

Cogna Educação S.A. e controladas

**Informações financeiras
intermediárias
para o período findo em
31 de março de 2024**

Conteúdo

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

Relatório de desempenho

SOBRE A COGNA EDUCAÇÃO

A Cogna Educação é uma das maiores organizações educacionais privadas do mundo. Em atuação há mais de 55 anos, a Companhia está presente em todos os estados do Brasil e nos mais diferentes segmentos da educação, com uma plataforma completa de serviços e conteúdos oferecidos em diferentes modelos de negócios. Ao final do 1T24, a Cogna contava com 1.105 mil alunos de educação superior Presencial e Digital na vertical Kroton e mais de 80 mil alunos de Pós-Graduação na vertical Platos. Na Educação Básica, a Vasta encerrou o trimestre com 1.915 mil de alunos atendidos por aproximadamente 6,4 mil escolas associadas utilizando as soluções de conteúdos core e complementar

NOTA

As informações operacionais e financeiras da Companhia para 1T24, exceto quando de outra forma indicadas, são apresentadas com base em números consolidados, incluindo operações continuadas e descontinuadas, em reais mil, conforme a legislação societária brasileira e as práticas adotadas no Brasil, já em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), cujas comparações têm como base o mesmo período de 1T23. Com o intuito de auxiliar a leitura das informações, abaixo consta o resultado em conjunto da operação continuada e descontinuada:

Em R\$ mil	Nota	Consolidado		Consolidado	
		(Operação continuada)		(Operação continuada e descontinuada)	
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Receita líquida de vendas e serviços	29	1.516.821	1.303.921	1.538.514	1.329.876
Custo das vendas e serviços					
Custo dos serviços prestados	30	(353.228)	(359.505)	(353.228)	(359.505)
Custo dos produtos vendidos	30	(119.127)	(115.565)	(133.347)	(128.256)
		(472.355)	(475.070)	(486.575)	(487.761)
Lucro bruto		1.044.466	828.851	1.051.939	842.115
Despesas operacionais					
Com vendas	30	(242.078)	(139.326)	(244.789)	(141.660)
Gerais e administrativas	30	(464.367)	(332.782)	(467.851)	(339.637)
Provisão para perda esperada	30	(109.493)	(102.472)	(109.698)	(102.966)
Outras receitas operacionais	30	7.523	2.112	7.523	2.112
Outras despesas operacionais	30	(2.451)	(288)	(2.451)	(288)
Equivalência patrimonial	13	(3.060)	(528)	(2.562)	53
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos		230.540	255.567	232.111	259.729
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	31	85.895	134.197	87.562	134.348
Despesas financeiras	31	(312.411)	(340.582)	(312.852)	(340.947)
		(226.516)	(206.385)	(225.290)	(206.599)
Prejuízo operacional antes dos impostos		4.024	49.182	6.821	53.130
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	25.1	(11.488)	19.399	(12.137)	16.670
Diferidos	25.1	2.592	(14.589)	1.673	(15.884)
		(8.896)	4.810	(10.464)	786
Prejuízo das operações continuadas		(4.872)	53.992	(3.643)	53.916
Resultado das operações descontinuadas		1.229	(76)	-	-
Prejuízo do exercício		(3.643)	53.916	(3.643)	53.916

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Cogna:

O resultado do primeiro trimestre corrobora com a importância em ser uma empresa diversa, onde demonstramos nossa capacidade de entregar resultados resilientes. Com isso, a Receita Líquida de Cognia cresceu 16,3% no 1T24 vs 1T23 atingindo R\$ 1.516,8 milhões, o EBITDA Recorrente foi de R\$ 495,5 milhões, com crescimento de 9,5%. Conforme mencionado no 4T23, tivemos a antecipação de R\$ 50 milhões do PNLD, portanto nossa Geração de Caixa Operacional após Capex foi de R\$ 210,2 milhões, uma redução de 7,4% versus 1T23.

Crescimento: aumento de receita em todas as unidades de negócio com destaque para Kroton e Saber

Em Kroton, a Receita Líquida cresceu 12,5% no 1T24 vs 1T23. Esse resultado é fruto da estratégia da Companhia em antecipar o investimento em marketing afim de melhorar a base de alunos captados, com isso a captação do 1T24 cresceu 14,7% vs 1T23, a matrícula cresceu 10,5% e o ticket médio cresceu 4,4%.

Conforme mencionado nos últimos trimestres, desenvolvemos diversas estratégias de marketing e Inteligência Artificial com objetivo de consolidar a marca Anhanguera nacionalmente e aumentar a conversão de buscas online em aluno efetivo. Ao longo desse ano tivemos o reconhecimento da aplicação dessa estratégia, nossa parceria com o Google virou um case no novo livro do Philip Kotler (um professor de marketing com histórico de consultoria na área e um dos autores com maior produção bibliográfica do mundo sobre o assunto) e também foi apresentado como case de sucesso em um evento do Google. Além disso, observamos um crescimento de 34% na conversão da busca em aluno em 2023.

Em Vasta, a Receita Líquida cresceu 14,4% no trimestre, com uma venda de soluções educacionais para governos (B2G), de R\$69,0 milhões, já as Receitas de Subscrição ficaram em linha com o 1T23. Com isso, estamos revisando nosso *guidance* do ACV de Vasta de 16% - 18% do ciclo 2024 para 12% conforme fato relevante divulgado no dia 8 de maio de 2024. No acumulado do ciclo, o crescimento da Receita Líquida foi de 11,8%, principalmente devido ao crescimento de 20,9% com o ACV (Valor Anual do Contrato) com crescimento de 8,9%.

Em Saber, o crescimento da Receita Líquida foi de 62,4% vs 1T23, atingindo R\$ 171,4 milhões no 1T24. Este crescimento é motivado pelo aumento do PNLD, dado um maior volume de vendas do programa 2024 (+55,4%) e outros serviços (+136,5%) referente a venda de produto de reforço de aprendizagem chamado Acerta Brasil, que potencializa a progressão e avaliação dos estudantes das escolas públicas.

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

Continuamos avançando nos indicadores de experiência do aluno para Kroton, atingindo no 1T24 o recorde histórico do NPS, 35% acima do mesmo período de 2023.

Outros estudos também mostram que tivemos o melhor início de aulas de todos os tempos: o acolhimento e primeiros passos dos calouros, através de lives, aulas inaugurais e recepção nas unidades, foram muito bem avaliados pelos alunos. Além disso, os índices da nossa Central de Relacionamento do Aluno apresentam a mesma tendência, com os melhores resultados para o início de aulas.

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

Como resultado de diversas ações e dos esforços para sermos uma das empresas mais desejadas para trabalhar, ganhamos pelo segundo ano consecutivo o Selo GPTW Mulher, sendo reconhecidos pela *Great Place to Work* como uma das 35 melhores empresas do Brasil para as mulheres trabalharem.

Com o objetivo de ampliar o recrutamento de talentos, acelerar programas internos de desenvolvimento para colaboradores negros e fortalecer a conscientização das lideranças sobre questões raciais, firmamos uma parceria com o Movimento Mover pela Equidade Racial, associação focada em compartilhar boas práticas e a acelerar processos de diversidade, equidade e inclusão nas empresas.

Inovação: consistência nos pilares de *Open Innovation* e *Corporate Venture Building* e Parcerias premium

Neste 1T24 mantivemos a consistência na jornada de inovação, com foco nas frentes abaixo:

(i) *CVB - Corporate Venture Building* com foco em pavimentar a disrupção no setor de educação brasileiro gerando receita incremental mantém expansão do portfólio saindo de 6 para 11 teses ativas em diferentes etapas de maturidade. Principal foco do portfólio atual está no horizonte 2: criação de novos negócios adjacentes (“*low hanging fruits*”) utilizando as capacidades já existentes, com destaque nas oportunidades dentro de não regulados. Dentre as teses maduras, *Voomp Creators* se destaca mantendo crescimento acelerado.

(ii) *OPEN INNOVATION* - Acelerar a transformação do core gerando eficiência através da conexão com o ecossistema de inovação. Já iniciamos 2024 com 8 novos testes com foco na resolução de dores do core business sendo 50% deles com inclusão de IA Generativa. Realizamos nosso primeiro Pitch Night interno com 8 startups apresentando soluções para nossa liderança e +30 conexões com potenciais projetos para 2TRI.

(iii) Parceria com Mackenzie: nesse trimestre anunciamos uma nova parceria, por meio da nossa plataforma de serviços educacionais de ensino superior. Essa parceria representa a combinação entre nossa infraestrutura tecnológica de ponta e a tradição da excelência acadêmica de uma das principais instituições premium do Brasil. A Cogna será a responsável pela tecnologia e plataformas digitais, captação e retenção de alunos, marketing, gestão financeira e administrativa e inteligência de mercado. Por sua vez, o Mackenzie oferecerá conteúdo, corpo docente e certificação dos alunos, entre outros.

(iv) Lançamento da plataforma Plurall IA (Plu): reunimos todo o nosso conteúdo dos nossos sistemas de ensino básico que queremos habilitar na IA, onde a própria IA divide, classifica e prepara os conteúdos, criando diversas bases de conhecimento separadas por marca e material e cada interação, a Plu entende sua solicitação, busca todos os conhecimentos relacionados e decide sua melhor resposta. A partir desta preparação, a IA generativa permite que os professores criem planos de aulas complementares, geração de imagens, roteiros para apresentações, lista de questões e ajuda os alunos a desenvolverem roteiros de estudos. Essa novidade visa empoderar os professores no processo de ensinar e potencializar os alunos no processo de aprender.

ESG: Nossa coleção de conquistas continuar a crescer

Durante o 1T24, recebemos o prêmio de *Social Bond Of The Year – Corporate*, promovido pela *Environmental Finance*, referente ao primeiro *Social Bond* dentro do setor educacional nacional emitido em agosto de 2023. Essa conquista significativa reflete nossos valores e propósito de impulsionar as pessoas construírem uma melhor versão si, por meio da educação.

