

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	8
--------------------------------	---

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

DFs Consolidadas

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

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

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

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	29
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	82
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	83
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	85
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	86
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.876.606.210
Preferenciais	0
Total	1.876.606.210
Em Tesouraria	
Ordinárias	4.689.922
Preferenciais	0
Total	4.689.922

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	16.159.638	17.026.723
1.01	Ativo Circulante	1.358.926	1.332.598
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	108.670	19
1.01.02	Aplicações Financeiras	14.232	757.304
1.01.06	Tributos a Recuperar	42.206	29.721
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	42.206	29.721
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	38.855	29.721
1.01.06.01.02	Tributos a recuperar	3.351	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.193.818	545.554
1.01.08.03	Outros	1.193.818	545.554
1.01.08.03.01	Adiantamentos	816	814
1.01.08.03.02	Outros Créditos	428	617
1.01.08.03.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	863.818	105.530
1.01.08.03.04	Partes relacionadas - outros	328.756	438.593
1.02	Ativo Não Circulante	14.800.712	15.694.125
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	370.214	1.358.417
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	250.000	1.200.218
1.02.01.09.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	250.000	1.200.218
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	120.214	158.199
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	2.164	1.445
1.02.01.10.04	Garantias para perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	0	33.283
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	38.122	23.758
1.02.01.10.06	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	77.463	94.735
1.02.01.10.07	Instrumentos Financeiros Derivativos	2.465	4.978
1.02.02	Investimentos	13.916.320	13.819.896
1.02.04	Intangível	514.178	515.812

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	16.159.638	17.026.723
2.01	Passivo Circulante	1.030.325	2.131.237
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	11.935	10.356
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	11.935	10.356
2.01.02	Fornecedores	1.302	697
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.302	697
2.01.03	Obrigações Fiscais	4.304	788
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	4.304	788
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	806.572	1.932.853
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	390	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	390	0
2.01.04.02	Debêntures	806.182	1.932.853
2.01.05	Outras Obrigações	206.212	186.543
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	206.161	186.490
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	206.161	186.490
2.01.05.02	Outros	51	53
2.01.05.02.05	Demais Contas a Pagar	51	53
2.02	Passivo Não Circulante	3.045.967	2.718.924
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.388.446	1.992.880
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	61.071	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	61.071	0
2.02.01.02	Debêntures	2.327.375	1.992.880
2.02.02	Outras Obrigações	7.594	23.032
2.02.02.02	Outros	7.594	23.032
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	7.594	23.032
2.02.03	Tributos Diferidos	649.470	668.343
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	649.470	668.343
2.02.04	Provisões	457	34.669
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	457	34.669
2.03	Patrimônio Líquido	12.083.346	12.176.562
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	4.511.233	4.508.947
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-12.259	-8.257
2.03.02.07	Reservas de Capital	4.523.492	4.517.204
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-95.502	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-8.056	130.991	-178.017	-268.679
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-493	-1.523	-2.574	-2.660
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-7.563	132.514	-175.443	-266.019
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-8.056	130.991	-178.017	-268.679
3.06	Resultado Financeiro	-100.641	-245.366	-39.408	-87.263
3.06.01	Receitas Financeiras	50.647	193.659	137.565	430.428
3.06.02	Despesas Financeiras	-151.288	-439.025	-176.973	-517.691
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-108.697	-114.375	-217.425	-355.942
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	6.112	18.873	6.112	30.559
3.08.02	Diferido	6.112	18.873	6.112	30.559
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-102.585	-95.502	-211.313	-325.383
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-102.585	-95.502	-211.313	-325.383

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	-102.585	-95.502	-211.313	-325.383
4.03	Resultado Abrangente do Período	-102.585	-95.502	-211.313	-325.383

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-331.551	-593.625
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-12.360	-9.802
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-114.375	-355.942
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	242	221
6.01.01.04	Provisão para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	-871	-40
6.01.01.06	Encargos Financeiros de Empréstimos e Debentures	265.532	382.270
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	1.928	0
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-24.034	-76.907
6.01.01.11	Equivalência patrimonial	-132.514	266.019
6.01.01.12	Atualização monetária em cessão de valores a controladas	-19.680	-230.364
6.01.01.13	Amortização mais valia ágio alocado	1.838	0
6.01.01.14	Resultado de operações derivativos	9.574	4.941
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	24.278	-47.381
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-2	443
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-9.577	-52.848
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	-719	-323
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	-257	-766
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	605	-1.975
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	1.579	2.468
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	3.591	3.169
6.01.02.12	Pagamento de contingências tributárias, trabalhistas e cíveis	-133	-426
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-2	-2.501
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	29.193	5.378
6.01.03	Outros	-343.469	-536.442
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-428.402	-536.442
6.01.03.03	Juros pagos em operações com derivativos	-18.814	0
6.01.03.04	Juros de debêntures privadas recebidos	103.747	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	1.149.327	1.999.633
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	767.106	-14.783
6.02.08	Redução de capital em controladas	51.915	372.312
6.02.10	Aquisição debêntures privada	0	-400.000
6.02.13	Recebimento de debêntures privada	210.311	327.879
6.02.14	Recebimento de valores cedidos em caixa a Controladas	119.995	1.714.225
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-709.125	-1.744.204
6.03.01	Alienações (aquisições) de ações em tesouraria	-15.467	-20.066
6.03.03	Custos de Emissão das Debêntures	-8.261	-16.553
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e debêntures	-740.210	-1.858.726
6.03.05	Recompra de Debêntures	-1.006.123	-348.859
6.03.06	Emissão Debêntures	1.000.000	500.000
6.03.07	Captação de empréstimos e financiamentos	60.936	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	108.651	-338.196
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	19	369.527
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	108.670	31.331

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.286	0	0	0	2.286
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	22.205	0	0	0	22.205
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-19.919	0	0	0	-19.919
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-95.502	0	-95.502
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-95.502	0	-95.502
5.07	Saldos Finais	7.667.615	4.511.233	0	-95.502	0	12.083.346

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-11.332	0	0	0	-11.332
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	28.609	0	0	0	28.609
5.04.08	Recompra de Ações em Tesouraria	0	-20.066	0	0	0	-20.066
5.04.09	Perda de Participação Minoritária	0	-19.875	0	0	0	-19.875
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-325.383	0	-325.383
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-325.383	0	-325.383
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.047.643	0	-325.383	0	12.389.875

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	20.288	2.738
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	20.288	2.738
7.03	Valor Adicionado Bruto	20.288	2.738
7.04	Retenções	-2.080	-221
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-2.080	-221
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	18.208	2.517
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	326.173	164.409
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	132.514	-266.019
7.06.02	Receitas Financeiras	193.659	430.428
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	344.381	166.926
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	344.381	166.926
7.08.01	Pessoal	19.237	5.170
7.08.01.01	Remuneração Direta	14.935	4.261
7.08.01.02	Benefícios	383	112
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.919	797
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-18.379	-30.552
7.08.02.01	Federais	-18.389	-30.552
7.08.02.03	Municipais	10	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	439.025	517.691
7.08.03.01	Juros	439.025	517.691
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-95.502	-325.383
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-95.502	-325.383

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	25.222.306	26.396.751
1.01	Ativo Circulante	4.390.949	5.059.727
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	206.288	121.772
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.089.821	2.007.061
1.01.03	Contas a Receber	2.039.007	2.011.108
1.01.03.01	Clientes	2.039.007	2.011.108
1.01.04	Estoques	537.336	426.322
1.01.06	Tributos a Recuperar	250.675	258.673
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	250.675	258.673
1.01.06.01.01	Tributos Correntes a Recuperar	53.797	53.442
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	196.878	205.231
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	267.822	234.791
1.01.08.03	Outros	267.822	234.791
1.01.08.03.01	Adiantamentos	117.358	93.278
1.01.08.03.02	Demais Contas a Receber	132.721	129.323
1.01.08.03.04	Contas a receber pela venda de controladas	17.743	12.190
1.02	Ativo Não Circulante	20.831.357	21.337.024
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.819.681	2.033.886
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	45.317	52.012
1.02.01.04	Contas a Receber	251.643	289.734
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.092.300	1.174.673
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.092.300	1.174.673
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	430.421	517.467
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	97.367	88.118
1.02.01.10.05	Depósitos Judiciais	51.310	52.387
1.02.01.10.06	Garantia para Provisões Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	104.512	144.920
1.02.01.10.07	Demais Contas a Receber	50.817	35.004
1.02.01.10.08	Contas a receber pela venda de controladas	14.520	16.309
1.02.01.10.09	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	109.430	175.751
1.02.01.10.10	Instrumentos financeiros derivativos	2.465	4.978
1.02.02	Investimentos	89.090	92.010
1.02.02.01	Participações Societárias	89.090	92.010
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	79.211	83.739
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	9.879	8.271
1.02.03	Imobilizado	3.903.934	4.058.943
1.02.04	Intangível	15.018.652	15.152.185

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	25.222.306	26.396.751
2.01	Passivo Circulante	3.616.049	4.069.278
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	465.138	387.031
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	465.138	387.031
2.01.02	Fornecedores	1.143.809	977.817
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.143.809	977.817
2.01.02.01.01	Fornecedores	602.845	664.375
2.01.02.01.02	Fornecedores risco sacado	540.964	313.442
2.01.03	Obrigações Fiscais	90.307	119.050
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	90.307	119.050
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	39.204	22.536
2.01.03.01.02	Tributos a Pagar	51.103	96.514
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.554.848	2.184.815
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	390	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	390	0
2.01.04.02	Debêntures	1.401.687	2.038.312
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	152.771	146.503
2.01.05	Outras Obrigações	361.947	400.565
2.01.05.02	Outros	361.947	400.565
2.01.05.02.05	Contas a Pagar - Aquisições	108.943	168.061
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	220.138	192.768
2.01.05.02.07	Demais contas a Pagar	32.866	39.736
2.02	Passivo Não Circulante	8.486.631	9.086.085
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.818.697	6.019.508
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	61.224	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	61.224	0
2.02.01.02	Debêntures	2.934.267	3.152.882
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	2.823.206	2.866.626
2.02.02	Outras Obrigações	182.027	211.477
2.02.02.02	Outros	182.027	211.477
2.02.02.02.04	Contas a Pagar - Aquisições	92.117	84.368
2.02.02.02.05	Demais Contas a Pagar	82.316	104.077
2.02.02.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	7.594	23.032
2.02.03	Tributos Diferidos	785.247	907.160
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	785.247	907.160
2.02.04	Provisões	1.700.660	1.947.940
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.700.660	1.947.940
2.02.04.01.05	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	708.737	720.653
2.02.04.01.06	Passivos assumidos na combinação de negócio	991.923	1.227.287
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	13.119.626	13.241.388
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	4.511.233	4.508.947
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-12.259	-8.257
2.03.02.07	Reserva de Capital	4.523.492	4.517.204
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-95.502	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.036.280	1.064.826

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.270.040	3.986.593	1.064.295	3.396.242
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-437.783	-1.428.504	-434.520	-1.294.593
3.02.01	Custo dos Produtos Vendidos	-128.152	-352.138	-81.756	-222.549
3.02.02	Custo dos Serviços Prestados	-309.631	-1.076.366	-352.764	-1.072.044
3.03	Resultado Bruto	832.257	2.558.089	629.775	2.101.649
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-741.341	-2.060.057	-621.378	-1.846.594
3.04.01	Despesas com Vendas	-257.424	-790.789	-203.141	-675.667
3.04.01.01	Despesas com Vendas	-161.724	-473.738	-110.755	-363.282
3.04.01.02	Provisão Para Perda Esperada	-95.700	-317.051	-92.386	-312.385
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-483.110	-1.201.938	-421.899	-1.175.395
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	2.545	29.057	7.801	15.885
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.180	-92.659	-2.691	-11.119
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-2.172	-3.728	-1.448	-298
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	90.916	498.032	8.397	255.055
3.06	Resultado Financeiro	-241.249	-670.196	-234.413	-655.433
3.06.01	Receitas Financeiras	90.273	325.371	120.205	427.523
3.06.02	Despesas Financeiras	-331.522	-995.567	-354.618	-1.082.956
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-150.333	-172.164	-226.016	-400.378
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	33.677	44.517	-2.631	45.471
3.08.01	Corrente	-10.958	6.615	-5.953	-4.769
3.08.02	Diferido	44.635	37.902	3.322	50.240
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-116.656	-127.647	-228.647	-354.907
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-116.656	-127.647	-228.647	-354.907
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-102.585	-95.502	-211.313	-325.383
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-14.071	-32.145	-17.334	-29.524
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)	0	0	0	-0,18897
3.99.01	Lucro Básico por Ação	0	0	0	-0,18897
3.99.01.01	ON	0	0	0	-0,18897

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.99.02	Lucro Diluído por Ação	0	0	0	-0,18775
3.99.02.01	ON	0	0	0	-0,18775

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-116.656	-127.647	-228.647	-354.907
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-116.656	-127.647	-228.647	-354.907
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-102.585	-95.502	-211.313	-325.383
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-14.071	-32.145	-17.334	-29.524

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	367.078	62.778
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.521.552	1.315.702
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-172.164	-400.378
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	329.682	341.814
6.01.01.03	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	317.051	312.385
6.01.01.04	Provisão (reversão) para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-140.174	-43.514
6.01.01.05	Provisão (Reversão) para Perdas dos Estoques	18.431	25.379
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	25.502	32.219
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-127.569	-276.475
6.01.01.10	Resultado na Venda ou Baixa de Ativos Não Circulantes	31.722	11.719
6.01.01.11	Ajuste a valor presente do contas a receber	8.211	4.664
6.01.01.12	Equivalencia patrimonial	3.728	298
6.01.01.13	Depreciação IFRS-16	169.286	157.106
6.01.01.14	Amortização mais valia ágio alocado	178.839	197.119
6.01.01.17	Encargos financeiros	813.809	961.259
6.01.01.18	Resultado de operações derivativos	9.574	4.941
6.01.01.19	Ajuste de preço em contas a pagar por aquisição	59.388	0
6.01.01.20	Atualização monetária de contas a receber na venda de controladas	-3.764	-12.834
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-308.568	-342.688
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber	-313.542	27.866
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-141.629	-114.161
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-24.018	5.185
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	78.140	-14.271
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	1.077	2.826
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	-19.162	17.556
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-61.828	-107.478
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	77.591	63.349
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	-53.110	-55.387
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	24.604	-14.247
6.01.02.11	(Redução) em impostos e contribuições parcelados	0	-12
6.01.02.12	(Redução) em provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-75.407	-92.466
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-28.806	-38.988
6.01.02.17	(Redução) aumento em fornecedores Risco sacado	227.522	-22.460
6.01.03	Outros	-845.906	-910.236
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-12.943	-33.590
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-581.781	-655.232
6.01.03.03	Juros de arrendamento por direito de uso pagos	-232.368	-221.414
6.01.03.04	Juros pagos em operações com derivativos	-18.814	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	732.821	449.010
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	1.051.504	699.010
6.02.02	Adições de Imobilizado	-83.159	-109.718
6.02.03	Adições de Intangível	-229.865	-214.795
6.02.04	Caixa adquirido em combinação de negócio	898	3.997

