adiantamento para futuro aumento de capital na controlada Aesapar.

Partes relacionadas – outros (Passivo):

	Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023
Contrato de indenização Somos (i)	220.141	203.942
Rateio de despesas corporativas	6.890	5.415
	227.031	209.357
Passivo circulante	227.031	209.357
	227.031	209.357

- (i) 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.

	Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023
Salários	8.594	11.753
Benefícios	363	461
Encargos	2.886	7.897
Remuneração variável	5.894	8.004
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	8.650	11.183
	26.387	39.298

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29. Receita líquida de vendas e serviços

	30/09/2024				
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Consolidado
Receita bruta de vendas de serviços	4.146.383	62.410	70.177	(8.078)	4.270.892
Receita bruta de vendas de produtos	85.356	1.034.545	309.702	(39.474)	1.390.129
Receita bruta de royalties	-	-	9.029	-	9.029
Deduções da receita bruta					
Impostos	(98.227)	(9.207)	(6.582)	-	(114.016)
ProUni	(773.962)	-	-	-	(773.962)
Descontos e devoluções	(424.926)	(112.487)	(14.629)	-	(552.042)
Receita líquida	2.934.624	975.261	367.697	(47.552)	4.230.030
					01/07 à 30/09/2024
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Consolidado
Receita bruta de vendas de serviços	1.351.092	20.226	21.743	(2.532)	1.390.529
Receita bruta de vendas de produtos	30.669	242.114	114.299	(9.111)	377.971
Receita bruta de royalties	-	-	3.181	-	3.181
Deduções da receita bruta					
Impostos	(32.379)	(1.911)	(2.088)	-	(36.378)
ProUni	(260.723)	-	-	-	(260.723)
Descontos e devoluções	(148.818)	(40.236)	(3.918)	-	(192.972)
Receita líquida	939.841	220.193	133.217	(11.643)	1.281.608
					30/09/2023
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Consolidado
Receita bruta de vendas de serviços	3.735.013	78.929	57.932	(583)	3.871.291
Receita bruta de vendas de produtos	77.673	1.041.390	330.255	(23.120)	1.426.198
Receita bruta de royalties	-	-	8.579	-	8.579
Deduções da receita bruta					
Impostos	(82.465)	(7.090)	(4.548)	-	(94.103)
ProUni	(667.540)	-	-	-	(667.540)
Descontos e devoluções	(390.381)	(181.065)	(49.641)	-	(621.087)
Receita líquida	2.672.300	932.164	342.577	(23.703)	3.923.338
					01/07 à 30/09/2023
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Consolidado
Receita bruta de vendas de serviços	1.214.393	30.309	19.309	-	1.264.011
Receita bruta de vendas de produtos	28.333	277.966	167.525	(3.945)	469.879
Receita bruta de royalties	-	-	2.104	-	2.104
Deduções da receita bruta					
Impostos	(27.065)	(2.939)	(1.504)	-	(31.508)
ProUni	(246.635)	-	-	-	(246.635)
Descontos e devoluções	(139.592)	(47.403)	(20.721)	-	(207.716)
Receita líquida	829.434	257.933	166.713	(3.945)	1.250.135

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30. Custos e despesas por natureza