DESEMPENHO OPERACIONAL

Readequando a visão gerencial

Durante os últimos meses, a área de Relações com Investidores buscou com o mercado feedbacks sobre as aberturas dos resultados operacionais e financeiros da Kroton. Com isso, a partir do 1T24 divulgaremos as informações com a abertura de acordo com o regulatório e contábil: Presencial, Kroton Med e Ensino a Distância (EAD). O EAD terá a composição de cursos: 100% online, semipresencial e EAD Premium. Também nesse trimestre, passaremos a divulgar captação e ticket médio em todos os trimestres, adequando-nos à realidade praticada no mercado.

Nos destaques financeiros disponibilizaremos a abertura da Receita Bruta, Líquida e Lucro Bruto entre Presencial, Kroton Med e EAD.

Em nosso site, disponibilizamos a planilha interativa com o histórico do ano de 2023 com as novas aberturas.

KROTON

Base e Movimentação de Alunos: Graduação

	Total			Presencial			Kroton Med			EAD		
	1T24	1T23	% AH	1T24	1T23	% AH	1T24	1T23	% AH	1T24	1T23	% AH
Base inicial	954.133	896.495	6,4%	140.038	154.650	(9,4%)	33.461	29.621	13,0%	780.634	712.224	9,6%
Formaturas	(117.713)	(120.008)	(1,9%)	(19.852)	(23.881)	(16,9%)	(3.182)	(3.081)	3,3%	(94.679)	(93.046)	1,8%
Evasão e Não Renovação	(150.346)	(155.635)	(3,4%)	(12.387)	(17.749)	(30,2%)	(4.355)	(4.548)	(4,2%)	(133.604)	(133.338)	0,2%
Rematriculas	686.074	620.852	10,5%	107.799	113.020	(4,6%)	25.924	21.992	17,9%	552.351	485.840	13,7%
Captação	419.619	365.854	14,7%	45.115	39.554	14,1%	10.980	10.831	1,4%	363.524	315.469	15,2%
Base final	1.105.693	986.706	12,1%	152.914	152.574	0,2%	36.904	32.823	12,4%	915.875	801.309	14,3%

A base total de alunos da Kroton foi de 1,1 milhão no 1T24, um avanço significativo de +12,1% no trimestre. Esse movimento é reflexo da forte captação em ambas as modalidades, +14,1% no Presencial e +15,2% no EAD, consequência da: (i) da mudança na estratégia de marketing, onde antecipamos o investimento para o 4T23 e primeiro semestre do ano, a fim de antecipar a formação de turmas no Presencial e captar alunos antes do início das aulas; e, (ii) melhora no cenário macroeconômico nos meses de janeiro e fevereiro.

Em razão da mudança na abertura da movimentação dos alunos, passamos a reportar uma nova linha: Evasão e Não Renovação, que considera os alunos que estão em processo de rematrícula. Esse indicador melhorou 3,4% na base total, que está alinhada com o crescimento da Rematrícula de 10,5% no primeiro trimestre de 2024.

Completamos mais um ciclo de safra de receita crescente, com crescimento de 31,0% na Receita de Captação no 1T24 vs 1T23.

Ticket Médio

	Total			Presencial			Kroton MED			EAD		
	1T24	1T23	% AH	1T24	1T23	% AH	1T24	1T23	% AH	1T24	1T23	% AH
Ticket Médio	348	333	4,4%	758	753	0,7%	1.948	1.874	3,9%	229	206	11,0%

O ticket médio dos alunos cresceu 4,4% no 1T24 vs 1T23, impulsionado tanto por Kroton Med, quanto por EAD. Em ambas as modalidades, o crescimento vem do repasse de inflação para os Veteranos e do mix de captação de cursos com ticket mais alto.

Base e Movimentação de Alunos: Pós - Graduação

	1T24	1T23	% AH
Base inicial	71.510	67.405	6,1%
Formaturas	(32.093)	(30.419)	5,5%
Evasão	(1.645)	(1.110)	48,2%
Taxa de evasão	-4,4%	-3,1%	(1,3pp)
Rematriculas	37.772	35.876	5,3%
Captação	44.914	36.437	23,3%
Base final	82.686	72.313	14,3%

A base de alunos de pós-graduação cresceu 14,3% no 1T24 em comparação ao mesmo período de 2023. Com esse crescimento, finalizamos o trimestre com 82,7 mil alunos em pós-graduação.

Nesse trimestre anunciamos uma nova parceria com o Mackenzie, por meio da nossa plataforma de serviços educacionais de ensino superior. Essa parceria representa a combinação entre nossa infraestrutura tecnológica de ponta e a tradição da excelência acadêmica de uma das principais instituições premium do Brasil. A Cogna será a responsável pela tecnologia e plataformas digitais, captação e retenção de alunos, marketing, gestão financeira e administrativa e inteligência de mercado. Por sua vez, o Mackenzie oferecerá conteúdo, corpo docente e certificação dos alunos, entre outros.

Essa parceria é fruto da nossa estratégia de “asset light” e reforça ainda mais a posição da Cogna como empresa mais diversificada do setor, fortalecendo nossa capacidade de expandir, inovar e adaptar-se às necessidades do mercado.

VASTA

O 1T24 é o segundo trimestre do ciclo comercial de 2024 para a Vasta. Com isso, atualizamos o número de escolas parceiras e alunos matriculados para o ciclo 2024.

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

No ciclo de vendas de 2024, a Vasta espera fornecer soluções de conteúdo core para aproximadamente 1,4 milhão de alunos e soluções complementares para cerca de 500 mil alunos. Isso está alinhado à estratégia da empresa de focar na melhoria de sua base de clientes em 2024 por meio de melhor mix de escolas e crescimento em sistemas de ensino premium (Anglo, PH, Amplia e Fibonacci), marcas com maior ticket médio, menor inadimplência, maior adoção de soluções complementares e relacionamentos de longo prazo. Por outro lado, a redução da nossa base de clientes concentrou-se no segmento popular, que possui maior número de alunos em média e menor margem.

Receita Líquida

Vasta - Valores em R\$ ('000)	1T24	1T23	% AH	Ciclo 2024	Ciclo 2023	% AH
Receita Líquida	460.716	402.838	14,4%	1.014.826	907.856	11,8%
Subscrição	357.387	357.213	0,0%	872.247	801.163	8,9%
Conteúdo Core	308.292	301.040	2,4%	692.004	652.079	6,1%
Soluções Complementares	49.095	56.173	-12,6%	180.243	149.084	20,9%
Não - Subscrição	34.299	45.624	-24,8%	73.548	106.693	-31,1%
B2G	69.031	-	n.a.	69.031	-	n.a.

No primeiro trimestre de 2024, a Receita Líquida de Vasta alcançou R\$ 460,7 milhões, registrando um crescimento de 14,4% em comparação com o mesmo período do ano anterior (1T23). Esse crescimento vem da receita proveniente de vendas para o governo (B2G) no valor de 69,0 milhões, avenida de crescimento que se fortalece pelo segundo ano consecutivo. No acumulado do ciclo, o crescimento da Receita Líquida foi de 11,8%, principalmente devido ao crescimento de 20,9% com o ACV (Valor Anual do Contrato) com crescimento de 8,9%, nesse ciclo o ACV ficou menos concentrado nos dois primeiros trimestres (64,5%) do que no ano anterior (66,4%), devido à diferente sazonalidade nos produtos digitais e nas entregas de produtos migrados para o terceiro trimestre comercial.

SABER

Base de Alunos

Base de Alunos	1T24	1T23	% AH	4T23	% AH
Unidades Red Balloon/Franquias	124	115	7,8%	115	7,8%
Alunos Red Balloon/Franquias	30.973	28.652	8,1%	29.044	6,6%

O número de unidades *Red Balloon* aumentou em 7,8% entre o 1T24 e o 4T23, abertura de 9 novas unidades franquias. Resultando em um crescimento de 6,6% no número de alunos no trimestre e 8,1% de crescimento no número de alunos no ano (1T23 vs. 1T24).

Receita Líquida

Saber - Valores em R\$ ('000)	1T24	1T23	% AH	4T23	% AH
Receita Líquida	193.132	131.537	46,8%	402.056	-52,0%
Receita Líquida - PNLD	72.287	46.518	55,4%	319.060	-77,3%
Livros vendidos – Ensino Superior	21.503	25.863	-16,9%	17.009	26,4%
Receita Líquida - Idiomas	40.208	34.150	17,7%	10.270	291,5%
Receita Líquida - Outros Serviços	59.133	25.006	136,5%	55.717	6,1%

No 1T24, a Receita Líquida de Saber cresceu 62,4%, alcançando R\$ 171,4 milhões. Este crescimento é motivado pelos resultados positivos no Programa Nacional de Livro e Material Didático – PNLD (+55,4%), Idiomas/Red Balloon (+17,7%) e Outros Serviços (+136,5%). A operação descontinuada representa R\$ 21,7 milhões, frente a R\$ 25,9 milhões no 1T23.

O crescimento de receita originadas do PNLD ainda é reflexo do ganho importante de market share no Programa 2024, que teve parte da Receita reconhecida no 1T24.

Para Idiomas, o acréscimo de receita é atribuído ao crescimento do alunado em 2024, em comparação ao ano anterior, impulsionado pela expansão da marca da Red Balloon que registrou um aumento de 8,1% no total de alunos. Além disso, melhores contratos em B2B com escolas maiores também contribuíram para esse resultado.

Por fim, o crescimento importante na venda do programa Acerta Brasil, em que ele potencializa a progressão da aprendizagem e avaliação dos estudantes das escolas públicas.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida

No 1T24, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.516,8 milhões, superando em 16,3% o mesmo trimestre do ano anterior e refletindo resultado positivo de Kroton, que superou a receita do 1T23 em função do acúmulo de safras de receita de captação crescentes.

Custos

Os custos dos produtos e serviços alcançaram R\$ 472,4 milhões no 1T24, o que equivale a 31,1% da receita líquida do período e reduzindo este percentual 5,3% em relação ao mesmo período do ano anterior por conta do aumento da participação da receita proveniente de cursos digitais na Receita Líquida (não gera custos adicionais).

Lucro Bruto

O lucro bruto no 1T24 alcançou R\$ 1.044,5 milhões, com uma margem bruta de 68,9%, aumentando 5,3% na comparação com 1T23.