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.02.05	Recebimento pela venda de controladas	0	99.757
6.02.06	Pagamentos por aquisição de controladas	-7.357	-29.241
6.02.08	Recebimento de dividendos	800	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.015.383	-1.934.035
6.03.01	Alienações de Ações em Tesouraria	-21.249	-20.066
6.03.03	Contratação de Empréstimos e Financiamentos	60.936	0
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e Debêntures	-795.210	-1.858.726
6.03.06	Emissão Debêntures	1.000.000	500.000
6.03.07	Custos de emissão das debêntures	-8.261	-16.553
6.03.08	Recompra de debêntures	-1.006.123	-348.859
6.03.09	Pagamento de arrendamento por direito de uso	-114.635	-104.429
6.03.10	Parcelas pagas em aquisição de empresas	-130.841	-85.402
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	84.516	-1.422.247
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	121.772	1.601.468
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	206.288	179.221

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562	1.064.826	13.241.388
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562	1.064.826	13.241.388
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.286	0	0	0	2.286	3.599	5.885
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	22.205	0	0	0	22.205	3.297	25.502
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-19.919	0	0	0	-19.919	-1.330	-21.249
5.04.08	Aquisição por combinação de negócios	0	0	0	0	0	0	1.632	1.632
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-95.502	0	-95.502	-32.145	-127.647
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-95.502	0	-95.502	-32.145	-127.647
5.07	Saldos Finais	7.667.615	4.511.233	0	-95.502	0	12.083.346	1.036.280	13.119.626

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590	1.044.074	13.770.664
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590	1.044.074	13.770.664
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-11.332	0	0	0	-11.332	23.485	12.153
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	28.609	0	0	0	28.609	3.610	32.219
5.04.08	Recompra de Ações em Tesouraria	0	-20.066	0	0	0	-20.066	0	-20.066
5.04.09	Perda de Participação Minoritária	0	-19.875	0	0	0	-19.875	19.875	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-325.383	0	-325.383	-29.524	-354.907
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-325.383	0	-325.383	-29.524	-354.907
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.047.643	0	-325.383	0	12.389.875	1.038.035	13.427.910

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	3.698.599	3.099.742
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.986.593	3.396.242
7.01.02	Outras Receitas	29.057	15.885
7.01.02.02	Outras receitas, líquidas	29.057	15.885
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-317.051	-312.385
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-781.078	-514.599
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-352.138	-222.549
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-428.940	-292.050
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.917.521	2.585.143
7.04	Retenções	-677.807	-696.039
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-498.968	-498.920
7.04.02	Outras	-178.839	-197.119
7.04.02.01	Amortização Mais Valia de Ágio Alocado	-178.839	-197.119
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.239.714	1.889.104
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	321.643	398.634
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.728	-298
7.06.02	Receitas Financeiras	325.371	398.932
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.561.357	2.287.738
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.561.357	2.287.738
7.08.01	Pessoal	1.253.549	1.189.797
7.08.01.01	Remuneração Direta	862.139	814.192
7.08.01.02	Benefícios	86.726	91.830
7.08.01.03	F.G.T.S.	304.684	283.775
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-17.343	-28.286
7.08.02.01	Federais	-23.564	-16.325
7.08.02.02	Estaduais	75	836
7.08.02.03	Municipais	6.146	-12.797
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.452.798	1.481.134
7.08.03.01	Juros	995.567	1.054.365
7.08.03.02	Aluguéis	382.948	367.593
7.08.03.03	Outras	74.283	59.176
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-127.647	-354.907
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-127.647	-354.907

Comentário do Desempenho

Belo Horizonte, 08 de novembro de 2023, Cogna Educação S.A. (B3: COGN3) – “Cogna” ou “Companhia” anuncia hoje os resultados referentes ao terceiro trimestre de 2023 (3T23). As informações financeiras da Companhia são apresentadas com base nos números consolidados, em reais, conforme a Legislação Societária Brasileira e as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), já em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), exceto quando indicado de outra forma.

3T23 MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

A Cogna apresenta o décimo trimestre consecutivo de forte crescimento, com entrega consistente e crescimento de duplo dígito nos principais indicadores. Em Receita Líquida cresceu 19,3%, EBITDA Recorrente apresentou um crescimento de 31,9% com forte rentabilidade, além do crescimento importante de 36,6% na Geração de Caixa Operacional após Capex, totalizando uma conversão de EBITDA em Caixa de 83,3% no trimestre.

Seguindo nossa estratégia de gerar valor para o acionista, com foco na geração de caixa, através de estratégias claras e sendo a empresa mais diversa do setor de educação básica até pós-graduação e que esta diversidade é uma fortaleza, apresentamos no 3T23, crescimento em todas as unidades de negócios: Kroton, Vasta e Saber.

Em Kroton, finalizamos o ciclo de captação do segundo semestre com crescimento de safras de receitas pelo quinto semestre consecutivo. A Receita Líquida atingiu R\$ 829,4 milhões no 3T23 com crescimento de 8,4% versus mesmo período do ano anterior, reflexo do crescimento de 6,5% na receita de captação, melhora na satisfação dos alunos com redução na taxa de evasão e conseqüentemente aumento da matrícula e repasse da inflação positiva para veteranos. O EBITDA Recorrente Kroton cresce 17,6% no trimestre com expansão de 2,3 p.p. na margem, atingindo 29,4%, em razão da melhora no cenário de crédito mesmo com o aumento das Despesas de Marketing para a consolidação da marca Anhanguera nacionalmente, que inclusive iniciará uma nova campanha de marketing denominada “Vem por aqui” reforçando que o nosso principal foco é o aluno, sua experiência e sua jornada conosco.

Em Vasta, encerramos o ciclo 2023 com crescimento de ACV de 17,9% versus o ciclo de 2022, levemente abaixo do *guidance* de 20%, devido ao contexto macroeconômico desafiador que impactou o cenário de crédito das escolas. Com o ACV de R\$1.207,2 milhões a companhia apresentou ao longo dos últimos 5 ciclos comerciais um crescimento anual médio de 20%. A Receita Líquida cresceu 36,6% no 3T23 e o EBITDA Recorrente atingiu R\$ 25,8 milhões com crescimento de 123,8%. A Margem EBITDA Recorrente de Vasta para o trimestre foi de 10,0%, 3,9 p.p melhor que o 3T22, em razão da contínua performance positiva da venda dos produtos complementares e da segunda venda de soluções educacionais para Governos Estaduais e Municipais (“B2G”), uma nova avenida de crescimento para empresa. No ciclo de 2023, a Margem EBITDA Recorrente foi de 26,5%, 0,3 p.p acima do Ciclo 2022, mostrando consistência no resultado de Vasta, apesar do forte aumento de custos de papel e gráfica

Conforme anunciado em divulgações anteriores, o segundo semestre do ano é muito importante para Saber, onde temos a definição do Programa Nacional de Livro e Material Didático (PNLD). Esse ano a compra foi realizada para o Ensino Fundamental II, onde Saber ganhou 7 pontos percentuais de *market share* versus a compra de 2019, atingindo 33,5%. Com isso somos o líder no mercado de compra e recompra dos próximos 3 anos para o Ensino Fundamental II. O resultado da venda inicial deve ser reconhecido no 4T23, conforme cronograma de entrega dos livros.

A Geração de Caixa Operacional após CAPEX (GCO) foi um dos principais destaques do resultado do 3T23, totalizando um crescimento de 36,6% em comparação ao 3T22 e atingiu R\$254,8 milhões, no acumulado do ano o GCO foi de R\$652,7 milhões, um aumento de 36,8% em relação ao mesmo período de 2022. A evolução da Cogna

Comentário do Desempenho

no aspecto geração de caixa tem sido notória, sendo uma qualidade ímpar no setor ao longo dos últimos 3 anos. Além da constante evolução de GCO, a eficiência de conversão de EBITDA Recorrente em GCO tem evoluído constantemente, chegando a 55,1% no acumulado de 2023. O forte resultado em 2023 reforça nosso otimismo em relação à capacidade de geração de caixa ao longo do ano e o nosso compromisso com o *guidance* de GCO para 2024.

Crescimento: aumento de receita em todas as unidades de negócio com foco em eficiência na geração de resultado

Em Kroton, atingimos o quinto trimestre de crescimento de receita, mesmo com um cenário macroeconômico desafiador para captação. Demonstramos resiliência no crescimento de safra, gerando um aumento de Receita Líquida de 8,4% no 3T23 versus 3T22.

Em Vasta, seguimos com resultados importantes em todas as avenidas de crescimento. As Receitas de Subscrição cresceram 14,9% no 3T23 e tivemos uma Receita Líquida adicional de soluções educacionais para governos (B2G), de R\$40,7 milhões, alcançando um total de R\$ 81,2 milhões na nova linha de negócio B2G no acumulado do ano. Conforme apresentado anteriormente, Vasta lançou a franquia Anglo Start que irá iniciar as operações em 2024 com uma curva de maturação mais longa.

Saber conforme afirmamos recorrentemente segue a trajetória de crescimento de Receita Líquida, apresentando um aumento de R\$71,4 milhões (+62,0%) em relação ao último ano, principalmente devido ao PNLD, onde voltamos a ser líder de mercado. Adicionalmente, Saber oferece para o governo soluções complementares ao PNLD através de chamamento público, como *Wings* (soluções de inglês) e *Acerta Brasil* (avaliação de aprendizagem), soluções que auxiliarão no crescimento da Receita Líquida para o futuro. Ainda em Saber para complementar a diversidade de produtos, a rede *Red Balloon* iniciará em 2024 sua expansão para escolas bilíngue visando ocupar a ociosidade do contraturno das escolas de inglês já existentes em seu portfólio.

Eficiência: crescimento de EBITDA Recorrente em todas as unidades de negócio

O EBITDA Recorrente da Cogna cresceu 31,9%, ou R\$74,0 milhões, com crescimento em todas as unidades de negócio Kroton (R\$36,4 milhões), Vasta (R\$14,3 milhões) e Saber (R\$23,3 milhões), com ganho de eficiência operacional, ou seja, ganho de margem EBITDA Recorrente em todas as unidades de negócio. Em Kroton, a melhoria contínua na qualidade da Receita resultou em uma redução da Inadimplência e, conseqüentemente, menores níveis de PCLD em relação a Receita Líquida.

A alavancagem da Companhia reduziu de 2,15x no 3T22 para 1,88x no 3T23, reflexo das ações de *liability management*, crescente geração de caixa e EBITDA Recorrente. A Companhia não precisa de novas captações em 2023 e 2024 para amortizar as dívidas até 31 de dezembro de 2024.

Experiência: foco em entregar a melhor experiência para os nossos alunos

O investimento que fizemos nos últimos anos em processos, produtos e serviços, está refletindo na melhora da experiência do aluno. No 3T23, tivemos um resultado 9% superior ao 2T23 e 18% melhor versus 1T23. No acumulado do ano, tivemos uma melhora de 41% no NPS, comparado com os 9 meses de 2022, batendo recordes históricos da Companhia.

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

No 3T23 o Roberto Valério foi premiado como Melhor CEO pelo Prêmio Melhor RH Sudeste, que visa reconhecer os CEOs do Sudeste que mais apoiam seus RHs. O nosso Vice-Presidente de RH, Fabio Lacerda também foi reconhecido como Líder mais relevantes de RH por ser um profissional que se destaca na promoção da

Comentário do Desempenho

transformação do ambiente de trabalho, na humanização da corporação e na promoção do bem-estar dos colaboradores.

Lançamos nesse trimestre o Programa de Estágio Vulnerabilidade, programa exclusivo para pessoas em vulnerabilidade social (renda familiar de até 2 salários por pessoa). Os estagiários irão trabalhar nas áreas de Tecnologia, projetos e processos, recrutamento e seleção, comunicação e eventos, atendimento ao cliente e editorial. Esse é o primeiro programa para pessoas em vulnerabilidade social e tivemos cerca de 200 inscritos por vaga.

Inovação: protagonismo na construção do futuro da educação.

Neste 3T23 mantivemos a consistência na jornada de inovação, com foco em 3 frentes: (i) Novo método do núcleo corporativo, o Cogna Labs para identificar e desenvolver as novas avenidas de crescimento da Cogna até 2030; (ii) contínua aceleração do pilar de inovação aberta para fortalecer e desenvolver ainda mais o *core business* da Companhia; e (iii) agenda de Inteligência Artificial Generativa.

Alguns destaques positivos foram a tese E.CO - Universidade Corporativa, focada em educação corporativa, em etapa de MVP (Mínimo Produto Viável) e potencial de crescimento nos próximos meses e a finalização do programa de mapeamento de startups com a seleção de 10 startups de Inteligência Artificial para possíveis inovações nas áreas de negócios, como melhoria nos processos de redução de custos com tutoria, *back office*, operacional e acadêmico.

ESG: Estratégia de Mudanças Climáticas, Inventário de Gases de Efeito Estufa e Geração de Impacto Social Positivo

Como destaque no trimestre, divulgamos nosso inventário de emissões de gases de efeito estufa dos últimos quatro anos, que abrangeu os escopos 1, 2 e 3. Este inventário recebeu a mais alta classificação de governança na auditoria externa do Organismo Verificador e foi reconhecido também com o selo Ouro do Programa Brasileiro GHG Protocol.

Além disso, divulgamos o segundo Relatório de Sustentabilidade da Vasta Educação, trazendo as informações a respeito das principais iniciativas ambientais, sociais e de governança. Destacamos também o Prêmio Educador Nota 10, uma correalização do Instituto SOMOS, em parceria com a Fundação Victor Civita. O Prêmio reconhece e valoriza professores, coordenadores pedagógicos e gestores escolares da Educação Infantil ao Ensino Médio de escolas públicas e privadas de todo o país.

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO OPERACIONAL

KROTON

A base de alunos total de Kroton teve um crescimento de 6,9% no 3T23 vs 3T22, atingindo mais de 1 milhão de alunos. Esse resultado é reflexo de um aumento de 5,3% na Captação do segundo semestre de 2023, da redução a taxa de evasão em 1,4p.p e melhora na taxa de rematrícula em 7,6%.

A Receita Líquida da Kroton cresceu 8,4% no 3T23 versus 3T22, alcançando R\$829,4 milhões, representando o quinto trimestre consecutivo com crescimento de Receita Líquida. Conforme mencionado nos últimos Releases, este aumento reflete o efeito composto de safras crescentes em todas as unidades de negócio. Esse efeito merece destaque por ser um crescimento acima de uma base que teve um aumento de 11,7% no ano anterior.

VASTA

O ciclo comercial da Vasta inicia-se no quarto trimestre, período no qual são feitas as primeiras entregas de conteúdo aos alunos de escolas parceiras para o ano seguinte, e encerra-se no terceiro trimestre do ano seguinte. Por este motivo, as análises de desempenho da Vasta, sempre que possível, serão realizadas considerando-se o Ciclo Comercial total, neste caso compreendido pelo 4T22 até 3T23 (Ciclo 2023), comparado com o acumulado de 4T21 até 3T22 (Ciclo 2022) e 4T20 até 3T21 (Ciclo 2021).

Encerramos no 3T23 o ciclo comercial de 2023 para a Vasta. Com esse resultado atingimos um CAGR de 20% nos últimos 5 anos, demonstrando a resiliência do negócio, mesmo durante a pandemia. O ciclo de 2023 teve um aumento de 17,9% de ACV versus o ciclo de 2022.