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023
Salários e encargos sociais (i)	(5.490)	(14.915)	(5.381)	(19.237)	(420.001)	(1.290.314)	(426.184)	(1.241.695)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa (i)	-	-	-	-	(69.103)	(302.279)	(95.205)	(315.712)
Depreciação e amortização	(73)	(280)	(97)	(242)	(107.847)	(330.408)	(112.373)	(329.682)
Publicidade e propaganda (i)	(15)	(269)	401	(252)	(114.092)	(372.470)	(83.393)	(256.681)
Fretes	-	-	-	-	(6.030)	(36.694)	(17.640)	(53.125)
Custo dos produtos vendidos	-	-	-	-	(24.657)	(48.670)	(24.535)	(58.305)
Custo de livros comerciais (i)	-	-	-	-	(18.829)	(65.964)	(21.613)	(59.312)
Custos com papel	-	-	-	-	(33.065)	(138.702)	(41.765)	(124.458)
Amortização de intangíveis gerados em combinações de negócios	-	-	(257)	(1.838)	(62.627)	(178.963)	(58.254)	(178.839)
Utilidades, limpeza e segurança (i)	(223)	(786)	(298)	(1.020)	(82.646)	(239.570)	(82.594)	(195.304)
Depreciação - IFRS 16	-	-	-	-	(58.530)	(166.586)	(57.618)	(169.286)
Consultorias e assessorias (i)	-	(1)	-	22	(49.996)	(159.106)	(64.170)	(183.804)
Outras receitas (despesas), líquidas ativo imobilizado (i)	-	-	-	-	455	5.109	1.365	(4.214)
Outras despesas gerais (i)	107	(1.187)	(977)	(1.280)	(33.796)	(96.575)	(36.510)	(107.883)
Cobrança de rateio de despesas corporativas	5.788	17.047	5.643	21.538	-	-	-	-
Ajuste de preço em contas a pagar por aquisição	-	-	-	-	268	(15.748)	-	(59.388)
Direitos autorais	-	-	-	-	(15.753)	(70.143)	(22.412)	(74.283)
Aluguel e condomínio	-	-	-	-	(3.306)	(30.713)	(8.616)	(39.818)
Custos editoriais	-	-	-	-	(4.885)	(39.564)	(25.595)	(68.216)
Viagens (i)	-	-	-	(85)	(17.205)	(46.577)	(16.026)	(44.812)
Amortização de livro digital	-	-	-	-	(4.461)	(12.950)	(3.719)	(8.969)
Contingências	(174)	(750)	473	871	(15.852)	4.397	36.730	140.174
	(80)	(1.141)	(493)	(1.523)	(1.141.958)	(3.632.490)	(1.160.127)	(3.433.612)
Custo das vendas e serviços	-	-	-	-	(428.123)	(1.366.776)	(426.858)	(1.395.626)
Despesas com vendas	-	-	-	-	(183.764)	(594.063)	(159.797)	(466.560)
Despesas gerais e administrativas	(80)	(1.141)	(493)	(1.523)	(461.423)	(1.374.481)	(479.632)	(1.192.112)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	-	-	(69.103)	(302.279)	(95.205)	(315.712)
Outras receitas operacionais	-	-	-	-	608	10.128	2.545	29.057
Outras despesas operacionais	-	-	-	-	(153)	(5.019)	(1.180)	(92.659)
	(80)	(1.141)	(493)	(1.523)	(1.141.958)	(3.632.490)	(1.160.127)	(3.433.612)

(i) Considera os custos e despesas atreladas às operações continuadas. O resultado das operações descontinuadas está apresentado na nota explicativa 3.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

31. Resultado financeiro

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023	01/07 à 30/09/2024	30/09/2024	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023
Receitas financeiras								
Juros sobre mensalidades	(2)	-	639	-	11.227	46.229	26.695	81.388
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários (iii)	2.211	24.274	4.628	24.034	21.984	95.155	41.530	127.198
Ganho com instrumentos financeiros derivativos	5.351	10.205	122	17.076	5.351	10.205	122	17.076
Juros sobre contas a receber na venda de controladas	-	-	-	-	491	2.986	1.824	3.764
Juros ativo	-	-	-	-	3.457	11.196	2.973	12.527
Juros sobre mútuo a receber de controladas (i)	1.779	8.379	5.095	19.680	-	-	-	-
Outras receitas financeiras (ii) (iii)	51.944	105.223	40.163	132.869	24.479	38.044	(182)	17.373
Reversão da atualização de contingências	1.119	6.561	-	-	371	10.059	16.487	62.339
	62.402	154.642	50.647	193.659	67.360	213.874	89.449	321.665
Despesas financeiras								
Juros de arrendamento (iv)	-	-	-	-	(74.254)	(219.805)	(77.009)	(229.394)
Juros e custos das debêntures	(112.544)	(354.601)	(120.759)	(388.876)	(130.157)	(447.447)	(169.483)	(532.975)
Perda com instrumentos financeiros derivativos	(11.800)	(69.614)	(22.929)	(26.650)	(11.800)	(69.614)	(22.929)	(26.650)
Atualização de contingências	(5.592)	(16.304)	(6.265)	(17.926)	(31.075)	(77.039)	(27.404)	(100.287)
Juros sobre risco sacado	-	-	-	-	(17.518)	(58.852)	(20.163)	(49.447)
Outras despesas financeiras (iii)	644	(2.989)	(1.330)	(5.150)	(6.830)	(23.445)	(4.137)	(15.330)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	-	-	(1.432)	(6.518)	(2.154)	(13.492)
Tarifas bancárias e de cobrança	(4)	(15)	(5)	(333)	(5.773)	(13.859)	(5.202)	(18.950)
Juros e mora comercial e fiscal	-	(3)	-	(90)	(1.637)	(7.420)	(2.675)	(6.870)
	(129.296)	(443.526)	(151.288)	(439.025)	(280.476)	(923.999)	(331.156)	(993.395)
Resultado financeiro	(66.894)	(288.884)	(100.641)	(245.366)	(213.116)	(710.125)	(241.707)	(671.730)

(i) Relativo aos juros sobre as operações de mútuos realizados pela Cogna à suas controladas, apresentados com maior detalhamento na nota explicativa 28.