Despesas Operacionais

As despesas operacionais atingiram R\$ 813,9 milhões no 1T24, representando 53,7% da receita líquida do período, frente à 44,0% da receita líquida de 2023. As despesas operacionais são distribuídas em três grandes linhas:

- **Despesas Gerais e Administrativas:** as despesas operacionais consideram as despesas gerais e administrativas e despesas com pessoal administrativo, consultorias, viagens e serviços de terceiros, entre outros. No 1T24, essas despesas totalizaram R\$ 464,4 milhões ou 30,6% da receita líquida, aumento de 5,1 p.p. em relação ao 1T23.

- 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 1T24, essas despesas atingiram um montante de R\$ 242,1 milhões, correspondendo a 16,0% da receita líquida, aumento de redução de 5,3 p.p. frente ao 1T23.
- Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD): o grupo de despesas com Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD) no 1T24 totalizou R\$ 109,5 milhões, 7,2% da receita líquida, redução de 0,6 p.p. em relação a 2023, devido à continua melhora na adimplência em Kroton.

Adicionalmente, as outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial totalizaram R\$ 2,0 milhões no 1T24, ou 0,1% da receita líquida do período, frente à R\$ 1,3 milhões no 1T23.

Resultado Financeiro

No 1T24 o Resultado Financeiro foi negativo em R\$ 226,5 milhões, uma melhora de 0,9% frente ao 1T23, com despesas financeiras reduzindo em 5,5% chegando a R\$ 312,4 milhões e receitas financeiras caindo 4,6% no ano contra ano, chegando a R\$ 85,9 milhões.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e Contribuição Social totalizou R\$ 8,9 milhões negativos, 0,6% da receita líquida.

(Prejuízo) Lucro Líquido

O Prejuízo Líquido do primeiro trimestre de 2024 foi R\$ 3,6 milhões frente a um Lucro Líquido de R\$ 53,9 milhões do 1T23. Essa redução entre trimestres é resultado da combinação de: (i) aumento das despesas gerais e administrativas em 5,1%, principalmente pela redução do crédito por reversões de contingências atreladas a prescrição de balanço de abertura e ; (ii) aumento das despesas com vendas em 5,3% devido a estratégia em marketing. Com estes resultados, a margem líquida diminuiu 3,5 p.p. entre o 1T23 e 1T24, de 3,8% para 0,3%.

Endividamento Líquido

A dívida líquida da empresa diminuiu 1,2% no 1T24 em relação ao 1T23, de R\$ 3.316,8 milhões para R\$ 3.276,7 milhões, causado principalmente pelas atividades de M&A que tiveram impacto positivo. Ao final do 1T24, o total entre caixa e equivalente de caixa somou R\$ 1.780,5 milhões (R\$ 2,0 milhões em operação descontinuada), valor em linha com o 4T23. No 1T24 a companhia teve o desembolso da segunda tranche junto a FINEP, com valor de R\$ 24,0 milhões, sendo o montante total do financiamento taxa de TJLP + spread que equivale a 63,0% do CDI. Em abril/24, a companhia realizou o resgate antecipado facultativo total no montante de R\$169,7 milhões de principal mais juros da 4ª (Quarta) Emissão de Debêntures Simples da Editora e Distribuidora Educacional S.A., uma subsidiária da Cognia. Essa debênture possuía um custo de CDI + 2,75% a.a., acima do custo médio da companhia.

A companhia obteve, ao final do 1T24, uma alavancagem (Dívida Líquida/ EBITDA Ajustado) de 1,79x, e demonstra novamente redução no seu nível de alavancagem, versus 4T23 (1,83x). 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:

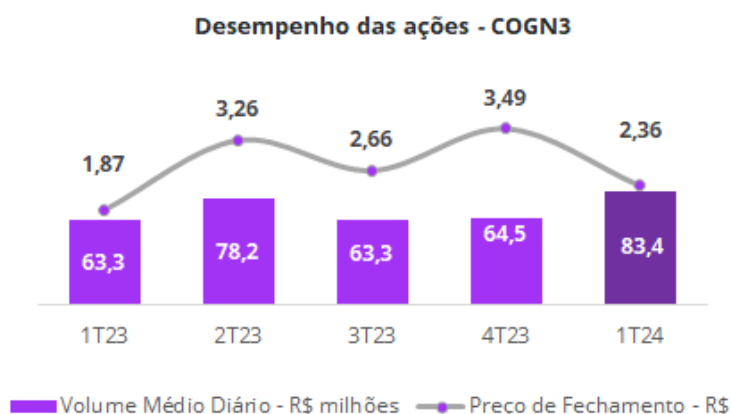
Composição Acionária Cogna*	Quantidade	%
Tesouraria	4.650.087	0,25%
Free Float	1.871.956.123	99,75%
Total	1.876.606.210	100,00%

*Posição em 31/03/2024

DESEMPENHO DAS AÇÕES

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

No 1T24, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, totalizando um volume negociado de R\$ 5,1 bilhões, resultando em um volume médio diário negociado de R\$83,4 milhões. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 11 diferentes corretoras (*Research*) locais e internacionais. Cogna fechou março de 2024 com um valor de mercado de R\$ 4,4 bilhões.



RATINGS

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



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400, Conjunto Térreo ao 801 - Parte,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório de revisão das informações trimestrais – ITR

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Cogna Educação S.A. (“Companhia”), contidas no formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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 três meses findo em 31 de março de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 08 de maio de 2024

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


Flavio Gozzoli Gonçalves
Contador CRC 1SP290557/O-2

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

ATIVO	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	308.396	509.390	414.801	624.483
Títulos e valores mobiliários	6	100.260	9.066	1.365.698	1.166.805
Contas a receber	7	-	-	2.082.925	2.266.054
Estoques	8	-	-	439.799	476.607
Adiantamentos		821	804	95.847	104.682
Tributos a recuperar	9	90	3.330	77.768	80.699
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	10	17.799	15.068	120.097	98.622
Contas a receber na venda de controladas	11	-	-	35.646	35.481
Outros créditos	12	645	857	193.931	130.890
Debêntures a receber de partes relacionadas	28	66.335	57.942	-	-
Partes relacionadas - outros	28	329.710	244.027	-	-
Total do ativo circulante		824.056	840.484	4.826.512	4.984.323
Ativos mantidos para venda	3	60.378	61.300	62.378	64.166
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Títulos e valores mobiliários	6	-	-	47.306	46.040
Contas a receber	7	-	-	327.278	125.322
Instrumentos financeiros derivativos	4.2	6.708	1.956	6.708	1.956
Tributos a recuperar	9	-	38.105	61.923	101.581
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	10	148.761	112.381	217.495	211.377
Contas a receber na venda de controladas	11	-	-	3.676	3.582
Outros créditos	12	-	-	51.300	50.655
Garantia para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	24	-	-	16.980	16.939
Depósitos judiciais	24	2.238	4.152	49.844	51.516
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25	-	-	632.925	665.355
Debêntures a receber de partes relacionadas	28	920.313	986.297	-	-
Partes relacionadas - outros	28	132.823	128.333	-	-
Investimentos	13	13.464.252	13.396.457	61.423	64.483
Demais investimentos	13(e)	-	-	9.879	9.879
Imobilizado	14	-	-	3.766.760	3.771.037
Intangível	15	514.280	514.242	14.910.359	14.967.652
Total do ativo não circulante		15.189.375	15.181.923	20.163.856	20.087.374
Total do ativo		16.073.809	16.083.707	25.052.746	25.135.863

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

PASSIVO	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Circulante					
Empréstimos	16	7.333	4.619	7.333	4.619
Debêntures	17	824.348	852.741	1.413.273	1.450.226
Arrendamento por direito de uso	18	-	-	158.885	155.726
Fornecedores		1.052	1.973	662.365	690.473
Fornecedores risco sacado	19	-	-	568.064	577.943
Obrigações trabalhistas	20	17.389	17.031	425.274	403.220
Imposto de renda e contribuição social a pagar		-	-	50.551	29.449
Tributos a pagar	21	2.341	6.462	76.948	82.646
Adiantamentos de clientes		-	-	163.268	161.419
Contas a pagar - aquisições	22	-	-	76.570	81.588
Demais contas a pagar		10	53	29.621	32.679
Partes relacionadas - outros	28	214.466	209.357	-	-
		1.066.939	1.092.236	3.632.152	3.669.988
Passivos mantidos para venda	3	-	-	2.000	2.866
Não circulante					
Empréstimos	16	78.209	56.959	78.209	56.959
Debêntures	17	2.818.774	2.815.484	3.426.405	3.422.746
Arrendamento por direito de uso	18	-	-	2.695.126	2.685.320
Fornecedores risco sacado	19	-	-	-	11.337
Instrumentos financeiros derivativos	4.2	16.270	2.714	16.270	2.714
Contas a pagar - aquisições	22	-	-	47.826	54.852
Provisão para contingências tributárias, trabalhistas e cíveis	23	997	618	631.558	631.303
Passivos assumidos na combinação de negócio	23	-	-	984.640	1.002.916
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25	444.190	450.302	774.299	808.321
Demais contas a pagar		-	-	74.586	80.262
		3.358.440	3.326.077	8.728.919	8.756.730
Total do passivo		4.425.379	4.418.313	12.363.071	12.429.584
Patrimônio líquido					
Capital social	26	7.667.615	7.667.615	7.667.615	7.667.615
Reservas de capital		4.001.481	4.009.933	4.001.481	4.009.933
Ações em tesouraria		(12.154)	(12.154)	(12.154)	(12.154)
(Prejuízos) acumulados		(8.512)	-	(8.512)	-
		11.648.430	11.665.394	11.648.430	11.665.394
Participação dos não controladores		-	-	1.041.245	1.040.885
Total do patrimônio líquido		11.648.430	11.665.394	12.689.675	12.706.279
Total do passivo e patrimônio líquido		16.073.809	16.083.707	25.052.746	25.135.863