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

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

A Receita Líquida atingiu R\$ 257,9 milhões no 3T23, crescimento de 36,6% comparado com 3T22, resultado do crescimento de 20,0% na Receita Líquida de Subscrição ex-PAR, crescimento de 16,0% na Não-Subscrição e a nova linha de negócios de R\$40,7 milhões no B2G, oriundo da segunda venda de material didático e avaliativo tanto impresso como digital, a gestão e monitoramento de indicadores educacionais e treinamento pedagógico personalizado baseado nos diagnósticos do material avaliativo para um Estado da União que busca melhorar suas performances o SAEB.

Após superar o *guidance* de ACV em 2,4% no ciclo de 2022, a Vasta chega ao final do ciclo de 2023 levemente abaixo dos 20% em subscrição, que foi mais do que compensado pelas novas avenidas de crescimento. No encerramento do ciclo comercial (4T22 – 3T23), a Receita Líquida de atingiu R\$ 1.437,2 milhões, que representa um crescimento de 24,2% versus ciclo anterior. O resultado e a composição da Receita Líquida, reforça a importância da diversificação em nossos negócios. No ciclo 2023, a composição da Receita Líquida foi: (i) 84,0% da

Comentário do Desempenho

Receita Líquida de Subscrição versus 88,5% no ciclo 2022; (ii) 10,4% de Não-Subscrição versus 11,5% no ciclo 2022; e, (iii) 5,6% de B2G, nova avenida de crescimento

SABER

Base de Alunos

Base de Alunos	3T23	3T22	% AH	2T23	% AH
Unidades Red Balloon/Franquias	114	121	-5,8%	115	-0,9%
Alunos Red Balloon/Franquias	29.307	25.824	13,5%	28.618	2,4%

O número de unidades *Red Balloon* reduziu em 5,8% entre o 3T23 e o 3T22, principalmente pelo fechamento de operações dentro de escolas parcerias que foram adquiridas pelo Grupo Eleva em 2021, conforme já demonstramos no trimestre 3T21.

Por outro lado, o número de alunos da rede *Red Balloon* cresceu 13,5% no 3T23, comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, principalmente por um ciclo de captação melhor em 2023, nas escolas próprias, franquias e nas escolas que adotam *Red Balloon* como solução para língua estrangeira.

No ano de 2023, o Programa Nacional do Livro Didático (PNLD) contemplou a compra dos livros do Ensino Fundamental II e a recompra dos demais segmentos (Educação Infantil, Educação Fundamental I e Ensino Médio).

O programa do PNLD acontece através de um edital público para a aprovação das obras pelo governo, através de uma banca examinadora independente, que após aprovadas, são encaminhadas para a seleção das escolas que adotam o programa.

Todo o trabalho realizado pela Saber na produção de materiais didático e atuação comercial junto as escolas, resultou em um ganho importante de *Market Share* de 7,7p.p na compra dos livros do Ensino Fundamental II, tornando-a maior conglomerado de editoras (Ática, Scipione e Saraiva) no segmento. Esta expansão poderá ser observada nos próximos trimestres com aumento da receita oriundas do PNLD, tanto na compra quanto na recompra do material didático nos próximos anos. Esse ganho de *marketshare* demonstra o foco em resultado da companhia e o benefício de ter uma companhia diversa, gerando um ganho relevante no ano de 2023, mas também ao longo dos próximos 3 anos de recompra.

Conforme mencionado em releases anteriores, o maior reconhecimento de receita oriunda do PNLD seria durante o segundo semestre. Com isso, no 3T23 a Receita Líquida total cresceu 62,0%, alcançando R\$186,6 milhões. Este crescimento é motivado pelo aumento do PNLD (+181,9 %) e Idiomas (+6,4%).

Para o PNLD, a receita deste trimestre é fruto da evolução editorial e da área comercial do programa de recompra do programa do Ensino Fundamental I, além de um reconhecimento parcial de receita no 3T23 que em 2022, ocorreu somente no quarto trimestre.

Para Idiomas, o acréscimo de 6,4% de receita é oriundo da expansão da marca da *Red Balloon* que como já mencionado está com a número de alunos maior em 13,5%.

Comentário do Desempenho

Desempenho Financeiro

Receita Líquida

No 3º trimestre de 2023, a Receita Líquida da Cogna cresceu 19,3% comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, alcançando R\$ 1.270,0 milhões. Tais resultados positivos são consequência do crescimento de receita nas três unidades de negócio da Cogna: Kroton, Vasta e Saber. O EBITDA Recorrente cresceu 31,9% no trimestre e alcançou R\$305,8 milhões. Vale destacar que a Companhia manteve o foco na eficiência operacional atingindo uma Margem EBITDA Recorrente de 24,1%.

Custos

Os custos dos produtos e serviços alcançaram R\$437,8 milhões no 3T23, o que equivale a 34,5% da receita líquida do período.

Lucro Bruto

O lucro bruto no 3T23 alcançou R\$832,3 milhões, com uma margem bruta de 65,5%, aumento de 32,2% na comparação com o 3T22.

Despesas Operacionais

Despesas com Vendas

As despesas com vendas incluem gastos relacionados à equipe comercial, propaganda e marketing, direitos autorais e Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD). No 3T23, essas despesas atingiram 20,3% da receita líquida, aumento de 1,2 p.p. frente ao 3T22.

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 3T23, essas despesas totalizaram 38,0% da receita líquida, redução de 1,6p.p. frente ao 3T22.

Outras Receitas e Despesas Operacionais

As outras receitas e despesas totalizaram R\$1,4 milhões no 3T23 versus R\$ 5,1 milhões no 3T22.

Resultado Financeiro

No 3T23 o Resultado Financeiro foi negativo em R\$241,2 milhões, um aumento de 2,9% frente ao 3T22. Com despesas financeiras reduzindo em 6,5% chegando a R\$331,5 milhões e receitas financeiras caindo 24,9% no ano contra ano, chegando a R\$90,3 milhões.

Comentário do Desempenho

Lucro/Prejuízo Líquido

O Prejuízo Líquido do terceiro trimestre de 2023 foi R\$102,6 milhões frente a um Prejuízo Líquido de R\$211,3 milhões do 3T22. Esse expressivo crescimento entre trimestres é resultado do aumento de 6,7 p.p. no Resultado Operacional.

Capex e Investimentos em Expansão

Ocorreu um aumento de 2,3% no Capex e Investimentos em Expansão no comparativo 3T23 versus 3T22. Esse aumento é reflexo do aumento de 189,5% na linha de Equipamentos de Informática e biblioteca, devido ao investimento em aparelhos tecnológicos nas unidades de Medicina e aumento de 57,3% em Ampliações – obras e benfeitorias, referente a migração da unidade do Anglo da Tamandaré para Bela Cintra, que trará instalações mais modernas com maior mobilidade para os alunos. No acumulado do ano o Capex e Investimento em Expansão teve uma redução de 3,7%, totalizando R\$312,6 milhões.

Geração de Caixa

A Geração de Caixa Operacional antes do Capex foi positiva em R\$368,1 milhões e representa um crescimento de 23,8% em comparação 3T22, no 9M23 o crescimento foi de 20,4%. Para o mesmo período, a Geração de Caixa Operacional após Capex (GCO) foi de R\$254,8 milhões, representando um crescimento de 36,6% em comparação a 3T22, favorecido pela melhora operacional nas três unidades de negócio, mas principalmente pelo recebimento em Vasta B2G. No acumulado a GCO após Capex foi de R\$652,7 milhões, um aumento de R\$175,4 milhões versus o mesmo período do ano anterior. Com os primeiros nove meses do ano, a Companhia supera o montante atingido em 2022 e reforça o compromisso de atingir o guidance de GCO após Capex de R\$1,0 bilhão em 2024.

No 3T23, o fluxo de caixa livre foi negativo em R\$297,7 milhões, e representa um número R\$1.225,0 milhões superior ao do 3T22 como reflexo da operação de recompra de debêntures no mercado secundário realizada pela Companhia no 1S23, no montante de R\$1,1 bilhão que deveria ser amortizada no 3T23. O fluxo de caixa livre 9M23 foi negativo em R\$832,7 milhões, superior em R\$1.008,2 milhões em relação ao ano anterior, justificado principalmente pela emissão de debêntures e menor amortização de principal das debêntures. Com esses movimentos, o impacto direto na redução da dívida bruta foi de 15,7%, ou R\$857,9 milhões (3T23 vs. 4T22). Excluindo amortização e captações de dívidas e M&A, o fluxo de caixa livre foi de R\$ 28,3 milhões.

Endividamento

Ao final do 3º trimestre de 2023, o total entre caixa e equivalente de caixa somou R\$ 1.296 milhões. Esse valor é 40,7% inferior ao auferido ao final do 3T22, devido ao pagamento de juros e amortizações das Debêntures da Cogna entre os trimestres e a recompra de R\$ 1,1 bilhão da debênture com vencimento de agosto de 2023 que estavam sendo negociados no secundário abaixo do par. A companhia finalizou no 2T23 a captação da primeira tranche do financiamento junto com a Financiadora de Estudos e Projetos (FINEP), com valor de R\$61,6 milhões. A companhia ainda possui R\$ 24,0 milhões para captação, mediante comprovação de gastos, tendo o montante total do financiamento taxa de TJLP + *spread*, que equivale a 63,0% do CDI. A dívida líquida da empresa reduziu 1,6% no 3T23 em relação ao 2T23, de R\$ 3.362,7 milhões para R\$ 3.307,6 milhões, mesmo com o efeito de M&A e a recompra de ações de Vasta.

Comentário do Desempenho

O custo médio da dívida ao final do 3T23 foi de CDI + 2,18% vs. CDI + 2,03% ao final do 2T23. Esse aumento de custo médio ocorre devido ao vencimento de um montante de R\$736,5 milhões da debênture SSED21, que possuía remuneração de CDI + 1,00%. O duration ao final do 2T23 foi de 24 meses.

A Companhia obteve, ao final do 3T23, uma alavancagem (Dívida Líquida/ EBITDA Ajustado) de 1,88x, e demonstra novamente redução no seu nível de alavancagem, versus 2T23 (1,98x) sendo o menor nível de alavancagem desde o 4T18. 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	4.728.920	0,25%
Free Float	1.871.877.290	99,75%
Total	1.876.606.210	100,00%

*Posição em 30/09/2023

DESEMPENHO DAS AÇÕES

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

No 3T23, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, totalizando um volume negociado de R\$4,0 bilhões, resultando em um volume médio diário negociado de R\$63,3 milhões. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 12 diferentes corretoras (*Research*) locais e internacionais. Cogna fechou setembro de 2023 com um valor de mercado de R\$ 4,9 bilhões.

No terceiro trimestre de 2023, a ação da Cogna desvalorizou 18,4%, enquanto o Ibovespa desvalorizou 1,29%, ITAG, IGC, ICON desvalorizaram 0,41%, 0,54% e 17,16%, respectivamente no mesmo período.

Performance Ação Cogna (R\$)	3T23	3T22
Volume médio diário de negociações (MM)	63,3	80,9
Preço início	3,26	2,14
Máxima	3,52	3,01
Mínima	2,54	2
Média	3,09	2,53
Preço de fechamento	2,66	2,94
Varição de preço no período	-18,4%	+37,4%

Comentário do Desempenho

RATINGS

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

SOBRE A COGNA EDUCAÇÃO

A Cogna Educação é uma das maiores organizações educacionais privadas do mundo. Em atuação há mais de 55 anos, a Companhia está presente em todos os estados do Brasil e nos mais diferentes segmentos da educação, com uma plataforma completa de serviços e conteúdos oferecidos em diferentes modelos de negócios. Ao final do 3T23, a Cogna contava com mais de 1 milhão de alunos de educação superior Presencial e Digital na vertical Kroton e mais de 70 mil alunos de Pós-Graduação na vertical Platos, atendidos por meio de 112 unidades próprias de Ensino Superior e mais de 3.000 polos credenciados de Ensino Digital. Na Educação Básica, a Vasta encerrou o trimestre com 2,0 milhões de alunos atendidos por aproximadamente 6,3 mil escolas associadas utilizando as soluções de conteúdos core e complementar.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

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

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

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

As informações financeiras intermediárias da Companhia foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração em 08 de novembro de 2023.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2. Principais práticas contábeis

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

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

- Resumo das principais políticas contábeis;
- Estimativas e julgamentos contábeis;

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 2022 e, portanto, devem ser analisadas em conjunto.

3. Combinação de negócios e aquisição de participações societárias

3.1. Combinação de negócios

3.1.1. Aquisições realizadas em 2023

(a) Escola Start Ltda. (“Anglo Start”)

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

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

O valor total da operação foi de R\$ 4.482, sendo: (i) R\$ 2.874 referente ao preço de aquisição de 51% da participação societária da Anglo Start, e (ii) R\$ 1.608 referente ao valor justo da opção de compra da participação dos não controladores de 49% do capital social a ser exercida em 2028. Esse valor foi pago em duas parcelas, sendo uma parcela fixa de R\$ 4.100 à vista na data da aquisição e uma parcela variável de R\$ 382, sujeita a reajuste de preço em função do cálculo de indicadores financeiros de receita líquida, endividamento e caixa, como definido em contrato, apurados e corrigidos em 100% do CDI. A parcela variável foi paga em 18 de agosto de 2023.

Conforme mencionado acima, na mesma data a Companhia adquiriu opção de compra para aquisição das ações de emissão da Anglo Start detidas pelo acionista minoritário, representativas de 49% do capital social, a partir de janeiro de 2028, mensurada ao valor justo de R\$ 1.608, utilizando o método de Monte Carlo e tendo como premissa 1.3x a receita dos últimos 12 meses anteriores a data de opção de compra.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As aquisições foram contabilizadas pelo método de aquisição, ou seja, a contraprestação transferida, e os ativos líquidos identificáveis adquiridos, e os passivos assumidos foram mensurados pelo valor justo, enquanto o ágio é mensurado como o excesso da contraprestação paga sobre esses itens.

(b) Centro Avançado de Ensino LTDA. (“CAde”)

A Companhia, através de sua controlada Editora e Distribuidora Educacional S.A. (“EDE”), realizou a aquisição de 100% da participação societária no capital social da empresa Centro Avançado de Ensino LTDA. (“CAde”) em 18 de agosto de 2023.

O CAde é uma Sociedade que atua no mercado de Educação Básica - de Ensino Fundamental (6º ao 9º ano) e Ensino Médio, na modalidade de Educação de Jovens e Adultos (EJA), na forma presencial e na modalidade à distância.