(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.

(iii) Considera as receitas e despesas financeiras atreladas às operações continuadas. O resultado financeiro decorrente das operações descontinuadas está apresentado na nota explicativa 3.

(iv) Relativos aos juros sobre arrendamentos, conforme critérios do CPC 06 / IFRS 16.

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.

	Prejuízo do período	
	30/09/2024	30/09/2023
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(74.163)	(127.647)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.872.595	1.871.781
Prejuízo básico por ação ordinária	(0,04)	(0,07)

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. Em 30 de setembro de 2024 e 2023 não houve efeito de diluição por ser prejuízo por ação.

33. Informações por segmento

A companhia gerencia suas atividades nos três principais segmentos de negócios operacionais para diferenciação de seus produtos oferecidos. Em 30 de setembro de 2024, em consequência do tratamento dado ao resultado das operações descontinuadas, relativo à operação SETS, os saldos para o comparativo de 2023 estão sendo reapresentados, conforme apresentado na nota explicativa 3. Assim sendo, apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para o período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023 anteriormente divulgado:

					30/09/2024
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita líquida	2.934.624	975.261	367.697	(47.552)	4.230.030
Custo das vendas e dos serviços prestados	(858.041)	(352.034)	(204.253)	47.552	(1.366.776)
	2.076.583	623.227	163.444	-	2.863.254
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(347.050)	(210.490)	(36.523)	-	(594.063)
Despesas gerais e administrativas	(895.079)	(383.500)	(95.902)	-	(1.374.481)
Provisão para perda esperada	(269.186)	(31.199)	(1.894)	-	(302.279)
Outras (despesas) receitas, líquidas	(1.469)	1.764	4.814	-	5.109
Equivalência patrimonial	-	(9.719)	-	-	(9.719)
Lucro (prejuízo) operacional e antes do resultado financeiro	563.799	(9.917)	33.939	-	587.821
Ativos	14.243.460	7.308.562	2.314.976	-	23.866.998
Passivos circulante e não circulante	6.686.411	2.849.931	1.705.506	-	11.241.848

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

					30/09/2023
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita líquida	2.672.300	932.164	342.577	(23.703)	3.923.338
Custo das vendas e dos serviços prestados	(743.626)	(375.464)	(300.239)	23.703	(1.395.626)
	1.928.674	556.700	42.338	-	2.527.712
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(255.259)	(178.968)	(32.333)	-	(466.560)
Despesas gerais e administrativas	(929.355)	(369.872)	107.115	-	(1.192.112)
Provisão para perda esperada	(285.655)	(26.777)	(3.280)	-	(315.712)
Outras (despesas) receitas, líquidas	(6.482)	(14.953)	(42.167)	-	(63.602)
Equivalência patrimonial	-	(5.532)	(1)	-	(5.533)
Lucro (prejuízo) operacional e antes do resultado financeiro	451.923	(39.402)	71.672	-	484.193
Ativos	15.694.724	7.338.822	2.188.760	-	25.222.306
Passivos circulante e não circulante	7.562.559	2.841.904	1.698.217	-	12.102.680

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 ano adições e cancelamentos de contratos nos arrendamentos por direito de uso, além de movimentações nas garantias atreladas as operações com ex-mantenedores, e compensações de contas a receber e pagar em transações ocorridas com outras empresas, todos estes sem efeito caixa. A seguir apresentamos tais impactos:

	Consolidado	
Ajustes para:	30/09/2024	30/09/2023
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	201.231	182.084
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	(29.963)	(84.804)
	171.268	97.280
Passivos assumidos na combinação de negócios	-	-
Garantias de ex-mantenedor	(1.981)	40.408
	(1.981)	40.408
	169.287	137.688

Roberto Afonso Valério Neto
Diretor presidente

Frederico da Cunha Villa
Vice-Presidente Financeiro (CFO)
e
Diretor de Relações com Investidores

Sergio Helano Araujo Betta Junior
Diretor de Controladoria
CRC RJ-102511/O-5

* * * * *