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023
Em milhares de reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita líquida de vendas e serviços	29	-	-	1.516.821	1.303.921
Custo das vendas e serviços					
Custo dos serviços prestados	30	-	-	(353.228)	(359.505)
Custo dos produtos vendidos	30	-	-	(119.127)	(115.565)
		-	-	(472.355)	(475.070)
Lucro bruto		-	-	1.044.466	828.851
Despesas operacionais					
Com vendas	30	-	-	(242.078)	(139.326)
Gerais e administrativas	30	1.196	(238)	(464.367)	(332.782)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	30	-	-	(109.493)	(102.472)
Outras receitas operacionais	30	42	-	7.523	2.112
Outras despesas operacionais	30	-	-	(2.451)	(288)
Equivalência patrimonial	13	77.969	125.288	(3.060)	(528)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos		79.207	125.050	230.540	255.567
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	31	48.226	80.291	85.895	134.197
Despesas financeiras	31	(143.286)	(157.022)	(312.411)	(340.582)
		(95.060)	(76.731)	(226.516)	(206.385)
(Prejuízo) lucro operacional antes dos impostos		(15.853)	48.319	4.024	49.182
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	25.1	-	-	(11.488)	19.399
Diferidos	25.1	6.112	6.143	2.592	(14.589)
		6.112	6.143	(8.896)	4.810
(Prejuízo) lucro das operações continuadas		(9.741)	54.462	(4.872)	53.992
Resultado das operações descontinuadas		1.229	(76)	1.229	(76)
(Prejuízo) lucro do período		(8.512)	54.386	(3.643)	53.916
Atribuído a:					
Acionistas controladores		(8.512)	54.386	(8.512)	54.386
Acionistas não controladores		-	-	4.869	(470)
Prejuízo básico por ação ON - R\$ - operações continuadas	32	-	-	(0,00)	0,03
Prejuízo diluído por ação ON - R\$ - operações continuadas	32	-	-	(0,00)	0,03
Prejuízo básico por ação ON - R\$ - consolidado	32	-	-	(0,00)	0,03
Prejuízo diluído por ação ON - R\$ - consolidado	32	-	-	(0,00)	0,03

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
 Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023
 Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
(Prejuízo) lucro do período	(8.512)	54.386	(3.643)	53.916
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente do período	(8.512)	54.386	(3.643)	53.916
Atribuído a:				
Acionistas controladores	(8.512)	54.386	(8.512)	54.386
Acionistas não controladores	-	-	4.869	(470)

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
 DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
 Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023
 Em milhares de reais

	Capital social	Reservas de capital	Ações em tesouraria	Prejuízos acumulados	Controladora Total do patrimônio líquido	Participação dos não controladores	Consolidado Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2022	7.667.615	4.517.204	(8.257)	-	12.176.562	1.064.826	13.241.388
Resultado abrangente do período							
Lucro do período	-	-	-	54.386	54.386	(470)	53.916
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	54.386	54.386	(470)	53.916
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas							
Opções outorgadas reconhecidas	-	5.213	-	-	5.213	612	5.825
Alienação de ações em tesouraria	-	(1.195)	1.195	-	-	-	-
Ganho ou perda na alienação de ações em tesouraria	-	393	(393)	-	-	-	-
Recompra de ações em tesouraria	-	-	(15.467)	-	(15.467)	-	(15.467)
Aquisição por combinação de negócios	-	-	-	-	-	3.492	3.492
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas	-	4.411	(14.665)	-	(10.254)	4.104	(6.150)
Saldos em 31 de março de 2023	7.667.615	4.521.615	(22.922)	54.386	12.220.694	1.068.460	13.289.154
Saldos em 31 de dezembro de 2023	7.667.615	4.009.933	(12.154)	-	11.665.394	1.040.885	12.706.279
Resultado abrangente do período							
Prejuízo do período	-	-	-	(8.512)	(8.512)	4.869	(3.643)
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	(8.512)	(8.512)	4.869	(3.643)
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas							
Opções outorgadas reconhecidas	-	8.897	-	-	8.897	677	9.574
Recompra de ações em tesouraria (notas explicativas 13 e 27.2)	-	(17.349)	-	-	(17.349)	(5.186)	(22.535)
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas	-	(8.452)	-	-	(8.452)	(4.509)	(12.961)
Saldos em 31 de março de 2024	7.667.615	4.001.481	(12.154)	(8.512)	11.648.430	1.041.245	12.689.675

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
(Prejuízo) lucro operacional antes dos impostos		(14.624)	48.243	6.821	53.130
Ajustes para conciliação ao resultado:					
Depreciação e amortização	14 e 15	109	74	116.172	109.440
Depreciação IFRS-16	14	-	-	54.311	55.313
Amortização de intangíveis gerados em combinação de negócios	15	-	92	58.746	63.316
Provisão para perda esperada	7	-	-	109.493	102.966
Ajuste a valor presente do contas a receber	7	-	-	4.033	5.680
Atualização monetária em cessão de valores a controladas	28	(4.490)	(9.145)	-	-
Reversão (provisão) para contingências tributárias, trabalhistas e cíveis	23 e 25	548	646	3.062	(62.775)
Atualização monetária de contas a receber na venda de controladas	31	-	-	(259)	(970)
Encargos financeiros		94.982	102.002	255.151	272.442
Ajuste de preço em contas a pagar por aquisição	22	-	-	16.016	-
Outorga de opções de ações		1.535	-	9.574	5.824
Resultado na venda ou baixa de ativos e outros investimentos		-	-	(8.010)	2.868
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários	31	(12.005)	(13.725)	(44.914)	(51.918)
Equivalência patrimonial	13	(79.198)	(125.212)	2.562	(53)
Resultado de operações com derivativos	4.2	13.782	(7.567)	13.782	(7.567)
		639	(4.592)	596.540	547.696
Variações nos ativos e passivos operacionais:					
(Aumento) em contas a receber		-	-	(132.353)	(153.205)
Redução (aumento) em estoques		-	-	39.011	(32.683)
(Aumento) redução em adiantamentos		(17)	32	8.135	(9.248)
Redução (aumento) em tributos a recuperar		2.234	(5.610)	26.688	(9.215)
Redução (aumento) em depósitos judiciais		1.914	(31)	1.672	(1.152)
(Aumento) redução em partes relacionadas		(80.574)	13.673	-	-
Redução (aumento) em outros créditos		65	120	(58.086)	(21.294)
(Redução) aumento em fornecedores		(921)	301	(28.108)	(51.556)
Aumento em fornecedores risco sacado		-	-	(21.216)	61.023
Aumento em obrigações trabalhistas		358	2.807	21.188	61.897
(Redução) em tributos a pagar		(4.125)	(967)	(11.017)	(30.551)
Aumento em adiantamento de clientes		-	-	1.849	53.684
Pagamento de contingências tributárias, trabalhistas e cíveis		(165)	(147)	(22.823)	(23.115)
(Redução) aumento nas demais contas a pagar		(43)	3	(8.734)	(19.003)
Caixa (aplicado nas) gerado pelas operações		(80.635)	5.589	412.746	373.278
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(11.692)	(5.245)
Juros de arrendamento por direito de uso pagos	18	-	-	(71.590)	(79.295)
Juros de empréstimos e debêntures pagos	16 e 17	(148.294)	(204.520)	(195.818)	(262.002)
Juros pagos em operações com derivativos	4.2	(4.978)	(13.421)	(4.978)	(13.421)
Juros de debêntures privadas recebidos		20.025	32.328	-	-
Caixa líquido (aplicado na) gerado pela atividade operacional		(213.882)	(180.024)	128.668	13.315
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Investimento em títulos e valores mobiliários		(79.189)	745.287	(155.245)	975.377
Adições ao imobilizado	14	-	-	(36.792)	(22.835)
Adições ao intangível	15	-	-	(77.327)	(69.248)
Caixa adquirido em combinação de negócio		-	-	-	895
Caixa cedido em operação descontinuada	3	-	-	866	-
Aquisição de controladas	22	-	-	-	(4.100)
Aumento de capital em controladas	13	(77.645)	-	-	-
Recebimento de valores na venda de imóveis	12	-	-	150	-
Recebimento de dividendos	13	79.983	-	-	-
Recebimento de debêntures privada		65.984	159.426	-	-
Caixa líquido (aplicado na) gerado pelas atividades de investimento		(10.867)	904.713	(268.348)	880.089
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Recuperação de ações em tesouraria	26	-	(15.467)	(22.535)	(15.467)
Recuperação de debêntures	17	-	(996.518)	-	(996.518)
Emissão Debêntures	17	-	500.000	-	500.000
Captação de empréstimos	16	23.755	-	23.755	-
Custos de emissão das debêntures	17	-	(4.301)	-	(4.301)
Pagamento de arrendamento por direito de uso	18	-	-	(39.908)	(38.417)
Pagamento de empréstimos, debentures e derivativos	16,17 e 4.2	-	(3.685)	-	(3.685)
Parcelas pagas em aquisição de empresas	22	-	-	(31.314)	(46.354)
Caixa líquido gerado (aplicado nas) atividades de financiamento		23.755	(519.971)	(70.002)	(604.742)
(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa		(200.994)	204.718	(209.682)	288.662
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	5	509.390	19	624.483	121.772
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	5	308.396	204.737	414.801	410.434
(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa		(200.994)	204.718	(209.682)	288.662

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
 DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO
 Período de três meses findo em 31 de março de 2024 e 2023
 Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita de vendas e serviços	-	-	1.538.514	1.329.876
Outras receitas	42	-	7.523	1.099
Provisão para perda esperada	-	-	(109.698)	(102.966)
	42	-	1.436.339	1.228.009
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo dos produtos vendidos	-	-	(133.347)	(128.256)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	6.377	5.809	(262.030)	(44.995)
Valor adicionado bruto	6.419	5.809	1.040.962	1.054.758
Retenções				
Depreciação e amortização	(109)	(74)	(166.183)	(164.753)
Amortização de intangíveis gerados em combinação de negócios	-	(92)	(58.746)	(63.316)
Valor adicionado líquido	6.310	5.643	816.033	826.689
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	79.198	125.212	(2.562)	53
Receitas financeiras	48.226	80.291	78.820	105.665
Valor adicionado total a distribuir	133.734	211.146	892.291	932.407
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal:				
Remuneração direta	3.439	3.470	274.897	256.010
Benefícios	132	148	35.138	31.464
Encargos sociais	1.029	2.263	98.850	101.233
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais	(5.644)	(6.143)	20.292	2.384
Estaduais	-	-	72	11
Municipais	4	-	1.429	3.307
Remuneração de capitais de terceiros:				
Despesas financeiras	143.286	157.022	304.110	312.264
Aluguéis	-	-	127.821	140.100
Direitos autorais	-	-	33.325	31.718
Remuneração de capitais próprios:				
Prejuízos retidos do período	(8.512)	54.386	(3.643)	53.916
Valor adicionado distribuído	133.734	211.146	892.291	932.407

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 educação básica, cursos preparatórios pré-universitários, cursos de idioma para crianças e adolescentes; soluções educacionais para ensino técnico e superior, entre outras atividades complementares, tais como o desenvolvimento de tecnologia da educação com serviços para gestão e formação complementar; a administração de atividades de ensino infantil, fundamental e médio; assessorar e/ou viabilizar a possibilidade de financiamento direto e indireto de alunos em relação às suas respectivas modalidades escolares e o desenvolvimento de software para ensino adaptativo e otimização de gestão acadêmica.