O valor total da operação foi de R\$ 9.467, sendo: (i) R\$ 3.257 à vista; (ii) R\$ 467 e R\$ 439 em duas parcelas anuais e; (iii) parcela variável no valor de R\$ 5.304 será paga entre 2025 e 2028, sendo calculada conforme o número de alunos do CAde que concluírem o Ensino Fundamental ou Médio na modalidade de EJA entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de junho de 2026 nas unidades em que houver polo autorizado e/ou credenciado por meio do credenciamento da Sociedade. As parcelas são corrigidas pelo IPCA.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela a seguir apresenta os ativos identificáveis líquidos adquiridos e os passivos assumidos para combinação de negócios em 2023, sendo o valor justo dos intangíveis de licenças apurado em bases provisórias:

	Anglo Start	CAde	Consolidado Total
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	888	10	898
Contas a receber	1.207	244	1.451
Estoques	349	-	349
Adiantamentos	62	-	62
Tributos a recuperar	127	-	127
Outros créditos	37	-	37
Total ativo circulante	2.670	254	2.924
Ativo não circulante			
Contas a receber	-	77	77
Outros créditos	12	-	12
Imobilizado	796	18	814
Intangíveis	3.667	9.316	12.983
<i>Carteira de Clientes (i)</i>	1.844	-	1.844
<i>Marca (ii)</i>	1.823	-	1.823
<i>Licença MEC</i>	-	9.004	9.004
<i>Produção de Conteúdo</i>	-	312	312
Total ativo não circulante	4.475	9.411	13.886
Total do ativo	7.145	9.665	16.810
Passivo circulante			
Fornecedores	298	-	298
Obrigações trabalhistas	477	39	516
Tributos a pagar	105	-	105
Adiantamentos de clientes	2.766	-	2.766
Demais contas a pagar	60	6	66
Total passivo circulante	3.706	45	3.751
Passivo não circulante			
Empréstimos e financiamentos	-	153	153
Demais contas a pagar	109	-	109
Total passivo circulante	109	153	262
Total do passivo	3.815	198	4.013
Total dos ativos identificáveis, líquido (A)	3.330	9.467	12.797

Metodologia de mensuração do valor justo:

- (i) Adotamos a abordagem da Renda para cálculo do valor da carteira de clientes, pelo critério de Multi-period Excess Earnings Method (MPEEM).
- (ii) Adotamos para cálculo do valor da marca a abordagem da Renda, pelo critério de Relief from Royalties (RfR).

O ágio reconhecido como resultado das aquisições foi determinado como segue:

	Anglo Start	CAde	Total
Contraprestação transferida	2.874	9.467	12.341
Participação dos não controladores, baseado na participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis (i)	1.632	-	1.632
Valor dos ativos identificáveis, líquido	(3.330)	(9.467)	(12.797)
Goodwill	1.176	-	1.176

- (i) Relativo a aquisição de 51% da participação societária no capital social da empresa Escola Start Ltda., ("Anglo Start") e 100% da empresa Centro Avançado de Ensino Ltda (CAde).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4. Gestão de riscos financeiros

4.1. Considerações gerais e políticas

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

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

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

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

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	Hierarquia do valor justo	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo - Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		108.670	19	206.288	121.772
Contas a receber		-	-	2.290.650	2.300.842
Contas a receber na venda de controladas		-	-	32.263	28.499
Outros créditos		428	617	183.538	164.327
Debêntures a receber de partes relacionadas		1.113.818	1.305.748	-	-
Partes relacionadas - outros		328.756	438.593	-	-
		1.551.672	1.744.977	2.712.739	2.615.440
Ativo - Valor justo por meio do resultado					
Títulos e valores mobiliários	2	14.232	757.304	1.135.138	2.059.073
Instrumentos financeiros derivativos	2	2.465	4.978	2.465	4.978
Demais investimentos	3	-	-	9.879	8.271
		16.697	762.282	1.147.482	2.072.322
Passivo - Custo amortizado					
Empréstimos		61.461	-	61.614	-
Debêntures		3.133.557	3.925.733	4.335.954	5.191.194
Fornecedores		1.302	697	602.845	664.375
Fornecedores risco sacado		-	-	540.964	313.442
Contas a pagar - aquisições		-	-	164.630	196.512
Demais contas a pagar		51	53	115.182	143.813
Partes relacionadas - outros		206.161	186.490	-	-
		3.402.532	4.112.973	5.821.189	6.509.336
Passivo - Valor justo por meio do resultado					
Instrumentos financeiros derivativos	2	7.594	23.032	7.594	23.032
Contas a pagar - aquisições	3	-	-	36.430	55.917
		7.594	23.032	44.024	78.949

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 BTG”, 2ª e 3ª séries, e “COGNA 2ª emissão de debêntures”, 3ª série. Esses instrumentos financeiros derivativos estão representados especificamente por contratos de *swap*, sendo mensurados ao valor justo por meio do resultado.

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

Operação de swap	Objetivo do derivativo	Remuneração ativo	Remuneração passivo	Valor notional (R\$)	Vencimento	Ponta ativa (R\$)	Ponta passiva (R\$)	Consolidado Ganho (perda) (R\$)
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 2ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 7,9273%	CDI + 2,1900%	342.616	16/07/2029	384.975	388.885	(3.910)
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 8,0031%	CDI + 2,5900%	105.579	15/07/2032	123.276	126.960	(3.684)
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 6,7234%	CDI + 2,1000%	134.292	15/08/2025	142.874	140.409	2.465
Total				582.487		651.125	656.254	(5.129)
Ativo não circulante								2.465
Passivo não circulante								(7.594)
								(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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	30/09/2023	31/12/2022	Consolidado Taxa de Juros
Debêntures atreladas ao CDI	3.749.405	4.620.155	100% CDI + juros de 0,65% a 2,95% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	582.487	570.978	CDI + juros de 2,10% a 2,59% a.a.
Contas a pagar por aquisições	72.981	110.138	CDI
Total	4.404.873	5.301.271	

	30/09/2023	31/12/2022	Consolidado Taxa de Juros
Debêntures atreladas ao IPCA	586.549	571.039	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	(582.487)	(570.978)	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.
Contas a pagar por aquisições	128.079	142.291	IPCA
Total	132.141	142.352	

	30/09/2023	31/12/2022	Consolidado Taxa de Juros
Empréstimo	61.614	-	TJLP + 1,25% a.a
Total	61.614	-	

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

c) Risco de crédito

É o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação as contas a receber) e de financiamento a alunos (relativos ao PEP e PMT), incluindo depósitos em bancos, títulos e valores mobiliários e instituições financeiras, e outros instrumentos financeiros. A Companhia mantém suas provisões para fazer face a esses riscos, sendo que as práticas adotadas para seu controle permanecem inalteradas em relação as apresentadas nas Demonstrações Financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

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

	30/09/2023	Consolidado 31/12/2022
Contas a receber de clientes (nota 7)		
Kroton	5.003.573	4.937.514
Vasta	524.717	708.417
Saber	216.218	136.864
Cartão de crédito	12.782	15.999
Contas a receber bruto	5.757.290	5.798.794
Perda esperada	(3.377.362)	(3.416.885)
Ajuste a valor presente	(89.278)	(81.067)
Contas a receber líquido	2.290.650	2.300.842

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

	<u>30/09/2023</u>	<u>Consolidado</u> <u>31/12/2022</u>
Caixa e Equivalentes de caixa (nota 5)		
AAA (i)	159.698	86.243
AA (ii)	46.590	35.529
	<u>206.288</u>	<u>121.772</u>
Titulos e valores mobiliários (nota 6)		
AAA (i)	1.135.138	1.850.847
AA (ii)	-	208.226
	<u>1.135.138</u>	<u>2.059.073</u>

- (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\$ 434.093 sendo R\$ 369 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 433.724 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 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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 2023				
Empréstimos	390	7.660	53.564	61.614
Debêntures	1.401.687	1.495.104	1.439.163	4.335.954
Fornecedores	602.845	-	-	602.845
Fornecedores - Risco Sacado	540.964	-	-	540.964
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	7.594	7.594
Contas a pagar por aquisições	108.943	55.236	36.881	201.060
	2.654.829	1.558.000	1.537.202	5.750.031

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 2023				
Empréstimos	443	8.212	57.426	66.081
Debêntures	1.590.871	1.696.897	1.633.405	4.921.173
Fornecedores	602.845	-	-	602.845
Fornecedores - Risco Sacado	578.435	-	-	578.435
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	8.619	8.619
Contas a pagar - aquisições	123.647	62.691	41.859	228.197
	2.896.241	1.767.800	1.741.309	6.405.350

(i) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 13,50%, IPCA – 5,19% e TJLP – 7,21% 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, 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	
	30/09/2023	31/12/2022
Empréstimos, debêntures, contas a pagar por aquisições e instrumentos financeiros derivativos	(4.603.757)	(5.461.677)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	1.296.109	2.128.833
Dívida líquida	(3.307.648)	(3.332.844)
Patrimônio líquido	12.083.346	12.176.562
Índice de alavancagem financeira	27,37%	27,37%

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.4. Análise de sensibilidade

A seguir apresentamos a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que demonstra os riscos que podem gerar prejuízos relevantes à Companhia, segundo a avaliação feita pela Administração, considerando, para um período como cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses, as taxas projetadas: CDI – 13,50%, IPCA – 5,19% e TJLP – 7,21% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

	Exposição	Risco	Consolidado		
			Cenário provável	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários	1.296.109	Alta CDI	174.935	218.668	262.402
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao CDI	(4.404.873)	Alta CDI	(594.521)	(743.152)	(891.782)
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao IPCA	(132.141)	Alta IPCA	(6.852)	(8.565)	(10.278)
Empréstimos	(61.614)	Alta TJLP	(4.442)	(5.553)	(6.664)
	(3.302.519)		(430.880)	(538.602)	(646.322)

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	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa				
Conta corrente	20	19	36.021	21.392
	20	19	36.021	21.392
Aplicações financeiras				
OPCM – Operação Compromissada (i)	-	-	233	461
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	108.650	-	170.034	99.919
	108.650	-	170.267	100.380
Total das operações continuadas	108.670	19	206.288	121.772

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

A Companhia possui aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor, majoritariamente atreladas ao CDI ou SELIC, sendo parte significativa realizada a partir de fundos de investimentos exclusivos de renda fixa, sob a administração e gestão de grandes instituições financeiras. O objetivo desses fundos visa remunerar as disponibilidades do Grupo sem incorrer em instrumentos ou valores mobiliários de médio e alto risco. As aplicações financeiras possuem rentabilidade média bruta de 100,49% do CDI (103,9% do CDI em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
LFT - Letra Financeira do Tesouro	10.021	297.605	11.213	709.883
LF - Letras Financeiras	-	-	747.347	429.314
LTN - Letras do Tesouro Nacional	4.211	459.699	376.578	879.986
NTN - Nota do Tesouro Nacional	-	-	-	39.890
Total das operações continuadas	14.232	757.304	1.135.138	2.059.073
Circulante	14.232	757.304	1.089.821	2.007.061
Não Circulante	-	-	45.317	52.012
	14.232	757.304	1.135.138	2.059.073

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta de 100,49% do CDI (103,9% do CDI em 31 de dezembro de 2022).

7. Contas a receber

a) Composição

				30/09/2023
	Contas a receber	Perda esperada	Ajuste a valor presente	Contas a receber líquido
Kroton	5.003.573	(3.293.665)	(89.278)	1.620.630
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.852.300	(2.663.514)	(89.077)	1.099.709
PEP	2.873.378	(1.865.567)	(70.560)	937.251
PMT	978.922	(797.947)	(18.517)	162.458
Kroton sem parcelamento privado	1.151.273	(630.151)	(201)	520.921
Pagante	896.388	(476.732)	(201)	419.455
FIES	254.885	(153.419)	-	101.466
Vasta	524.717	(73.390)	-	451.327
Saber (ii)	216.218	(10.307)	-	205.911
Cartão de Crédito (i)	12.782	-	-	12.782
Total	5.757.290	(3.377.362)	(89.278)	2.290.650
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	1.892.208	(713.848)	(201)	1.178.159
Ativo circulante				2.039.007
Ativo não circulante				251.643
				2.290.650

- (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).

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

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

- (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	
	30/09/2023	31/12/2022
Valores a vencer	2.261.717	2.497.759
Vencidos		
Até 30 dias	285.539	174.175
Entre 31 e 60 dias	127.912	160.470
Entre 61 e 90 dias	93.008	125.279
Entre 91 e 180 dias	282.881	344.112
Entre 181 e 365 dias	527.909	529.764
Acima de 365 dias	2.178.324	1.967.235
Total vencidos	3.495.573	3.301.035
Provisão para perda esperada	(3.377.362)	(3.416.885)
Ajuste a valor presente	(89.278)	(81.067)
	2.290.650	2.300.842

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Kroton – alunos pagantes

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Valores a vencer		
Vencidos	105.506	112.128
Até 30 dias	98.296	38.763
Entre 31 e 60 dias	99.821	43.783
Entre 61 e 90 dias	30.471	73.815
Entre 91 e 180 dias	128.953	269.031
Entre 181 e 360 dias	238.451	225.288
Acima de 365 dias (i)	194.689	174.515
Total vencidos	790.681	825.195
Contas a Receber Bruto Pagante (-) AVP	896.187	937.323
(-) Saldo de PCLD	476.732	511.419
Contas a Receber Líquido Pagante	419.455	425.904
Percentual de PCLD/CR Bruto	53,2%	54,6%

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

c) Provisão para perda esperada (PCLD) e baixas

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

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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Movimentação das perdas esperadas

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

	30/09/2023	Consolidado 30/09/2022
Saldo em 31 de dezembro	(3.416.885)	(3.430.725)
Baixa contra contas a receber	356.574	299.079
Constituição	(317.051)	(312.385)
Saldo em 30 de setembro	(3.377.362)	(3.444.031)

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

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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Composição do Saldo

	30/09/2023			31/12/2022		
	PEP	PMT	Consolidado	PEP	PMT	Consolidado
Contas a Receber Bruto	2.873.378	978.922	3.852.300	2.876.786	934.072	3.810.858
(-) Ajuste a Valor Presente	(70.560)	(18.517)	(89.077)	(69.158)	(11.709)	(80.867)
Contas a Receber Bruto após AVP	2.802.818	960.405	3.763.223	2.807.628	922.363	3.729.991
(-) Saldo de PCLD	(1.865.567)	(797.947)	(2.663.514)	(1.888.983)	(800.898)	(2.689.881)
Contas a Receber Líquido	937.251	162.458	1.099.709	918.645	121.465	1.040.110
Percentual de PCLD/CR Bruto após AVP	-66,6%	-83,1%	-70,8%	-67,3%	-86,8%	-72,1%
Valores a vencer	943.752	272.971	1.216.723	1.067.477	311.966	1.379.443
Vencidos	1.929.626	705.951	2.635.577	1.809.309	622.106	2.431.415
Contas a Receber Bruto PEP / PMT	2.873.378	978.922	3.852.300	2.876.786	934.072	3.810.858

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	
	30/09/2023	31/12/2022
Produtos acabados	310.543	207.782
Produtos em elaboração	161.251	140.425
Matérias-primas	63.269	61.809
Direito de devolução	2.273	15.955
Importações em andamento	-	351
	537.336	426.322

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

	Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Saldo em 31 de dezembro	(127.455)	(97.388)
Adição do período	(18.431)	(25.379)
Perdas com estoque	31.539	16.826
Outros	-	(3.857)
Saldo em 30 de setembro	(114.347)	(109.798)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
PIS, Cofins e ISS a recuperar (i)	41.473	23.758	147.834	136.483
INSS a recuperar	-	-	3.034	3.019
Outros tributos a recuperar	-	-	296	2.058
	41.473	23.758	151.164	141.560
Circulante	3.351	-	53.797	53.442
Não circulante	38.122	23.758	97.367	88.118
	41.473	23.758	151.164	141.560

(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 2023, o montante desses valores relativos ao imposto de renda e contribuição social a recuperar foi de R\$ 116.318 na controladora (R\$ 124.456 em 31 de dezembro de 2022), e R\$ 306.308 no consolidado (R\$ 380.982 em 31 de dezembro de 2022).

11. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
COLÉGIO ALPHAVILLE	9.745	8.865
SOMOS OPERAÇÕES ESCOLARES (i)	12.556	11.390
JAFAR	9.962	8.244
	32.263	28.499
Circulante	17.743	12.190
Não circulante	14.520	16.309
	32.263	28.499

(i) Relativo ao saldo a receber pela venda da operação de escolas, envolvidos nas transações em conjunto à Eleva. Os valores aqui apresentados já se encontram líquidos do respectivo saldo a pagar em decorrência da aquisição do Sistema Eleva de Ensino, no montante de R\$ 489.771.

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

	Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Saldo inicial	28.499	209.430
Atualização de juros	3.764	6.254
Ajuste a valor presente	-	1.568
Recebimentos	-	(99.168)
Saldo final	32.263	118.084

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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	30/09/2023		Consolidado	
		Total	%	Total	%
Total ativo circulante	em até 1 ano	17.743	55,0	12.190	42,8
	de um a dois anos	2.602	8,1	4.593	16,1
	de dois a três anos	2.602	8,1	2.357	8,3
	de três a quatro anos	2.411	7,5	2.357	8,3
	de 4 a 5 anos	6.905	21,4	7.002	24,6
Total ativo não circulante		14.520	45,0	16.309	57,2
Total		32.263	100,0	28.499	100,0

12. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Despesas antecipadas (i)	179	346	35.086	26.855
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	249	271	89.979	93.270
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	19.914	8.997
Outros	-	-	7.700	4.346
Total	428	617	183.538	164.327
Circulante	428	617	132.721	129.323
Não circulante	-	-	50.817	35.004
	428	617	183.538	164.327

- (i) Composto por: R\$ 16.301 relativos à licença de software, R\$ 5.783 relativo a IPTU, R\$ 4.231 em decorrência de diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, R\$ 3.314 relativo a contrato de HGU do segmento Kroton, R\$ R\$ 2.634 relativo a despesas com seguros, e R\$ 2.823 por créditos menores pulverizados.
- (ii) Composto principalmente por: R\$ 64.444 relativo a direitos contratuais de ressarcimento dos antigos proprietários da empresa Academia Paulista Anchieta Ltda. (APA) para com a controlada Anhanguera Educacional S.A, decorrente de saldo a recolher de ISS parcelado através do programa de parcelamento incentivado (PPI) da Prefeitura de São Paulo, R\$ 13.390 referente a confissão de dívida da unidade Soce linhares que a controlada EDE tem a receber, e R\$ 12.145 relativo a créditos menores pulverizados.
- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto por: R\$ 19.100 relativos à venda de imóvel da EDE em São Luís do Maranhão e R\$ 814 de valores menores pulverizados.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em controladas diretas e coligadas

	Controladora	
	30/09/2023	31/12/2022
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	2.792.181	2.485.126
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	1.253.699	1.465.834
Vasta Platform Limited ("VASTA")	3.460.639	3.564.853
Saber Serviços Educacionais Ltda. ("SABER")	304.324	320.520
Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A. ("PSES")	586.760	410.919
Ágio gerados em combinação de negócios	5.518.717	5.572.644
Total	13.916.320	13.819.896
Educabank Gestão De Pagamentos Educacionais S.A.	77.607	83.139
Minha Biblioteca Ltda.	1.604	600
Consolidado	79.211	83.739

(b) Informação sobre as controladas diretas

	30/09/2023					
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do Período
	EDE	99,99%	2.415.181.278	5.283.577	2.491.395	2.792.182
AESAPAR	84,55%	972.523.987	4.330.871	2.848.056	1.482.815	(349.884)
VASTA	77,00%	83.650.024	4.535.957	41.621	4.494.336	(143.896)
SABER	62,04%	487.374.171	1.151.654	661.125	490.529	182.012
PSES	99,99%	303.356.609	1.285.088	698.329	586.759	175.859
			16.587.147	6.740.526	9.846.621	168.394
	31/12/2022					
Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	
EDE	99,99%	2.415.181.279	5.075.115	2.589.989	2.485.126	192.339
AESAPAR	84,55%	943.483.397	4.440.011	2.706.322	1.733.689	(620.372)
VASTA	77,00%	83.478.667	4.657.963	28.284	4.629.679	(54.572)
SABER	62,04%	3.725.569.249	1.435.201	918.566	516.635	51.823
PSES	99,99%	303.356.609	1.017.029	606.069	410.960	63.468
			16.625.319	6.849.230	9.776.089	(367.314)

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas e coligadas

Investimento							Controladora	Consolidado		
	EDE	AESAPAR	Vasta	Saber	PSES	Ágio e intangíveis gerados em combinação de negócios	Total	Educbank	Minha Biblioteca	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	2.485.126	1.465.834	3.564.853	320.520	410.919	5.572.644	13.819.896	83.139	600	83.739
Movimentação										
Amortização do ágio alocado	-	-	-	-	-	(53.927)	(53.927)	(896)	-	(896)
Equivalência ao resultado de controladas	304.303	(295.823)	(110.800)	112.920	175.841	-	186.441	(4.636)	1.804	(2.832)
Aumento (redução) de capital com efeito caixa	-	80.722	-	(132.637)	-	-	(51.915)	-	-	-
Distribuição dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(800)	(800)
Reflexo recompra de ações	-	-	(4.452)	-	-	-	(4.452)	-	-	-
Reflexos plano de ações (i)	2.752	2.966	11.038	3.521	-	-	20.277	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>2.792.181</u>	<u>1.253.699</u>	<u>3.460.639</u>	<u>304.324</u>	<u>586.760</u>	<u>5.518.717</u>	<u>13.916.320</u>	<u>77.607</u>	<u>1.604</u>	<u>79.211</u>

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Demais investimentos

Conforme mencionado na nota explicativa 3.2 a Companhia, através de sua subsidiária Somos Sistemas de Ensino S.A., possui participação minoritária (e sem o respectivo controle) na empresa Flex Flix Limited. No período findo em 30 de setembro de 2023, 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

	30/09/2023					
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do período
Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda.. (iii)	0,00%	-	-	-	-	(2.417)
Clínica Médica Anhanguera Ltda.	99,99%	5.831.700	4.678	596	4.082	1.452
Instituto Excelência Ltda. (iii)	0,00%	-	-	-	-	193
Edufor serviços educacionais Ltda.. – ME (iii)	0,00%	-	-	-	-	(353)
Fateci Cursos Técnicos S/S (iii)	0,00%	-	-	-	-	301
Clauder Ciarlini Filho S/S. (iii)	0,00%	-	-	-	-	(761)
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda. (iii)	0,00%	-	-	-	-	(302)
União de Ensino Unopar (i)	0,00%	-	-	-	-	488
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	6.625	526	6.099	311
Orme Serviços Educacionais	99,99%	431.825.945	783.800	598.451	185.349	(29.183)
Centro de Ensino Superior de Marabá Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	348
Centro de Ensino Superior de Parauapebas Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	445
Centro de Ensino Superior de Paragominas Ltda.(i)	0,00%	-	-	-	-	(371)
Eduquer Serviços Educacionais Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	(14)
Platos Soluções Educacionais S.A.	99,99%	58.587.252	29.740	8.235	21.505	(8.351)
Unic Educacional (i)	0,00%	-	-	-	-	(4.191)
luni Educacional - Unime Salvador (i)	0,00%	-	-	-	-	(2.379)
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	99,99%	2.706.339	11.683	8.275	3.408	711
SB Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	152.264	853	228	625	435
Editora Ática S.A.	99,99%	397.091.842	880.979	492.264	388.715	(19.885)
Editora Scipione S.A.	99,99%	175.673.857	116.781	71.774	45.007	15.277
Maxiprint Editora Ltda.	99,99%	15.557.885	20.205	19.179	1.026	3.155
Somos Idiomas S.A.	99,99%	120.421.129	345.270	312.030	33.240	8.641
Nice Participações S.A.	99,99%	23.516.962	362	4.463	(4.101)	(413)
Educação Inovação e Tecnologia S.A. (AppProva)	99,99%	7.445.415	4.079	1.003	3.076	(3.254)
Somos Educação Investimentos S.A.	99,99%	116.822.080	60.428	22.739	37.689	(2.561)
Stoodi Ensino e Treinamento à Distância Ltda. (iv)	0,00%	-	-	-	-	(8.727)
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	99,99%	98.200	60	-	60	-
Somos Educação S.A. (iv)	0,00%	-	-	-	-	(14.320)
Editora Joaquim Ltda.	99,99%	311.868	956	347	609	269
Editora Pigmento Ltda.	99,99%	347.000	752	191	561	213
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99%	592.834	1.148	383	765	106
Saraiva Educação S.A.	99,99%	373.042.882	304.561	163.252	141.309	8.800
Saraiva Soluções Educacionais S.A	99,99%	500	1.421	588	833	(419)
Escola Start Ltda. (ii)	51,00%	500.000	8.241	6.638	1.603	1.941
Sociedade Educacional da Lagoa Ltda.	99,99%	6.080.000	17.676	3.064	14.612	1.834
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	99,99%	7.991.650	29.447	20.045	9.402	(2.975)
Emme Produções de Materiais em Multimídia Ltda Epp.	99,99%	7.021.149	2.470	1.044	1.426	(3.646)
Livro Fácil	99,99%	103.768.018	62.424	19.684	42.740	2.034
Colégio Anglo São Paulo	99,99%	1.000	-	-	-	-
Phidelis tecnologia desenvolvimento de sistemas Ltda.	99,99%	440.000	-	-	-	-
MVP consultoria e sistemas Ltda.	99,99%	1.054.000	1.826	538	1.288	635
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99%	5.441.121.711	7.372.548	2.844.568	4.527.980	(140.524)
Ampli	99,99%	700	1	2	(1)	(1)
CSP Serviços	99,99%	300	-	-	-	-
CSP Participações	99,99%	300	-	-	-	-
Voomp Bank	99,99%	300	-	-	-	-
CAdE – Centro Avançado de Ensino Ltda.	99,99%	160.000	661	198	463	-

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

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

(iii) Empresas incorporadas pela controlada direta Aesapar em 01 de agosto de 2023.

(iv) Empresas incorporadas pela controlada direta EDE em 01 de agosto de 2023

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

Período findo em 30 de setembro de 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 2021	65.592	303.138	70.938	1.020.211	58.741	112.640	2.569.991	4.201.251
Adições	37.683	2.632	9.641	792	56.195	-	305.328	412.271
Adição por combinação de negócios	54	12	-	-	7	-	-	73
Baixas	(450)	(4.803)	(557)	(33.722)	(616)	-	(140.758)	(180.905)
Depreciações	(29.190)	(36.608)	(15.790)	(52.061)	-	-	(157.106)	(290.755)
Transferências	-	-	-	40.054	(40.054)	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2022	73.689	264.371	64.232	975.275	74.273	112.640	2.577.455	4.141.935
Taxa média anual de depreciação 2022	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
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 30 de setembro de 2023								
Custo	254.658	601.313	203.180	1.490.273	58.686	79.867	3.313.103	6.001.080
Depreciação acumulada	(203.305)	(360.624)	(144.992)	(524.394)	-	-	(863.831)	(2.097.146)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15. Intangível

	Consolidado						
	Softwares	Produção de conteúdo	Livro digital	Licença de operação	Ágios e intangíveis alocados	Outros intangíveis	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	620.820	75.593	-	5.866	14.784.686	88.989	15.575.954
Adições	162.248	70.972	-	90	-	17	233.327
Adição por combinação de negócios	1.060	-	-	-	33.498	-	34.558
Baixas	(4.447)	(871)	-	-	-	-	(5.318)
Amortizações	(145.644)	(50.957)	-	(2.728)	(197.119)	(8.836)	(405.284)
Transferências	(7.896)	7.363	-	533	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2022	626.141	102.100	-	3.761	14.621.065	80.170	15.433.237
Taxa média anual de amortização 2022	20%	38%	0%	33%	6%	12%	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	593.747	131.527	10.723	6.138	14.332.419	77.631	15.152.185
Adições (i)	182.477	46.410	21.502	978	-	-	251.367
Adição por combinação de negócios (ii)	-	312	-	-	13.847	-	14.159
Baixas	(245)	(19)	-	(67)	-	-	(331)
Amortizações	(146.439)	(54.560)	(8.969)	(2.372)	(178.839)	(7.549)	(398.728)
Transferências	(2.132)	-	-	-	2.132	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2023	627.408	123.670	23.256	4.677	14.169.559	70.082	15.018.652
Taxa média anual de amortização 2023	20%	35%	37%	33%	6%	12%	
Saldos em 30 de setembro de 2023							
Custo	1.621.783	485.585	28.506	20.177	15.216.690	118.173	17.490.914
Amortização acumulada	(994.375)	(361.915)	(5.250)	(15.500)	(1.047.131)	(48.091)	(2.472.262)

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

(ii) As adições ocorridas em 2023 estão relacionadas as aquisições das empresas Anglo Start e CAde, as quais estão apresentadas com maior detalhamento na nota explicativa 3.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

	30/09/2023	Consolidado 31/12/2022
"Goodwill" (i)	12.989.128	12.987.953
Marca (ii)	1.759.698	1.834.595
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	675.610	670.816
Carteira de clientes (iv)	1.004.533	1.098.120
Acordo de não concorrência	-	345
	16.428.969	16.591.829
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	(2.259.410)	(2.259.410)
	14.169.559	14.332.419

- (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 2023, 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:

	30/09/2023	Consolidado 31/12/2022
Kroton	8.634.168	8.681.844
Vasta	5.177.676	5.295.441
Saber e outros	357.715	355.134
	14.169.559	14.332.419

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Empréstimos

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Consolidado	
				30/09/2023	31/12/2022
FINEP (i)	TJLP + 1,25% a.a.	18/04/2023	15/10/2030	61.614	-
Total				61.614	-
Passivo circulante				390	-
Passivo não circulante				61.224	-
				61.614	-

- (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	
	30/09/2023	30/09/2022
Saldo inicial	-	888
Adição	60.936	-
Adição por combinação de negócios (i)	153	-
Apropriação de Juros	2.334	39
Pagamento de juros (ii)	(1.809)	(927)
Saldo final	61.614	-

- (i) A adição ocorrida em 2023 está relacionada a aquisição da empresa CAde, a qual está apresentada com maior detalhamento na nota explicativa 3.
- (ii) O pagamento de juros é feito mensalmente.