A Cogna exerce as suas atividades por meio de suas controladas diretas: Editora e Distribuidora Educacional S.A. (“EDE”), Anhanguera Educacional Participações S.A. (“AESAPAR”), Vasta Platform Limited (“Vasta”), Saber Serviços Educacionais Ltda. (“Saber”) e Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A (“PSES”).

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

As informações financeiras intermediárias da Companhia foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração em 07 de maio de 2024.

2. Políticas contábeis materiais

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

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

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

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

3. Ativos e passivos mantidos para venda e operações descontinuadas

A Cogna firmou, por meio de sua controlada Saber, e em conjunto à empresa Grupo Editorial Nacional Participações S.A. (“GEN”), um contrato de compra e venda de ações e outras avenças, pelo qual pactuou a compra da totalidade do capital social de sua controlada SRV Editora Ltda., a qual deterá, na data de fechamento da transação pactuada, todo o estoque, licença ou sublicença e, exclusivamente, os selos editoriais SaraivaJur, SaraivaUni, Benvirá e Érica – focados no ensino superior, que compõem o ativo SETS (Soluções Educacionais para Ensino Técnico e Superior), relacionados ao negócio de edição e comercialização de livros impressos e digitais, do segmento CTP (Científico, Técnico e Profissional). (“Operação”).

Em movimento ocorrido na mesma data, sua controlada Saber, com anuência da Cogna, assinou contrato de compra e venda de ações e outras avenças em conjunto ao Grupo Gen, no qual pactuou a venda da totalidade das ações de emissão da SRV Editora Ltda ao Grupo Gen. A SRV Editora Ltda manterá toda operação de SETS do Grupo Cogna (atualmente em Saraiva Educação S.A.) após a conclusão da Operação.

A operação não inclui os livros didáticos (voltados à educação básica) e os livros do PNLD. A Operação também inclui a venda da totalidade da participação societária detida pelo Grupo Cogna (20%) na Minha Biblioteca Ltda, sociedade formada por grupos editoriais para oferta de livros em formato de biblioteca digital a instituições de ensino superior.

O valor da contraprestação a ser recebida será de R\$ 62.500, e, no atingimento de determinadas métricas pelo negócio vendido, poderá chegar até R\$ 72.500. O preço da operação está sujeito, ainda, a ajustes de caixa e correção monetária usuais em operações desta natureza.

Se faz de suma importância salientar que a conclusão da Operação é sujeita a determinadas condições suspensivas, incluindo a aprovação prévia pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE que ocorreu em 04 de abril de 2024 sem ressalvas, conforme seu Boletim de Serviço Eletrônico e sem contestações no período elegível. Assim sendo, a Companhia possui até 13 de dezembro de 2024 para finalizar a operação, oito meses após a assinatura do contrato.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
 Período findo em 31 de março de 2024
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Com base nas informações acima apresentadas, nos comunicados ao mercado publicados, na alta probabilidade de realização do negócio com a GEN, assim como demais ativos (estoque, adiantamentos e impostos diferidos), e passivos (obrigações trabalhistas), a Companhia reclassificou os saldos constantes no Balanço Patrimonial da Cogna para a rubrica de “ativos mantidos para venda”, e “passivos mantidos para venda”. Adicionalmente, com relação aos impactos no resultado, a Companhia procedeu com a reclassificação dos saldos pertencentes ao negócio de SETS para a rubrica de “resultado das operações descontinuadas”, incluindo o resultado comparativo para o ano de 2023, o qual está sendo reapresentado, como orienta a referida norma.

Apresentamos a seguir os efeitos decorrentes das reapresentações e divulgações da classificação dos ativos e passivos do negócio de SETS como operação descontinuada, conforme previsto no pronunciamento técnico CPC 31/ IFRS 5, para o período findo em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

Balanço Patrimonial

ATIVO	31/03/2024	31/12/2023	PASSIVO	31/03/2024	31/12/2023
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	2.000	2.866	Obrigações trabalhistas	2.000	2.866
Estoques	15.515	17.718			
Adiantamentos	2.285	1.585			
Total do ativo circulante	19.800	22.169	Total do passivo circulante	2.000	2.866
Não circulante			Não circulante		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.750	3.667			
Investimentos	2.150	1.652			
Intangível	36.678	36.678			
Total do ativo não circulante	42.578	41.997	Total do passivo não circulante	-	-
			Total do passivo	2.000	2.866
			Acervo líquido	60.378	61.300
Total do ativo	62.378	64.166	Total do passivo e acervo líquido	62.378	64.166

Demonstrativo de Resultado do Período

	31/03/2024	31/03/2023
Receita líquida de vendas e serviços	21.693	25.955
Custo das vendas e serviços	(14.220)	(12.691)
Lucro bruto	7.473	13.264
Despesas operacionais		
Despesas com vendas	(2.711)	(2.334)
Despesas gerais e administrativas	(3.484)	(6.855)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(205)	(494)
Equivalência patrimonial	498	581
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	1.571	4.162
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	1.667	151
Despesas financeiras	(441)	(365)
	1.226	(214)
Lucro operacional antes dos impostos	2.797	3.948
Imposto de renda e contribuição social		
Correntes	(649)	(2.729)
Diferidos	(919)	(1.295)
	(1.568)	(4.024)
Lucro (prejuízo) das operações descontinuadas	1.229	(76)

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (i)

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Ajustes para conciliação ao resultado:		
Operações descontinuadas ao resultado	(2.797)	(2.252)
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Operações descontinuadas às atividades operacionais	3.663	1.592
Caixa líquido gerado (aplicado) pela atividade operacional	866	(660)
Operações descontinuadas nas atividades de investimentos	-	3.221
Fluxo de caixa das atividades de investimento	-	3.221
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	866	2.561

(i) Os saldos aqui apresentados estão sendo considerados integralmente às movimentações ocorridas nos demonstrativos dos fluxos de caixa.

Apresentamos a seguir as principais movimentações resultantes das operações descontinuadas, e que são aplicáveis ao resultado da Companhia, conforme suas naturezas:

Receita líquida

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Receita bruta	23.924	27.480
Deduções da receita bruta		
Impostos	(488)	(588)
Descontos e devoluções	(1.743)	(937)
Receita líquida	21.693	25.955

Custos e despesas por natureza

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Salários e encargos sociais	(3.529)	(5.478)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(205)	(494)
Publicidade e propaganda	(1.912)	(922)
Custo de livros comerciais	(14.220)	(12.691)
Utilidades, limpeza e segurança	(194)	(236)
Outras despesas gerais	(213)	(2.414)
Viagens	(31)	(30)
Serviços de terceiros	(316)	(109)
	(20.620)	(22.374)
Custo das vendas e serviços	(14.220)	(12.691)
Despesas com vendas	(2.711)	(2.334)
Despesas gerais e administrativas	(3.484)	(6.855)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(205)	(494)
	(20.620)	(22.374)

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).

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
 NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
 Período findo em 31 de março de 2024
 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 31 de março de 2024. A Companhia não divulgou os valores justos dos instrumentos financeiros porque seus valores contábeis se aproximam do valor justo.

Hierarquia do valor justo	Nível	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativo - Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		308.396	509.390	414.801	624.483
Contas a receber		-	-	2.410.203	2.391.376
Contas a receber na venda de controladas		-	-	39.322	39.063
Outros créditos		645	857	245.231	181.545
Debêntures a receber de partes relacionadas		986.648	1.044.239	-	-
Partes relacionadas – outros		462.533	372.360	-	-
		1.758.222	1.926.846	3.109.557	3.236.467
Ativo - Valor justo por meio do resultado					
Títulos e valores mobiliários	2	100.260	9.066	1.413.004	1.212.845
Instrumentos financeiros derivativos	2	6.708	1.956	6.708	1.956
Demais investimentos	3	-	-	9.879	9.879
		106.968	11.022	1.429.591	1.224.680
Passivo - Custo amortizado					
Empréstimos		85.542	61.578	85.542	61.578
Debêntures		3.643.122	3.668.225	4.839.678	4.872.972
Fornecedores		1.052	1.973	662.365	690.473
Fornecedores risco sacado		-	-	568.064	589.280
Contas a pagar - aquisições		-	-	99.740	103.217
Demais contas a pagar		10	53	104.207	112.941
Partes relacionadas - outros		214.466	209.357	-	-
		3.944.192	3.941.186	6.359.596	6.430.461
Passivo - Valor justo por meio do resultado					
Instrumentos financeiros derivativos	2	16.270	2.714	16.270	2.714
Contas a pagar - aquisições	3	-	-	24.656	33.223
		16.270	2.714	40.926	35.937

4.2. Fatores de risco financeiro

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

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

a) Política de utilização de instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e, subsequentemente, são mensurados ao seu valor justo por meio do resultado. As variações ocorridas são registradas na rubrica de receitas ou despesas financeiras, na demonstração de resultado. A Companhia realiza transações com instrumentos financeiros derivativos, sem fins especulativos, com o objetivo de proteger (*Hedge*) sua exposição as variações nas taxas de juros atreladas as debêntures contratadas e atualizadas por IPCA, relacionadas as emissões “COGNA 2ª emissão de debêntures”, 3ª série, “COGNA 8ª de debêntures”, 2ª e 3ª séries e “COGNA 11ª emissão de debêntures”, 3ª série, além das atualizadas pela taxa pré-fixada de 12,50%, relacionada a “COGNA 11ª emissão 2ª série”. Esses instrumentos financeiros derivativos estão representados especificamente por contratos de *swap*, sendo mensurados ao valor justo por meio do resultado.

As operações com derivativos possuem as seguintes condições e montantes no período findo em 31 de março de 2024:

Operação de swap	Objetivo do derivativo	Remuneração ativo	Remuneração passivo	Valor nocional (R\$)	Vencimento	Ponta ativa (R\$)	Ponta passiva (R\$)	Consolidado
								Ganho (perda) (R\$)
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 6,7234%	CDI + 2,1000%	134.292	15/08/2025	145.436	138.728	6.708
COGNA 8ª emissão debêntures 2ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 7,9273%	CDI + 2,1900%	329.993	16/07/2029	389.883	396.477	(6.594)
COGNA 8ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 8,0031%	CDI + 2,5900%	101.654	15/07/2032	124.309	129.617	(5.308)
COGNA 11ª emissão debentures 2ª série	Proteção da Debênture	12,50% Pré-Fixada	CDI + 2,0800%	363.327	16/11/2028	390.815	394.107	(3.292)
COGNA 11ª emissão debentures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 6,9165%	CDI + 1,5900%	51.508	18/11/2030	55.462	56.538	(1.076)
Total				980.774		1.105.905	1.115.467	(9.562)
Ativo não circulante								6.708
Passivo não circulante								(16.270)
								(9.562)

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023
Saldo em 31 de dezembro	758	18.054
Perdas com instrumentos derivativos, líquidas	13.782	(7.567)
Pagamento de juros	(4.978)	(17.106)
Saldo em 31 de março	9.562	(6.619)

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

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

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

	Consolidado		
	31/03/2024	31/12/2023	Taxa de juros
Debêntures atreladas ao CDI	3.735.372	3.786.690	100% CDI + juros de 0,65% a 2,95% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	980.774	582.487	CDI + juros de 1,59% a 2,59% a.a.
Contas a pagar por aquisições	65.227	69.889	CDI
Total	4.781.373	4.439.066	

	Consolidado		
	31/03/2024	31/12/2023	Taxa de juros
Debêntures atreladas ao IPCA	747.168	740.451	IPCA + juros de 1,55% a 8,00% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	(611.177)	(582.487)	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.
Contas a pagar por aquisições	59.169	66.551	IPCA
Total	195.160	224.515	

	Consolidado		
	31/03/2024	31/12/2023	Taxa de juros
Debêntures atreladas a taxa pré-fixada	357.138	345.831	12,50% Pré-Fixada
Instrumentos financeiros derivativos (i)	(360.035)	-	12,50% Pré-Fixada
Total	(2.897)	345.831	

	Consolidado		
	31/03/2024	31/12/2023	Taxa de juros
Empréstimos	85.542	61.578	TJLP + 1,25% a.a.
Total	85.542	61.578	

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

c) Risco de crédito

É o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação as contas a receber) e de financiamento (relativos ao FIES, PEP e PMT), incluindo depósitos em bancos, títulos e valores mobiliários, além de outros instrumentos financeiros. A Companhia mantém suas provisões adequadas no balanço para fazer face a esses riscos, sendo que as práticas adotadas para seu controle permanecem inalteradas em relação as apresentadas nas Demonstrações Financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
 NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
 Período findo em 31 de março de 2024
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/03/2024	Consolidado 31/12/2023
Contas a receber de clientes (nota 7)		
Kroton	4.915.763	4.938.328
Vasta	862.820	783.447
Saber	136.613	151.804
Cartão de crédito	13.374	10.809
Contas a receber bruto	5.928.570	5.884.388
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(3.432.424)	(3.411.102)
Ajuste a valor presente	(85.943)	(81.910)
Contas a receber líquido	2.410.203	2.391.376

Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

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

	31/03/2024	Consolidado 31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa 5)		
AAA (i)	389.040	624.232
AA (ii)	25.761	251
	414.801	624.483
Títulos e valores mobiliários (nota explicativa 6)		
AAA (i)	963.085	1.212.845
AA (ii)	449.919	-
	1.413.004	1.212.845

- (i) Uma vez que o Santander Brasil não é avaliado pela Fitch, foi utilizado o *rating* da agência *Standard & Poor's*, para classificação das aplicações emitidas pela instituição financeira no montante de R\$ 260.732, sendo R\$ 7.963 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 252.769 alocados em títulos e valores mobiliários.
- (ii) As aplicações em títulos do Tesouro Nacional são classificadas pelo rating Brasil considerando a escala global que é de BB, sendo que na correspondência de rating em escala global e local essa classificação é alocada em AA.

d) Risco de liquidez

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

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

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

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

Passivos financeiros por faixa de vencimento

				Consolidado
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Em 31 de março de 2024				
Empréstimos	7.333	13.951	64.258	85.542
Debêntures	1.413.273	1.993.736	1.432.669	4.839.678
Fornecedores	662.365	-	-	662.365
Fornecedores - Risco sacado	568.064	-	-	568.064
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	16.270	16.270
Contas a pagar por aquisições	76.570	7.604	40.222	124.396
	2.727.605	2.015.291	1.553.419	6.296.315

Passivos financeiros por faixa de vencimento – Projetado ⁽ⁱ⁾

				Consolidado
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Em 31 de março de 2024				
Empréstimos	7.835	14.905	68.653	91.393
Debêntures	1.590.237	2.243.384	1.612.062	5.445.683
Fornecedores	662.365	-	-	662.365
Fornecedores - Risco sacado	605.801	-	-	605.801
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	18.307	18.307
Contas a pagar - aquisições	86.158	8.556	45.258	139.972
	2.952.396	2.266.845	1.744.280	6.963.521

(i) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 12,52% e TJLP 6,84% ao ano.

4.3. Gestão de capital

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

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

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

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Empréstimos, debêntures, contas a pagar por aquisições e instrumentos financeiros derivativos	(5.059.178)	(5.071.748)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	1.780.499	1.791.288
Dívida líquida	(3.278.679)	(3.280.460)
Patrimônio líquido	11.648.430	11.665.394
Índice de alavancagem financeira	28,15%	28,12%

4.4. Análise de sensibilidade

A seguir apresentamos a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que demonstra os riscos que podem gerar prejuízos relevantes à Companhia, segundo a avaliação feita pela Administração, considerando, para um período como cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses, as taxas projetadas: CDI – 12,52%, IPCA – 3,93%, TJLP – 6,84% e pré-fixada em 12,50% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 15% e 30% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

	Exposição	Risco	Consolidado		
			Cenário provável	Cenário possível -15%	Cenário remoto -30%
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e instrumentos derivativos	1.780.499	Alta CDI	222.947	256.389	289.831
Debêntures, contas a pagar e instrumentos derivativos atreladas ao CDI	(4.781.373)	Alta CDI	(598.704)	(688.510)	(778.316)
Debêntures, contas a pagar e instrumentos derivativos atreladas ao IPCA	(195.160)	Alta IPCA	(7.661)	(8.810)	(9.960)
Debêntures e instrumentos derivativos atreladas a taxa pré-fixada	2.897	Pré-fixada	362	416	471
Empréstimos	(85.542)	TJLP	(5.851)	(6.729)	(7.606)
	(3.278.679)		(388.907)	(447.244)	(505.580)

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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Caixa				
Conta corrente	186	85	16.306	22.442
	186	85	16.306	22.442
Aplicações financeiras				
OPCM – Operação Compromissada ⁽ⁱ⁾	-	482.955	237	483.190
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	308.210	26.350	398.258	118.851
	308.210	509.305	398.495	602.041
Total das operações continuadas	308.396	509.390	414.801	624.483
Ativos mantidos para venda				
Caixa				
Conta corrente	-	-	2.000	2.866
Total das operações descontinuadas	-	-	2.000	2.866
Total de caixa e aplicações disponíveis ⁽ⁱⁱ⁾	308.396	509.390	416.801	627.349

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

(ii) Compreende o total de caixa e aplicações financeiras em poder da Companhia considerando a operação de SETS, no montante de R\$ 2.000, os quais estão sendo reclassificados para a rubrica de "Ativos mantidos para venda", conforme nota explicativa 3. Para o correto cálculo da dívida líquida aplicável às análises de *covenants* financeiros, se faz necessária a consideração do montante total de caixa e aplicações disponíveis apresentado acima, os quais estão em posse da Companhia.

A Companhia e suas controladas possuem aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor, majoritariamente atreladas ao CDI ou SELIC, sendo parte significativa realizada a partir de fundos de investimentos exclusivos de renda fixa, sob a administração e gestão de grandes instituições financeiras. O objetivo desses fundos visa remunerar as disponibilidades do Grupo sem incorrer em instrumentos ou valores mobiliários de médio e alto risco. As aplicações financeiras possuem rentabilidade média bruta de 104,6% do CDI (101,8% do CDI em 31 de dezembro de 2023).

6. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
LFT - Letra Financeira do Tesouro	98.181	2.986	668.881	474.353
LF - Letras Financeiras	-	-	738.262	728.558
LTN - Letras do Tesouro Nacional	2.079	6.080	5.861	9.934
Total das operações continuadas	100.260	9.066	1.413.004	1.212.845
Circulante	100.260	9.066	1.365.698	1.166.805
Não circulante	-	-	47.306	46.040
	100.260	9.066	1.413.004	1.212.845

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta de 104,6% do CDI (101,8% do CDI em 31 de dezembro de 2023).