(c) Cronograma de amortização

	Vencimento	Consolidado			
		30/09/2023		31/12/2022	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	em até um ano	390	0,6	-	-
		390	0,6	-	-
Total passivo não circulante	um a dois anos	7.660	12,4	-	-
	dois a três anos	10.040	16,3	-	-
	três a quatro anos	10.040	16,3	-	-
	quatro a cinco anos	10.040	16,3	-	-
	cinco anos em diante	23.444	38,0	-	-
		61.224	99,4	-	-
		61.614	100,0	-	-

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17. Debêntures

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 2,75% a.a.	27/08/2018	15/08/2026	-	-	167.140	231.984
COGNA 1ª emissão debêntures série única (iii)	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	211.221	202.610	211.221	202.610
COGNA 2ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,00% a.a.	15/08/2018	15/08/2023	-	1.827.126	-	1.827.126
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	140.837	137.741	140.837	137.741
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 2,15% a.a.	20/05/2020	20/09/2025	535.086	513.850	535.086	513.850
			20/08/2024				
COGNA 7ª emissão debêntures 1ª e 2ª séries	CDI + 2,60% a.a. e CDI + 2,95% a.a.	20/08/2021	e 20/08/2026	714.958	742.049	714.958	742.049
COGNA 8ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 1,45% a.a.	02/08/2022	13/07/2027	67.324	69.059	67.324	69.059
COGNA 8ª emissão debêntures 2ª série	IPCA + 7,9273% a.a.	02/08/2022	12/07/2029	340.833	329.949	340.833	329.949
COGNA 8ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 8,0031% a.a.	02/08/2022	13/07/2032	104.878	103.349	104.879	103.349
COGNA 9ª emissão debentures série única	CDI + 2,15% a.a.	27/01/2023	20/01/2026	511.552	-	511.552	-
COGNA 10ª emissão debentures 1ª série	CDI + 1,90% a.a.	09/08/2023	01/08/2025	101.380	-	101.380	-
COGNA 10ª emissão debentures 2ª série	CDI + 1,90% a.a.	09/08/2023	01/08/2025	405.488	-	405.488	-
AESAPAR 1ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	25/11/2021	25/11/2026	-	-	524.892	503.832
VASTA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 2,30% a.a.	10/08/2021	05/08/2024	-	-	510.364	529.645
Total				3.133.557	3.925.733	4.335.954	5.191.194
Passivo circulante				806.182	1.932.853	1.401.687	2.038.312
Passivo não circulante				2.327.375	1.992.880	2.934.267	3.152.882
				3.133.557	3.925.733	4.335.954	5.191.194

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

							Consolidado
Empresa	Emissão	Série	Quant.	Valor unitário	Valor emissão	Pagamento principal	Pagamento juros
COGNA	1ª	Única	80.000	10	800.000	No vencimento	Semestral (Abr e Out)
COGNA	2ª	2ª	426.434	10	4.264.340	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	2ª	3ª	10.600	10	106.000	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	6ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	7ª	1ª/2ª	900.000	1	900.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
EDE	4ª	Única	2.200	100	220.000	Anual	Semestral (Fev e Ago)
AESAPAR	6ª	Única	500.000	1	500.000	Anual	Semestral (Mai e Nov)
VASTA	1ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	8ª	1ª	67.000	1	67.000	No vencimento	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	8ª	2ª	331.000	1	331.000	Anual	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	8ª	3ª	102.000	1	102.000	Anual	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	9ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	10ª	1ª	100.000	1	100.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	10ª	2ª	400.000	1	400.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Saldo em 31 de dezembro	3.925.733	5.625.390	5.191.194	6.865.494
Adição - Principal (i)	1.000.000	500.000	1.000.000	500.000
Custos de emissão	(8.261)	(16.553)	(8.261)	(16.553)
Recompra de debentures (ii)	(1.006.123)	(348.859)	(1.006.123)	(348.859)
Receita por recompra	(1.216)	-	(1.216)	-
Juros provisionados	367.893	476.007	511.321	608.274
Apropriação dos custos	18.649	18.332	20.536	20.204
Pagamento de juros	(426.593)	(536.441)	(579.972)	(654.305)
Pagamento de principal	(736.525)	(1.858.726)	(791.525)	(1.858.726)
Saldo em 30 de setembro	3.133.557	3.859.150	4.335.954	5.115.528

- (i) Em 27 de janeiro de 2023, a Companhia realizou a 9ª emissão de debentures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, no valor total de R\$500.000, sendo remunerada pela taxa CDI. Os impactos decorrentes da contratação de instrumentos financeiros derivativos estão apresentados na nota explicativa 4.2. Em 01 de agosto de 2023, a Companhia realizou a 10ª emissão de debentures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, no valor total de R\$500.000, sendo remunerada pela taxa CDI + 1,90%. A 1ª série desta emissão possui rotulagem ESG de Social Bond, em linha com os Social Bonds Principles da ICMA
- (ii) Durante os meses de janeiro, fevereiro e abril de 2023 a Companhia realizou a recompra de 201.324 debêntures, todas de emissão própria, que totalizaram o montante de R\$ 1.051.579, sendo R\$ 1.006.123 de principal e o restante de juros. A taxa de remuneração da recompra é de CDI+1,24%a.a.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Índices de desempenho comprometidos

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

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

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

O índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 1,88, dentro das condições estabelecidas as cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas.

Emissão “Vasta” (cálculo anual)

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

- (i) 4,25 (quatro inteiros e vinte e cinco centésimos) vezes no 1º (primeiro) ano(31 de Dezembro 2021);
- (ii) 4,00 (quatro) vezes no 2º (segundo) ano (31 de Dezembro 2022);
- (iii) 3,75 (três inteiros e setenta e cinco centésimos) vezes no 3º(terceiro) ano(31 de Dezembro 2023) e;
- (iv) 3,50 (três inteiros e cinquenta centésimos) vezes no 4º (quarto) ano(31 de Dezembro de 2024).

Esse índice não pode ser descumprido por 2 períodos consecutivos ou por 3 períodos alternados durante a vigência da Emissão, o que não ocorreu até 30 de setembro de 2023. Considerando as informações acima apresentadas, em conjunto ao apresentado nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 2,64 nos últimos 12 meses. Esse índice foi superado em 31 de dezembro de 2021, sendo o primeiro ano a ter superado o indicador, mas ainda em cumprimento das cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas.

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

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Cronograma de amortização

	Vencimento	Controladora		30/09/2023	
		Total	%	Total	Consolidado
					%
	em até um ano	806.182	25,7	1.401.687	32,3
Total passivo circulante		806.182	25,7	1.401.687	32,3
	um a dois anos	1.191.581	38,0	1.495.104	34,5
	dois a três anos	642.569	20,5	946.122	21,8
	três a quatro anos	64.727	2,1	64.543	1,5
	quatro a cinco anos	163.597	5,2	163.597	3,8
	cinco anos em diante	264.901	8,5	264.901	6,1
Total passivo não circulante		2.327.375	74,3	2.934.267	67,7
		3.133.557	100,0	4.335.954	100,0

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

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

	Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Saldos em 31 de dezembro de 2022	3.013.129	3.027.370
Adições	56.692	1.268
Atualizações	125.392	304.060
Cancelamentos	(101.627)	(174.502)
Ajuste a valor presente (i)	229.394	228.765
Pagamento de juros	(232.368)	(221.414)
Pagamento de principal	(114.635)	(104.429)
Saldos em 30 de setembro de 2023	2.975.977	3.061.118
Circulante	152.771	147.689
Não circulante	2.823.206	2.913.429
	2.975.977	3.061.118

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

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

	<u>30/09/2023</u>	<u>Consolidado 30/09/2022</u>
Pagamentos Fixos	347.003	325.843
Pagamentos Variáveis	17.434	11.000
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo, baixo valor e outros	10.607	23.193
Total Pago	<u>375.044</u>	<u>360.036</u>

(c) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar por vencimento para o período findo em 30 de setembro de 2023 estão apresentados a seguir:

	<u>Consolidado</u>			<u>Consolidado</u>		
	<u>IFRS 16</u>	<u>(-) AVP</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>IFRS 16</u>	<u>(-) AVP</u>	<u>31/12/2022</u>
Até um ano	445.494	(292.722)	152.772	444.307	(297.803)	146.504
Um ano até cinco anos	2.159.902	(1.203.124)	956.778	2.199.814	(1.327.114)	872.700
Mais de cinco anos (i)	3.316.830	(1.450.403)	1.866.427	3.487.434	(1.493.509)	1.993.925
	<u>5.922.226</u>	<u>(2.946.249)</u>	<u>2.975.977</u>	<u>6.131.555</u>	<u>(3.118.426)</u>	<u>3.013.129</u>

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

(d) 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:

	<u>30/09/2023</u>	
	<u>Consolidado</u>	
Fluxos de Caixa	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação a pagar	5.922.225	(2.946.248)
PIS/COFINS potencial (3,65%)	212.518	(106.024)
	<u>6.134.743</u>	<u>(3.052.272)</u>

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19. Fornecedores – risco sacado

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

Em 30 de setembro de 2023, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 540.964 (R\$ 313.442 em 31 de dezembro de 2022), sendo que as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 1,09% a.m. (em 31 de dezembro de 2022, a média ponderada foi de 1,27% a.m.) e prazo máximo de pagamento de 360 dias. O saldo é reconhecido, inicialmente, líquido do ajuste a valor presente, o qual é subsequentemente reconhecido como despesa financeira.

20. Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Salários a pagar	2.562	835	81.455	61.015
INSS a recolher	230	191	47.915	47.506
FGTS a recolher	4	-	7.127	3.008
IRRF a recolher	406	425	24.637	29.458
Provisão de férias e 13º salário	145	157	139.358	53.371
Encargos sobre provisões	53	74	46.981	19.770
Provisão de participação nos resultados	8.481	8.674	82.892	114.952
Outros	54	-	34.773	57.951
	11.935	10.356	465.138	387.031

21. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
ISS	2	-	22.456	20.207
PIS	531	76	3.079	11.663
COFINS	874	350	10.721	21.381
IRRF e CSLL	2.897	362	7.247	32.622
INSS	-	-	6.141	6.377
Demais	-	-	1.459	4.264
	4.304	788	51.103	96.514

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22. Contas a pagar - aquisições

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Editora de Gouges (i)	65.957	35.942
Uniabc	37.085	35.703
SEL	17.425	30.268
EDUCBANK	2.046	24.494
Colégio Leonardo da Vinci Metropolitana	26.442	24.049
Colégio Lato Sensu	12.478	18.579
PHIDELIS	1.958	17.321
Livraria Livro Fácil	11.381	15.391
EMME	-	10.515
CAdE	8.029	10.217
Outros	6.222	-
Total	12.037	29.950
Total	201.060	252.429
Circulante	108.943	168.061
Não circulante	92.117	84.368
Total	201.060	252.429

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

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

	Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Saldo inicial	252.429	262.544
Adição (i)	13.949	38.664
Aquisição de participação minoritária	-	95.922
Atualização de juros	11.570	10.748
Baixas	-	(2.513)
Ajuste de preço (ii)	59.388	-
Ajuste a valor presente	1.922	2.308
Pagamentos parcelados	(130.841)	(85.402)
Pagamentos a vista	(7.357)	(29.241)
Saldo final	201.060	293.030

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

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

	Vencimento	Consolidado			
		30/09/2023		31/12/2022	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	em até um ano	108.943	54,2	168.061	66,6
	um a dois anos	55.236	27,5	32.192	12,7
	dois a três anos	8.900	4,4	20.090	8,0
	três a quatro anos	27.981	13,9	29.896	11,8
	quatro anos em diante	-	0,0	2.190	0,9
Total passivo não circulante		92.117	45,8	84.368	33,4
Total		201.060	100,0	252.429	100,0

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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, trabalhistas e cíveis, além de passivos contingentes adquiridos em combinações de negócios.

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

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

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

	Consolidado				
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Passivos assumidos em combinação de negócios (i)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	460.797	92.166	167.690	1.227.287	1.947.940
Adições	10.188	49.521	57.542	-	117.251
Atualização monetária	15.174	11.055	16.685	(4.966)	37.948
Reversões	(2.184)	(31.599)	(35.126)	(217.755)	(286.664)
Total efeito resultado	23.178	28.977	39.101	(222.721)	(131.465)
Pagamentos	(392)	(31.319)	(43.696)	-	(75.407)
Ex-mantenedor (com garantia)	(24.552)	(2.448)	(765)	(12.643)	(40.408)
Saldo em 30 de setembro de 2023	459.031	87.376	162.330	991.923	1.700.660

- (i) Os montantes aqui apresentados estão relacionados a discussões de práticas adotadas em controladas adquiridas pela Companhia, nas esferas tributária, cível e trabalhista, nos períodos em que essas pertenciam aos seus antigos proprietários. As reversões ocorridas no período são decorrentes de prescrições ou encerramento dos processos. O saldo contábil dessa rubrica é composto por: (i) R\$ 967.599 de processos de natureza tributária, R\$ 6.714 de processos de natureza cível e, R\$ 17.610 de processos de natureza trabalhista. Maiores informações estão apresentadas no item 24.2.

Reconciliação dos efeitos com impacto ao resultado da Companhia:

	Consolidado				
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Passivos assumidos em combinação de negócios (i)	Total
Despesas Gerais e Administrativas	(6.770)	(17.922)	(22.416)	187.282	140.174
Despesas Financeiras	(15.174)	(11.055)	(16.685)	(57.373)	(100.287)
Receitas Financeiras	-	-	-	62.339	62.339
Imposto de renda e contribuição social	(1.234)	-	-	30.473	29.239
	(23.178)	(28.977)	(39.101)	222.721	131.465

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23.2.Principais processos prováveis por natureza

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

Processos de natureza tributária

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

- Auto de Infração recebido pela controlada Somos Sistema de Ensino S.A., tendo por objeto a cobrança do ágio referente ao período de 2015 a 2017, no valor de R\$ 192.040;
- Execuções fiscais ajuizadas pelo Município de São Paulo cobrando o ISSQN de antigos mantenedores da Academia Paulista Anchieta, empresa adquirida pela empresa Anhanguera, no valor de R\$ 111.796. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual;

A Companhia é ainda parte em 8 processos de natureza tributária de menor relevância em valor individual, e que totalizam o montante de R\$ 155.195. Essas demandas, em geral, possuem como objeto tributos diversos.

Processos de natureza cível

Para ações cíveis consideradas comuns e semelhantes em natureza, as provisões são registradas com base na média histórica dos processos encerrados nos últimos 12 meses. As ações que não se enquadram no critério anterior são provisionadas de acordo com avaliação individual realizada, sendo as provisões constituídas com base no risco provável de perda, na lei e na jurisprudência de acordo com a avaliação da administração da perda efetuada, com auxílio dos seus assessores jurídicos. A Companhia possui em 30 de setembro de 2023 14.715 processos de natureza cível (16.170 em 31 de dezembro de 2022), que totalizam o montante de R\$ 87.376 (R\$ 92.166 em 31 de dezembro de 2022).

Processos de natureza trabalhista

A Companhia possui em 30 de setembro de 2023, 755 processos de natureza trabalhista (810 em 31 de dezembro de 2022), que totalizam o montante de R\$ 162.330 (R\$ 167.690 em 31 de dezembro de 2022). As demandas trabalhistas, em geral, possuem como objeto pedidos variados, principalmente relacionados ao pagamento de horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas, e pedidos de empresas de terceirização de mão de obra, em que a responsabilidade da Companhia é apenas subsidiária.

Passivos assumidos em combinação de negócios

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

(i) Natureza tributária:

- Auto de Infração lavrado em face da controlada Somos Sistemas de Ensino S.A, tendo sido incluídas como responsáveis solidárias as empresas Somos Educação S.A. e Ativic S.A. (vinculada ao Grupo Abril S.A.), relacionado a cobrança de impostos federais (IRPJ/CSLL), no valor de R\$ 371.244;

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- A Companhia ainda é parte em 2 autos de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal relacionados a cobrança de débitos de Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), que totalizam R\$ 95.569 e R\$ 148.578, respectivamente, sendo esse último processo de responsabilidade de terceiros, com a Companhia figurando como devedora solidária;
- Mediante histórico e análise de risco de autuações em decorrência do aproveitamento do ágio em aquisições realizadas pela Somos, com a conseqüente constituição do crédito tributário pela autoridade fazendária, considerou-se provável uma obrigação resultante de eventos passados de R\$ 110.837 e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 241.371.

(ii) Natureza cível:

- A Companhia é parte em 20 processos de natureza cível, com valor médio de R\$ 336, os quais totalizam R\$ 6.714. As demandas envolvem, em sua maioria, pedidos de natureza consumerista

(iii) Natureza trabalhista:

- A Companhia é parte em 25 processos de natureza trabalhista, com valor médio de R\$ 704. As demandas trabalhistas, em geral, possuem como objeto pedidos variados, principalmente relacionados ao pagamento de verbas rescisórias, horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas que totalizam R\$ 17.610.

23.3. Processos com expectativa de perdas possíveis

O quadro a seguir considera todas as contingências possíveis da Companhia:

	30/09/2023	31/12/2022	Quantidade em 30/09/2023	Consolidado Quantidade em 31/12/2022
Tributárias	1.244.732	1.073.387	405	382
Cíveis	245.528	229.701	756	660
Trabalhistas	156.888	149.711	524	724
Total	1.647.148	1.452.799	1.685	1.766

A Companhia e suas controladoras possuíam em 30 de setembro de 2023, 1.685 demandas judiciais e administrativas classificadas pela Administração como risco de perda possível com base na opinião de seus assessores legais, sendo 124 processos de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores/vendedores de sociedades adquiridas pela Companhia. A seguir destacamos as principais:

(i) Tributárias:

- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da Companhia após procedimento fiscalizatório referente ao não recolhimento de tributos relativos aos planos de outorga de ações, no valor de R\$ 171.895;
- Ações fiscais ajuizadas pela União Federal com a finalidade de cobrança de dívida ativa tributária oriunda de contribuições previdenciárias de uma empresa incorporada pela controlada Editora e Distribuidora

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Educacional S/A, no período em que pertencia a ex-mantenedor. Os processos fiscais relacionados a esse objeto totalizam R\$ 139.834;

- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A (EDE) relativo a contribuição previdenciária sobre o Plano de Participação nos Lucros e Resultados. A autuação tem o valor de R\$ 90.588;
- Autuação fiscal lavrada pela Secretaria Receita Federal do Brasil em face de empresa incorporada pela controlada Editora e Distribuidora Educacional, relacionado a não dedutibilidade da despesa no Imposto de Renda de Pessoa Jurídica de plano de Participação nos Lucros e Resultados, no montante de R\$ 83.764;
- Autuação fiscal lavrada pela Secretaria Receita Federal do Brasil em face da Companhia, visando o recebimento de contribuição previdência calculado sobre stock options, no montante de R\$ 57.338;
- Execução fiscal ajuizada pelo Município de São Paulo em face da Companhia, visando a cobrança de ISSQN de uma empresa incorporada pela controlada Anhanguera Educacional Participações S/A, no montante de R\$ 55.296. A responsabilidade do processo é compartilhada com os antigos mantenedores;
- A Companhia ainda é parte em 387 processos que totalizam o montante de R\$ 646.017. As demandas são principalmente relacionadas a tributos diversos.

(ii) Cíveis:

- Ação movida contra a controlada Anhanguera Educacional, visando a cobrança de alugueres cumulada com obrigação de fazer e não fazer, de proibição da devolução dos Imóveis, tendo como objeto o Contrato de Locação para Fins Comerciais firmado entre as partes em 2011. A autora pleiteia ainda a condenação em lucros cessantes e perdas e danos, bem como indenização por danos morais na quantia de R\$ 42.496;
- A Companhia ainda é parte em 755 processos, com valor médio de R\$ 269, e que totalizam o montante de R\$ 203.032. As demandas são principalmente relacionadas a pedidos de natureza consumerista.

(iii) Trabalhistas:

- Reclamação trabalhista em face da Somos Educação S.A. tendo como pedido a indenização de diversas verbas trabalhistas, no montante de R\$ 18.182;
- A Companhia é parte em 523 processos, com valor médio de R\$ 265, e que totalizam o montante de R\$ 138.706. As demandas são principalmente relacionadas a pedidos de horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

24.1. Depósitos Judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Tributárias	-	-	39.122	40.228
Cíveis	-	3	-	-
Trabalhistas	2.164	1.442	12.188	12.159
Total	2.164	1.445	51.310	52.387

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

	Consolidado			
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	118.631	18.184	8.105	144.920
Adição	-	1.004	923	1.927
Atualização monetária	8.609	89	118	8.816
Reversões	(43.256)	(5.022)	(2.873)	(51.151)
Total Ex Mantenedor	(34.647)	(3.929)	(1.832)	(40.408)
Saldo em 30 de setembro de 2023	83.984	14.255	6.273	104.512

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

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

25.1. Imposto de renda e contribuição social no resultado

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social do período	(108.697)	(114.375)	(217.425)	(355.942)	(150.333)	(172.164)	(226.016)	(400.378)
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	36.957	38.888	73.924	121.020	51.114	58.536	76.845	136.128
Equivalência patrimonial	(2.571)	45.055	(59.650)	(90.446)	(739)	(1.268)	(492)	(101)
Incentivo fiscal em controladas sujeitas ao benefício ProUni	-	-	-	-	36.706	164.281	22.504	52.401
Adições (exclusões) líquidas sem a constituição de diferido	3.357	11.246	5.078	17.390	8.944	38.821	(28.323)	(10.190)
Diferença de alíquota de lucro presumido de controlada	-	-	-	-	568	568	2.954	2.954
Consumo de prejuízo fiscal no período	-	-	-	-	-	-	92	92
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do período da controladora e controladas	(30.918)	(75.603)	(13.240)	(29.629)	(66.981)	(246.859)	(58.662)	(160.747)
IRPJ e CSLL diferidos sobre Contingências	-	-	-	-	1.941	29.239	(131)	27.040
IRPJ e CSLL demais movimentações	(713)	(713)	-	12.224	2.124	1.199	(17.418)	(2.106)
Total IRPJ e CSLL	6.112	18.873	6.112	30.559	33.677	44.517	(2.631)	45.471
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	-	-	-	(10.958)	6.615	(5.953)	(4.769)
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	6.112	18.873	6.112	30.559	44.635	37.902	3.322	50.240
	6.112	18.873	6.112	30.559	33.677	44.517	(2.631)	45.471

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

25.2. Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

				Controladora
	31/12/2022	Outros ajustes	Efeitos no Resultado	30/09/2023
No passivo				
Ágio sobre combinação de negócios	(668.343)	-	18.873	(649.470)
Passivo não circulante líquido	(668.343)	-	18.873	(649.470)
				Consolidado
	31/12/2022	Outros ajustes	Efeitos no Resultado	30/09/2023
Imposto de renda / Contribuição Social:				
Prejuízos fiscais / Base Negativa CSLL	727.118	-	169.324	896.442
Diferenças Temporárias do Lucro Real				
Provisão para perda esperada	923.772	-	(10.474)	913.298
Ajuste a valor presente	(3.147)	-	19.691	16.544
Provisão de contingências	(78.572)	-	(47.742)	(126.314)
Depreciação e custo de empréstimo	(44.716)	-	(2.123)	(46.839)
Provisões não dedutíveis	55.628	1.638	(37.607)	19.659
Plano de opção de ações, RSU e PLR	67.456	-	20.541	87.997
Arrendamentos	180.730	-	7.576	188.306
Ágio sobre combinação de negócios	(1.560.756)	-	(81.284)	(1.642.040)
Ativo (passivo) não circulante líquido	267.513	1.638	37.902	307.053
Ativo não circulante	1.174.673			1.092.300
(-) Passivo não circulante	(907.160)			(785.247)
Total	267.513			307.053

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 diferenças temporárias.

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 2023, incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 259.713 (R\$138.870 em 30 de setembro de 2022).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26. Patrimônio líquido

26.1. Capital social

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

	30/09/2023		31/12/2022	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.655.356	1.871.916.288	7.659.358	1.874.692.369
Total de ações em tesouraria	12.259	4.689.922	8.257	1.913.841
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:

	30/09/2023		31/12/2022	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	8.257	1.913.841	57.812	2.860.602
Recompra de ações em tesouraria (i)	15.467	7.045.600	18.842	7.771.461
Alienação de ações	(11.465)	(4.269.519)	(68.397)	(8.718.222)
Saldo final	12.259	4.689.922	8.257	1.913.841

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

26.2. Reserva de capital e opções outorgadas

A Companhia concede planos de remuneração baseado em ações aos executivos e empregados do Grupo e considerou a apropriação dos valores calculados a partir da data que eles passaram a dedicar-se as operações do Grupo. Maiores detalhes estão apresentados na nota explicativa 27.

Instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ganho patrimonial em emissão de ações de controlada

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

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

Dadas essas movimentações, o saldo de todas as contas de reserva de capital no período findo em 30 de setembro de 2023 é R\$ 4.523.492 (R\$ 4.517.204 em 31 de dezembro de 2022).

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), o qual implicou na emissão de ações da Vasta para entrega aos beneficiários que tornaram-se portanto minoritários. Tal evento resultou na perda de participação no montante de R\$ 28.523, reconhecido na rubrica de participação de acionistas não controladores, no patrimônio líquido, em contrapartida a rubrica de reservas de capital na Cogna.

Adicionalmente, houve a aquisição da participação societária de 51% no capital social da empresa Escola Start Ltda., (“Anglo Start”), em 03 de março de 2023, conforme nota explicativa 3 no montante de R\$ 3.300.

Com base nessas informações, o montante pertencente ao controle de acionistas não controladores, em 30 de setembro de 2023, totalizava R\$ 1.036.280 (R\$1.064.826 em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

27. Planos de Remuneração Baseados em ações

27.1. Plano de outorga de ações restritas - RSU

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

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

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

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

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

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

PLANOS	Quantidade de ações		
	31/12/2022	Ações Restritas Liquidadas ou canceladas	30/09/2023
KROT_Plano 2015 - Migrados	18.874	(18.874)	-
KROT_Plano 2018 - Novos	590.416	(590.416)	-
TOTAL	609.290	(609.290)	-

A Companhia não reconheceu despesas relativas às outorgas do Plano de Ações Restritas no período findo em 30 de setembro de 2023 (R\$ 499 em 30 de setembro de 2022) em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido, bem como não foram reconhecidas despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Cogna, em contrapartida a provisão de encargos no passivo.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

27.2. Plano de Performance Shares - PSU

27.2.1. Plano PSU 2021

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

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

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

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

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

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

27.2.2. Plano PSU 2023

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

Outorgas	Quantidade de opções				30/09/2023
	31/12/2022	Opções outorgadas	Opções liquidadas	Opções canceladas	
Contratos Migrados de RSU para PSU (i)	782.295	-	(211.569)	(51.142)	519.584
Outorgas PSU 2021	17.274.652	2.712.999	(3.965.491)	(1.266.786)	14.755.374
Outorgas PSU 2023	-	22.584.228	-	(945.000)	21.639.228
TOTAL	18.056.947	25.297.227	(4.177.060)	(2.262.928)	36.914.186

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

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Performance Share (PSU2021 e PSU2023) no montante de R\$ 15.203 no período findo em 30 de setembro de 2023 em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido (R\$24.042 em 30 de setembro de 2022). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos o montante de R\$ 13.890 no período findo em 30 de setembro de 2023 ((R\$ 863) em 30 de setembro de 2022), líquido de atualização pelo preço da ação na data de fechamento do período.

27.3. Planos de opção de compra de ações - SOP

Os planos de opção de compra de ações emitidas pela Companhia estão encerrados para novas outorgas. Os períodos de carência já foram todos cumpridos e, portanto, não houve registro de despesas no exercício atual. As opções que estavam vigentes em 31 de dezembro de 2022 expiraram em 2023 e foram abandonadas.

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

PLANOS	Quantidade de opções de compra de ações				30/09/2023	Preço médio do exercício
	31/12/2022	Opções outorgadas	Opções Exercidas	Opções Abandonadas		
AEDU_Planos 2013	31.967	-	-	(31.967)	-	R\$9,65
KROT_Planos 2013	4.050.000	-	-	(4.050.000)	-	R\$7,20
KROT_Planos 2015	8.095.000	-	-	(8.095.000)	-	R\$8,85
TOTAL	12.176.967	-	-	(12.176.967)	-	

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

27.4. Plano de outorga de ações restritas VASTA

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

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

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

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 2023:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				30/09/2023
	31/12/2022	Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas	
Plano Vasta	800.796	453.109	(269.010)	(39.760)	945.135
TOTAL	800.796	453.109	(269.010)	(39.760)	945.135

A Companhia reconheceu o montante de R\$ 15.705 relativo as despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta (R\$19.333 em 30 de setembro de 2022). Ainda, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação da Vasta o montante de R\$4.280, em contrapartida a provisão de encargos no Passivo (R\$7.367 em 30 de setembro de 2022), líquidos de atualização pelo preço de fechamento da ação da Vasta.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

28. Partes relacionadas

28.1. Transações entre partes relacionadas

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

Debêntures a receber de partes relacionadas:

Parte relacionada				Controladora
	31/12/2022	Juros	Liquidação	30/09/2023
Somos Sistemas (i)	313.350	33.503	(101.519)	245.334
EDE (ii)	822.942	74.445	(149.528)	747.859
Somos Idiomas (iii)	169.456	14.180	(63.011)	120.625
	1.305.748	122.128	(314.058)	1.113.818
Ativo Circulante	105.530			863.818
Ativo Não Circulante	1.200.218			250.000
	1.305.748			1.113.818

- (i) A Cogna é credora (debenturista) de títulos cuja obrigação é detida atualmente pela Somos Sistemas, realizada em 31 de dezembro de 2019 no montante de R\$ 101.770, remunerada a CDI + 1%, com vencimento final em 15 de agosto de 2023. Adicionalmente, em 28 de setembro de 2022, a Companhia realizou o envio de recursos a controlada Somos Sistemas por meio da 9ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 250.000, remunerada ao CDI + 2,40% com vencimento final em 28 de setembro de 2025;
- (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%; 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%, e com vencimento final em 25 de março de 2024.