7. Contas a receber

a) Composição

	Contas a receber	Perda esperada	Ajuste a valor presente	Consolidado
				31/03/2024
				Contas a receber líquido
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.814.441	(2.588.040)	(85.646)	1.140.755
PEP	2.774.710	(1.802.473)	(67.562)	904.675
PMT	1.039.731	(785.567)	(18.084)	236.080
Kroton sem parcelamento privado	1.101.322	(741.176)	(297)	359.849
Pagante	861.395	(546.682)	(297)	314.416
FIES	239.927	(194.494)	-	45.433
Kroton	4.915.763	(3.329.216)	(85.943)	1.500.604
Vasta	862.820	(93.489)	-	769.331
Saber (ii)	136.613	(9.719)	-	126.894
Cartão de crédito (i)	13.374	-	-	13.374
Total	5.928.570	(3.432.424)	(85.943)	2.410.203
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	2.100.755	(844.384)	(297)	1.256.074
Ativo circulante				2.082.925
Ativo não circulante				327.278
				2.410.203

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
 NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
 Período findo em 31 de março de 2024
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Valores a vencer	2.320.840	2.272.042
Vencidos		
Até 30 dias	332.408	317.388
Entre 31 e 60 dias	116.918	140.442
Entre 61 e 90 dias	64.008	126.610
Entre 91 e 180 dias	294.700	279.057
Entre 181 e 365 dias	506.425	524.489
Acima de 365 dias	2.293.271	2.224.360
Total vencidos	3.607.730	3.612.346
Provisão para perda esperada	(3.432.424)	(3.411.102)
Ajuste a valor presente	(85.943)	(81.910)
	2.410.203	2.391.376
<u>Kroton – alunos pagantes</u>		
	31/03/2024	Consolidado
	31/12/2023	
Valores a vencer	105.570	95.828
Vencidos		
Até 30 dias	89.256	31.220
Entre 31 e 60 dias	75.779	37.405
Entre 61 e 90 dias	20.138	73.153
Entre 91 e 180 dias	93.367	273.864
Entre 181 e 360 dias	281.951	268.447
Acima de 365 dias (i)	195.037	136.180
Total vencidos	755.528	820.269
Contas a receber bruto pagante (-) AVP	861.098	916.097
(-) Saldo de PCLD	546.682	524.718
Contas a receber líquido pagante	314.416	391.379
Percentual de PCLD/CR bruto	63,5%	57,3%

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

c) Provisão para crédito de liquidação duvidosa (PCLD) e baixas

A Companhia constitui mensalmente a provisão para perda esperada analisando os valores de recebíveis constituídos a cada mês, no período de até 12 meses para os segmentos Kroton e Saber (PNLD), e 18 meses para os segmentos Vasta e Saber (“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.

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 para crédito de liquidação duvidosa

As movimentações das provisões para perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa no período findo em 31 de março de 2024 e 2023 estão demonstradas a seguir:

	<u>31/03/2024</u>	<u>Consolidado</u> <u>31/03/2023</u>
Saldo inicial	(3.411.102)	(3.416.885)
Baixa contra contas a receber	88.376	79.255
Operações descontinuadas (i)	(205)	(494)
Constituição	(109.493)	(102.472)
Saldo final	(3.432.424)	(3.440.596)

(i) Operação descontinuada, conforme nota explicativa 3.

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

d) Parcelamento privado (PEP/PMT)

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

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

Expectativa de recuperação do PEP e PMT

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

8. Estoques

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Produtos acabados (i)	243.202	297.844
Produtos em elaboração	106.906	106.481
Matérias-primas	79.947	66.418
Direito de devolução	9.744	5.864
	439.799	476.607

- (i) Considera os produtos acabados atreladas às operações continuadas. O saldo da operação de SETS foi reclassificado para a rubrica de "Ativos mantidos para venda", conforme nota explicativa 3.

Adicionalmente, os estoques foram reduzidos ao valor realizável líquido no montante de R\$ 8.156 (R\$ 1.648 em 2023). Essa redução foi reconhecida como despesa e está incluído no custo dos produtos vendidos.

9. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
PIS, Cofins e ISS a recuperar (i)	90	41.435	136.530	179.119
INSS a recuperar	-	-	3.034	3.034
Outros tributos a recuperar	-	-	127	127
	90	41.435	139.691	182.280
Circulante	90	3.330	77.768	80.699
Não circulante	-	38.105	61.923	101.581
	90	41.435	139.691	182.280

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

10. Imposto de renda e contribuição social a recuperar

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

Em 31 de março de 2024, o montante desses valores relativos ao imposto de renda e contribuição social a recuperar foi de R\$ 166.560 na controladora (R\$ 127.449 em 31 de dezembro de 2023), e R\$ 337.592 no consolidado (R\$ 309.999 em 31 de dezembro de 2023).

11. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
COLÉGIO ALPHAVILLE	10.146	9.887
SOMOS OPERAÇÕES ESCOLARES (i)	29.176	29.176
	39.322	39.063
Circulante	35.646	35.481
Não circulante	3.676	3.582
	39.322	39.063

(i) Relativo ao saldo a receber pela venda da operação de escolas, envolvidos nas transações em conjunto à Salta (Eleva). Os valores aqui apresentados já se encontram líquidos do respectivo saldo a pagar em decorrência da aquisição do Sistema Eleva de Ensino, no montante de R\$ 583.938.

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023
Saldo inicial	39.063	28.499
Atualização de juros	259	970
Saldo final	39.322	29.469

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	31/03/2024		Consolidado	
		Total	%	Total	%
Total ativo circulante	em até um ano	35.646	90,7	35.481	90,9
	de um a dois anos	1.938	4,9	1.889	4,8
	de dois a três anos	1.738	4,4	1.693	4,3
Total ativo não circulante		3.676	9,3	3.582	9,1
Total		39.322	100,0	39.063	100,0

12. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Despesas antecipadas (i)	396	608	46.680	14.275
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	249	249	82.347	88.506
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	25.507	19.707
Mútuos com terceiros (v)	-	-	20.509	20.137
Outros (vi)	-	-	33.585	8.061
Total	645	857	239.487	181.545
Circulante	645	857	188.187	130.890
Não circulante	-	-	51.300	50.655
	645	857	239.487	181.545

- (i) Composto por: R\$ 16.479 (R\$ 6.895 em 31 de dezembro de 2023) relativo à IPTU, R\$ 12.620 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2023) relativos à licença de software, R\$ 3.890 (R\$ 4.060 em 31 de dezembro de 2023) em decorrência de diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, R\$ 4.587 (R\$ 1.142 em 31 de dezembro de 2023) relativo a despesas com seguros, R\$ 6.813 (R\$ 256 em 31 de dezembro de 2023) relativo a contrato de HGU do segmento Kroton, e R\$ 2.291 (R\$ 1.922 em 31 de dezembro de 2023) por créditos menores pulverizados.
- (ii) Composto principalmente por: R\$ 64.088 (R\$ 64.179 em 31 de dezembro de 2023) relativo a direitos contratuais de ressarcimento dos antigos proprietários da empresa Academia Paulista Anchieta Ltda. (APA) para com a controlada Anhanguera Educacional S.A., decorrente de saldo a recolher de ISS parcelado através do programa de parcelamento incentivado (PPI) da Prefeitura de São Paulo, R\$ 12.562 (R\$ 12.976 em 31 de dezembro de 2023) referente a confissão de dívida da unidade Soce Linhares que a controlada EDE tem a receber, e R\$ 5.697 (R\$ 11.351 em 31 de dezembro de 2023) relativo a créditos menores pulverizados.
- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto por: R\$ 19.100 (R\$ 19.100 em 31 de dezembro de 2023) referente saldo a receber pela venda de imóvel em São Luiz do Maranhão, R\$ 5.750 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2023) referente saldo a receber pela venda de imóvel em Cuiabá e R\$ 657 (R\$ 607 em 31 de dezembro de 2023) de valores menores pulverizados. O montante de R\$ 150 foi recebido no período.
- (v) Mútuo a receber entre a PSES e terceiros atrelado a expansão nos cursos de medicina, no montante principal de R\$ 20.000 e vencimento em 31 de dezembro de 2024, atualizados a 100% do IPCA.
- (vi) Refere-se principalmente a valores a receber dos polos parceiros, atrelado a locação de equipamentos, dentre outros.

13. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em controladas diretas e coligadas

	Controladora	
	31/03/2024	31/12/2023
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	2.751.176	2.707.263
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	673.733	705.152
Vasta Platform Limited ("VASTA")	3.481.895	3.479.905
Saber Serviços Educacionais Ltda. ("SABER")	404.924	409.768
Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A. ("PSES")	669.758	593.628
Ágio em combinação de negócios	5.482.766	5.500.741
Total	13.464.252	13.396.457
Educbank Gestão De Pagamentos Educacionais S.A.	61.423	64.483
Consolidado	61.423	64.483

(b) Informação sobre as controladas diretas

	Participação no patrimônio líquido	Quantidade de ações	31/03/2024			
			Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do período
EDE	99,99%	2.415.181.278	5.260.275	2.509.099	2.751.176	84.635
AESAPAR	84,55%	1.026.325.582	3.724.863	2.928.006	796.857	(130.474)
VASTA	77,00%	83.650.024	4.623.796	101.858	4.521.938	22.172
SABER	62,04%	373.581.423	1.395.052	742.370	652.682	45.809
PSES	99,99%	303.356.609	1.276.359	606.534	669.825	76.130
			16.280.345	6.887.867	9.392.478	98.272
	Participação no patrimônio líquido	Quantidade de ações	31/12/2023			
			Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do exercício
EDE	99,99%	2.415.181.278	5.241.093	2.533.830	2.707.263	256.393
AESAPAR	84,55%	998.392.008	3.734.661	2.900.643	834.018	(1.085.340)
VASTA	77,00%	83.650.024	4.598.984	79.626	4.519.358	(83.773)
SABER	62,04%	373.581.423	1.407.349	746.859	660.490	383.137
PSES	99,99%	303.356.609	1.244.875	651.188	593.687	211.667
			16.226.962	6.912.146	9.314.816	(317.916)

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas

Investimento							Controladora	Consolidado	
	EDE	AESAPAR	Vasta	Saber	PSES	Ágio e intangíveis gerados em combinação de negócios	Total	Educbank	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	2.707.263	705.152	3.479.905	409.768	593.628	5.500.741	13.396.457	64.483	64.483
Movimentação									
Amortização do ágio alocado	-	-	-	-	-	(17.975)	(17.975)	(299)	(299)
Equivalência ao resultado de controladas	84.635	(110.314)	17.073	28.420	76.130	-	95.944	(2.761)	(2.761)
Aumento de capital com efeito caixa	-	77.645	-	-	-	-	77.645	-	-
Distribuição de dividendos	(44.430)	-	-	(35.553)	-	-	(79.983)	-	-
Reflexo recompra de ações	-	-	(17.349)	-	-	-	(17.349)	-	-
Reflexos plano de ações ⁽ⁱ⁾	2.891	1.250	2.266	955	-	-	7.362	-	-
Ativos mantidos para venda ⁽ⁱⁱ⁾	350	-	-	572	-	-	922	-	-
Resultado das operações descontinuadas ⁽ⁱⁱ⁾	467	-	-	762	-	-	1.229	-	-
Saldo em 31 de março de 2024	2.751.176	673.733	3.481.895	404.924	669.758	5.482.766	13.464.252	61.423	61.423

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

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

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

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Demais investimentos

A Companhia, através de sua subsidiária Somos Sistemas de Ensino S.A., possui participação minoritária (e sem o respectivo controle) na empresa Flex Flix Limited. No período findo em 31 de março de 2024, o montante total dessa participação é de R\$ 8.271. Adicionalmente, através da mesma subsidiária, a Companhia registrou o saldo de R\$ 1.608 atrelado a opção de compra de 49% do capital social da empresa Escola Start Ltda.