Partes relacionadas – outros (Ativo):

	Controladora	
	30/09/2023	31/12/2022
Rateio de despesas corporativas (i)	7.851	8.180
Contrato de indenização Saber (ii)	187.927	180.923
Valores cedidos a controladas - mútuo (iii)	123.737	224.052
Juros sobre capital próprio a receber	9.241	13.459
Dividendos a receber	-	9.241
Demais	-	2.738
Ativo circulante	328.756	438.593

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Relativo aos saldos a receber por decorrência dos rateios de despesas corporativas, cobrados via nota de débito;
- (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\$ 187.927 (R\$ 180.923 em 31 de dezembro de 2022), 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/2023, considerando a remuneração de CDI+3,57% a.a. Sobre essas operações não incide o imposto sobre operações financeiras (IOF), em decorrência do Decreto 10.504/2020, aprovado pelo Governo, que definiu alíquota zero para o imposto nas operações de crédito. Apresentamos a seguir os saldos a receber por entidade controlada:

Controlada				Controladora
	31/12/2022	Juros	Liquidação	30/09/2023
Pses	39.696	5.097	-	44.793
Unime Salvador	38.964	4.149	-	43.113
EDE	145.392	10.434	(119.995)	35.831
	224.052	19.680	(119.995)	123.737

Partes relacionadas – outros (Passivo):

	Controladora	
	30/09/2023	31/12/2022
Rateio de despesas corporativas (i)	7.840	2.508
Contrato de indenização Saber (ii)	198.321	168.561
Adiantamento de dividendos	-	15.421
	206.161	186.490
Passivo Circulante	206.161	186.490
	206.161	186.490

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

28.2. Remuneração do pessoal – chave da Administração

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

	30/09/2023	30/09/2022
Salários	11.753	12.087
Benefícios	461	442
Encargos	7.897	4.886
Remuneração variável	8.004	10.658
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	11.183	18.160
	39.298	46.233

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29. Receita líquida de vendas e serviços

				30/09/2023
	Kroton	Vasta	Saber	Consolidado
Receita bruta	3.812.686	1.120.320	425.734	5.358.740
Deduções da receita bruta				
Impostos	(82.465)	(7.090)	(6.331)	(95.886)
ProUni	(667.540)	-	-	(667.540)
Descontos e devoluções	(390.381)	(181.066)	(37.274)	(608.721)
Receita líquida	2.672.300	932.164	382.129	3.986.593

				01/07 à 30/09/2023
	Kroton	Vasta	Saber	Consolidado
Receita bruta	1.242.726	308.276	189.527	1.740.529
Deduções da receita bruta				
Impostos	(27.065)	(2.939)	(2.109)	(32.113)
ProUni	(246.635)	-	-	(246.635)
Descontos e devoluções	(139.592)	(47.403)	(4.745)	(191.740)
Receita líquida	829.434	257.934	182.673	1.270.041

				30/09/2022
	Kroton	Vasta	Saber	Consolidado
Receita bruta	3.448.355	888.449	261.352	4.598.156
Deduções da receita bruta				
Impostos	(70.232)	(7.077)	(5.860)	(83.169)
ProUni	(611.628)	-	-	(611.628)
Descontos e devoluções	(372.367)	(122.111)	(12.640)	(507.118)
Receita líquida	2.394.128	759.261	242.852	3.396.242

				31/07 à 30/09/2022
	Kroton	Vasta	Saber	Consolidado
Receita bruta	1.094.926	209.639	114.327	1.418.893
Deduções da receita bruta				
Impostos	(15.453)	(925)	(1.746)	(18.124)
ProUni	(206.300)	-	-	(206.300)
Descontos e devoluções	(107.866)	(19.843)	(2.463)	(130.173)
Receita líquida	765.306	188.871	110.117	1.064.295

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Sazonalidade

As receitas dos segmentos Vasta e Saber são sujeitas à sazonalidade uma vez que:

- **Vasta:** as principais entregas de materiais impressos e digitais aos clientes ocorrem no último trimestre de cada ano (normalmente em novembro e dezembro), e no primeiro trimestre de cada ano subsequente (normalmente em fevereiro e março) e a receita é reconhecida quando os clientes obtêm o controle sobre os materiais. Além disso, os materiais impressos e digitais entregues no quarto trimestre são utilizados pelos clientes no ano letivo seguinte e, portanto, os resultados do quarto trimestre refletem o crescimento do número de alunos de um ano letivo para o outro, levando a maiores receitas em geral no quarto trimestre em comparação com os trimestres anteriores de cada ano. Consequentemente, no agregado, a sazonalidade das receitas geralmente produz receitas mais elevadas no primeiro e quarto trimestres do ano fiscal. Adicionalmente, a Vasta geralmente fatura seus clientes durante o primeiro semestre de cada ano letivo (que começa em janeiro), o que geralmente resulta em uma posição de caixa maior no primeiro semestre de cada ano em comparação ao segundo semestre. Parte significativa das despesas da Vasta também é sazonal. Devido à natureza do ciclo de negócios, a Vasta necessita de capital de giro significativo, normalmente em setembro ou outubro de cada ano, para cobrir custos relacionados à produção e acúmulo de estoques, despesas de vendas e marketing e entrega de materiais didáticos no local final de cada ano, em preparação para o início de cada ano letivo. Como resultado, estas despesas operacionais são geralmente incorridas entre setembro e dezembro de cada ano. As compras pela plataforma de e-commerce Livro Fácil também são muito intensas no período de volta às aulas, entre novembro, quando acontecem as matrículas escolares e as famílias planejam antecipar a compra de produtos e serviços, e fevereiro do ano seguinte, quando as aulas estão prestes a começar. Assim, as receitas do comércio eletrônico concentram-se principalmente no primeiro e quarto trimestres do ano
- **Saber:** o produto PNL (Programa Nacional do Livro Didático) destinado ao Governo Federal concentra suas vendas no último trimestre de cada ano, seguindo o calendário de compras previstas nos editais, podendo ocorrer uma postergação dessas vendas no primeiro trimestre e editais remanescentes de menores volumes, como Programa Literário ou compra de material digital. Essa sazonalidade é definida pelo governo Federal que negocia cada um dos programas de acordo com as verbas disponíveis no orçamento da União.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30. Custos e despesas por natureza

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022
Salários e encargos sociais	(5.381)	(19.237)	(5.170)	(5.170)	(429.925)	(1.253.549)	(406.322)	(1.189.797)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	-	-	(95.700)	(317.051)	(92.386)	(312.385)
Depreciação e amortização	(97)	(242)	(73)	(221)	(112.373)	(329.682)	(109.690)	(341.814)
Publicidade e propaganda	-	(252)	-	(181)	(101.946)	(313.067)	(49.590)	(183.700)
Custo dos produtos vendidos	-	-	-	-	(24.535)	(58.305)	(32.910)	(41.027)
Custo de livros comerciais	-	-	-	-	(32.550)	(92.190)	12.776	(45.105)
Custos com papel	-	-	-	-	(50.734)	(133.427)	(51.339)	(97.699)
Amortização de intangíveis gerados em combinações de negócios.	(257)	(1.838)	-	-	(58.254)	(178.839)	(65.298)	(197.119)
Utilidades, limpeza e segurança	(298)	(1.020)	(771)	(1.646)	(82.851)	(196.047)	(82.584)	(207.823)
Depreciação - IFRS 16	-	-	-	-	(57.618)	(169.286)	(52.067)	(157.106)
Consultorias e assessorias	-	22	(432)	(502)	(64.181)	(183.832)	(63.389)	(146.655)
Outras receitas (despesas), líquidas do ativo imobilizado	-	-	-	-	1.365	(4.214)	5.110	4.766
Outras despesas gerais	5.067	20.274	3.900	5.130	(36.730)	(108.244)	(23.224)	(92.851)
Ajuste de preço em contas a pagar por aquisição	-	-	-	-	-	(59.388)	-	-
Direitos autorais	-	-	-	-	(22.412)	(74.283)	(14.004)	(59.176)
Aluguel e condomínio	-	-	-	-	(8.616)	(39.818)	(11.508)	(41.750)
Custos editoriais	-	-	-	-	(20.345)	(68.216)	(10.283)	(36.611)
Viagens	-	(85)	-	-	(16.065)	(44.928)	(13.199)	(35.414)
Amortização mais valia de estoques	-	-	-	-	12	-	-	(2.107)
Serviços de terceiros	-	(16)	-	-	(224)	(641)	(201)	(1.030)
Contingências	473	871	(28)	(70)	36.730	140.174	5.658	43.514
	(493)	(1.523)	(2.574)	(2.660)	(1.176.952)	(3.484.833)	(1.054.450)	(3.140.889)
Custo das vendas e serviços	-	-	-	-	(437.783)	(1.428.504)	(434.520)	(1.294.593)
Despesas com vendas	-	-	-	-	(161.724)	(473.738)	(110.755)	(363.282)
Despesas gerais e administrativas	(493)	(1.523)	(2.574)	(2.660)	(483.110)	(1.201.938)	(421.899)	(1.175.395)
Provisão para perda esperada	-	-	-	-	(95.700)	(317.051)	(92.386)	(312.385)
Outras receitas operacionais	-	-	-	-	2.545	29.057	7.801	15.885
Outras despesas operacionais	-	-	-	-	(1.180)	(92.659)	(2.691)	(11.119)
	(493)	(1.523)	(2.574)	(2.660)	(1.176.952)	(3.484.833)	(1.054.450)	(3.140.889)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

31. Resultado financeiro

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022	01/07 à 30/09/2023	30/09/2023	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022
Receitas financeiras								
Juros sobre mensalidades	-	(639)	-	-	26.695	81.388	10.415	73.360
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários	4.628	24.034	32.896	76.907	41.602	127.569	90.435	276.475
Ganho com instrumentos financeiros derivativos	122	17.076	803	803	122	17.076	803	803
Juros sobre contas a receber na venda de controladas	-	-	-	-	1.824	3.764	2.500	12.834
Juros ativo	-	-	-	-	2.973	12.527	372	6.746
Juros sobre mútuo a receber de controladas (i)	5.095	19.680	63.002	230.364	-	-	-	-
Outras receitas financeiras (ii)	40.802	133.508	40.864	122.354	570	20.708	23.406	28.714
Reversão da atualização de contingências	-	-	-	-	16.487	62.339	797	28.591
	50.647	193.659	137.565	430.428	90.273	325.371	128.728	427.523
Despesas financeiras								
Juros de arrendamento	-	-	-	-	(77.009)	(229.394)	(78.437)	(228.765)
Juros e custos das debêntures	(120.759)	(388.876)	(165.430)	(494.339)	(169.483)	(532.975)	(216.189)	(628.517)
Perda com instrumentos financeiros derivativos	(22.929)	(26.650)	(5.745)	(5.745)	(22.929)	(26.650)	(5.745)	(5.745)
Atualização de contingências	(6.265)	(17.926)	(727)	(9.296)	(27.404)	(100.287)	(35.740)	(128.300)
Juros sobre risco sacado	-	-	-	-	(20.163)	(49.447)	(9.614)	(25.298)
Outras despesas financeiras	(1.330)	(5.150)	(4.638)	(6.429)	(4.503)	(17.502)	(10.872)	(29.466)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	-	-	(2.154)	(13.492)	(1.904)	(13.056)
Tarifas bancárias e de cobrança	(5)	(333)	(416)	(1.799)	(5.202)	(18.950)	(4.879)	(16.140)
Juros e mora comercial e fiscal	-	(90)	(17)	(83)	(2.675)	(6.870)	239	(7.669)
	(151.288)	(439.025)	(176.973)	(517.691)	(331.522)	(995.567)	(363.141)	(1.082.956)
Resultado financeiro	(100.641)	(245.366)	(39.408)	(87.263)	(241.249)	(670.196)	(234.413)	(655.433)

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

32. Prejuízo por ação

32.1. Básico

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

	Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia	(127.647)	(354.907)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.871.781	1.878.129
Prejuízo básico por ação ordinária	(0,07)	(0,19)

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 2023 e 2022 não houve efeito de diluição por ser prejuízo por ação.

33. Informações por segmento

Apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para o período findo em 30 de setembro de 2023 e 2022:

	30/09/2023				
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita líquida	2.672.300	932.164	405.832	(23.703)	3.986.593
Custo das vendas e dos serviços prestados	(743.626)	(375.464)	(333.117)	23.703	(1.428.504)
	1.928.674	556.700	72.715	-	2.558.089
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(255.259)	(178.968)	(39.511)	-	(473.738)
Despesas gerais e administrativas	(929.355)	(369.872)	97.289	-	(1.201.938)
Provisão para perda esperada	(285.655)	(26.777)	(4.619)	-	(317.051)
Outras despesas, líquidas	(6.482)	(14.953)	(42.167)	-	(63.602)
Equivalência patrimonial	-	(5.532)	1.804	-	(3.728)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	451.923	(39.402)	85.511	-	498.032
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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

					30/09/2022
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita Líquida	2.394.128	759.261	258.977	(16.124)	3.396.242
Custo das vendas e dos serviços prestados	(700.705)	(342.671)	(267.342)	16.124	(1.294.593)
	1.693.424	416.590	(8.365)	-	2.101.649
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(175.991)	(143.838)	(43.452)	-	(363.282)
Despesas gerais e administrativas	(868.816)	(310.125)	3.546	-	(1.175.395)
Provisão para perda esperada	(314.449)	(17.132)	19.196	-	(312.385)
Outras despesas, líquidas	92	2.941	1.733	-	4.766
Equivalência patrimonial	-	(2.150)	1.852	-	(298)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	334.260	(53.714)	(25.490)	-	255.055
Ativos	16.294.421	7.329.014	2.700.867	-	26.324.302
Passivos circulante e não circulante	8.003.085	2.777.834	2.115.474	-	12.896.392

34. Informações suplementares aos fluxos de caixa

O Grupo realizou durante o período adições e cancelamentos de contratos nos arrendamentos por direito de uso, além de movimentações nas garantias atreladas as operações com ex-mantenedores, todos estes sem efeito caixa. A seguir apresentamos tais impactos:

Ajustes para:	Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	182.084	305.328
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	(84.804)	(140.758)
	97.280	164.570
Passivos assumidos na combinação de negócios		
Garantias de ex-mantenedor	40.408	8.122
	40.408	8.122
	137.688	172.692

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

1. DIVULGAÇÃO DO LAJIDA (EBITDA)

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

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

	Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Prejuízo do período	(127.647)	(354.907)
Imposto de renda e contribuição social - nota 25.1	44.517	45.471
Resultado financeiro - nota 31	(670.196)	(655.434)
Depreciação - nota 30	(677.807)	(696.040)
EBITDA Contábil	1.175.839	951.096
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 31	81.388	73.360
EBITDA Gerencial	1.257.227	1.024.456
(-) Itens não recorrentes (i)	(113.763)	(79.201)
Reversões de Contingências BA	186.835	115.239
EBITDA Ajustado	1.184.155	988.418

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

	Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Campus do Futuro	343	13.517
Rescisões	28.878	36.475
M&A e Expansão (ii)	80.486	16.743
Baixa Imobilizado	4.056	12.466
Total de itens não recorrentes	113.763	79.201

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

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

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

Relatório de revisão das informações trimestrais –
ITR

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Cogna Educação S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e 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 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 08 de novembro de 2023

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

Flavio Gozzoli Gonçalves
Contador CRC 1SP290557/O-2

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

ECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

São Paulo, 08 de novembro de 2023

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

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

A Diretoria da Cogna declara, nos termos da Instrução CVM nº 59, datada de 22 de dezembro de 2021, que revisou, discutiu e concordou com o conteúdo e as opiniões expressas no parecer da KPMG Auditores Independentes, emitido em 08 de novembro de 2023.