(e) Informação sobre as controladas indiretas

					31/03/2024	
	Participação no patrimônio líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do período
Clinica Médica Anhanguera Ltda.	99,99%	5.831.700	6.307	1.484	4.823	183
Clauder Ciarlini Filho S/S.	99,99%	9.537.000	8.557	6.017	2.540	(276)
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	6.892	559	6.333	93
Orme Serviços Educacionais	99,99%	526.825.944.990	765.324	599.479	165.845	(23.767)
Platos Soluções Educacionais S.A.	99,99%	66.133.417	36.292	10.432	25.860	(361)
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	99,99%	2.706.339	8.725	4.412	4.313	146
SB Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	152.264	1.536	159	1.377	11
Editora Ática S.A.	99,99%	397.091.842	975.036	525.337	449.699	3.736
Editora Scipione S.A.	99,99%	3.088.609.523	140.306	86.329	53.977	3.475
Maxiprint Editora Ltda.	99,99%	5.775.885	29.124	22.354	6.770	1.392
Somos Idiomas S.A.	99,99%	120.421.129	372.940	334.944	37.996	15.386
Nice Participações S.A.	99,99%	23.676.962	373	5.099	(4.726)	(246)
Educação Inovação e Tecnologia S.A. (AppProva)	99,99%	7.445.415	2.538	341	2.197	(338)
Somos Educação Investimentos S.A.	99,99%	117.343.081	48.985	22.507	26.478	(579)
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	99,99%	98.200	59	-	59	(1)
Editora Joaquim Ltda.	99,99%	311.868	991	340	651	1
Editora Pigmento Ltda.	99,99%	347.000	760	180	580	2
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99%	592.834	1.156	391	765	-
Saraiva Educação S.A.	99,99%	130.083.962	385.936	193.476	192.460	4.158
Saraiva Soluções Educacionais S.A.	99,99%	500	1.438	767	671	17
Escola Start Ltda.	51,00%	500.000	7.558	6.816	742	(427)
Sociedade Educacional da Lagoa Ltda.	99,99%	6.080.000	19.347	3.471	15.876	605
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	99,99%	8.891.650	33.408	27.491	5.917	287
Emme Produções de Materiais em Multimidia Ltda Epp.	99,99%	8.671.149	518	751	(233)	(1.221)
Colégio Anglo São Paulo	99,99%	1.000	-	1	(1)	-
Phidelis tecnologia desenvolvimento de sistemas Ltda.	99,99%	790.000	2.403	403	2.000	134
MVP consultoria e sistemas Ltda.	99,99%	2.154.000	5.179	562	4.617	(153)
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99%	5.441.121.711	7.484.768	2.868.409	4.616.359	23.944
Ampli	99,99%	700	1	3	(2)	(2)
CSP Serviços	99,99%	100	-	2	(2)	(1)
CSP Participações	99,99%	100	2	3	(1)	(1)
Voomp Bank	99,99%	100	-	-	-	-
CAdE – Centro Avançado de Ensino Ltda.	99,99%	638.184	376	136	240	(134)
SRV Editora Ltda	99,99%	100	-	-	-	-

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14. Imobilizado

	Consolidado							
	Equipamentos de informática	Móveis, equipamentos e utensílios	Biblioteca	Edificações e benfeitorias	Imobilizado em andamento	Terrenos	Direito de uso (IFRS-16)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	65.495	256.682	67.381	941.714	93.753	112.640	2.521.278	4.058.943
Adições	4.868	-	3.756	75	14.136	-	145.448	168.283
Adição por combinação de negócios	-	613	-	183	-	-	-	796
Baixas	(89)	(560)	(378)	(11.272)	(78)	-	(67.122)	(79.499)
Depreciações	(9.625)	(10.959)	(4.847)	(15.480)	-	-	(55.313)	(96.224)
Transferências	-	-	-	340	(340)	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2023	60.649	245.776	65.912	915.560	107.471	112.640	2.544.291	4.052.299
Taxa média anual de depreciação 2023	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	48.420	244.597	55.989	989.448	33.167	78.462	2.320.954	3.771.037
Adições	883	14.469	948	13.149	7.343	-	89.675	126.467
Baixas	(840)	(9)	-	(101)	-	(6.100)	(29.082)	(36.132)
Depreciações	(8.425)	(9.705)	(5.611)	(16.560)	-	-	(54.311)	(94.612)
Transferências	-	-	-	12.548	(12.548)	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2024	40.038	249.352	51.326	998.484	27.962	72.362	2.327.236	3.766.760
Taxa média anual de depreciação 2024	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
Saldos em 31 de março de 2024								
Custo	260.654	622.757	205.548	1.552.084	27.962	72.362	3.239.186	5.980.553
Depreciação acumulada	(220.616)	(373.405)	(154.222)	(553.600)	-	-	(911.950)	(2.213.793)

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15. Intangível

						Consolidado
	Softwares	Produção de conteúdo	Licença de operação	Ágios e intangíveis alocados	Outros intangíveis	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	593.747	142.250	6.138	14.332.419	77.631	15.152.185
Adições	61.976	20.642	-	-	-	82.618
Adição por combinação de negócios	-	-	-	7.097	-	7.097
Baixas	(699)	(15)	(59)	-	-	(773)
Amortizações	(45.584)	(19.579)	(849)	(63.316)	(2.517)	(131.845)
Saldos em 31 de março de 2023	609.440	143.298	5.230	14.276.200	75.114	15.109.282
Taxa média anual de amortização 2023	20%	35%	33%	6%	12%	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	626.095	157.523	5.447	14.112.173	66.414	14.967.652
Adições (i)	61.851	14.950	526	-	-	77.327
Baixas	-	(1)	-	-	(2)	(3)
Amortizações	(49.965)	(22.600)	(815)	(58.746)	(2.491)	(134.617)
Saldos em 31 de março de 2024	637.981	149.872	5.158	14.053.427	63.921	14.910.359
Taxa média anual de amortização 2024	20%	35%	33%	6%	12%	
Saldos em 31 de março de 2024						
Custo	1.733.308	555.121	22.214	15.218.596	117.014	17.646.253
Amortização acumulada	(1.095.327)	(405.249)	(17.056)	(1.165.169)	(53.093)	(2.735.894)

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

	31/03/2024	Consolidado 31/12/2023
"Goodwill" (i)	12.638.681	12.638.681
Marca (ii)	1.625.973	1.651.595
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	675.048	675.210
Carteira de clientes (iv)	911.736	944.698
	15.851.438	15.910.184
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	(1.798.011)	(1.798.011)
	14.053.427	14.112.173

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

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

A Companhia avalia no mínimo anualmente a recuperabilidade de seus ativos, ou quando existir indicativo de alguma desvalorização. Em 31 de março de 2024, a Companhia não identificou indicativos de desvalorização das Unidades Geradoras de Caixa.

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

	31/03/2024	Consolidado 31/12/2023
Kroton (Kroton Med e Kroton Ex-Med)	8.597.580	8.615.736
Vasta (Conteúdos e Digital)	5.100.809	5.139.917
Saber (PNLD e Idiomas)	355.038	356.520
	14.053.427	14.112.173

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Empréstimos

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Consolidado	
				31/03/2024	31/12/2023
FINEP (i)	TJLP + 1,25% a.a.	18/04/2023	15/10/2030	61.678	61.578
FINEP 2ª série (i)	TJLP + 1,25% a.a.	18/01/2024	15/10/2030	23.864	-
Total				85.542	61.578
Passivo circulante				7.333	4.619
Passivo não circulante				78.209	56.959
				85.542	61.578

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

(b) Movimentação

	Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023
Saldo inicial	61.578	-
Adição	23.755	-
Apropriação de juros	1.578	-
Pagamento de juros (i)	(1.369)	-
Saldo final	85.542	-

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

(c) Cronograma de amortização

	Vencimento	Consolidado			
		31/03/2024		31/12/2023	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	em até um ano	7.333	8,6	4.619	7,5
	um a dois anos	13.951	16,3	13.989	22,7
	dois a três anos	13.951	16,3	13.989	22,7
	três a quatro anos	13.951	16,3	13.989	22,7
	quatro a cinco anos	13.951	16,3	13.989	22,7
	cinco anos em diante	22.405	26,2	1.003	1,6
Total passivo não circulante		78.209	91,4	56.959	92,5
		85.542	100,0	61.578	100,0

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17. Debêntures

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 2,75% a.a.	27/08/2018	17/08/2026	-	-	166.758	173.142
COGNA 1ª emissão debêntures série única (iii)	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	210.580	204.288	210.580	204.288
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	144.955	144.290	144.955	144.290
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 2,15% a.a.	20/05/2020	20/09/2025	530.542	514.004	530.542	514.004
COGNA 7ª emissão debêntures 1ª e 2ª séries	CDI + 2,60% a.a. e CDI + 2,95% a.a.	20/08/2021	20/08/2024 e 20/08/2026	714.215	740.710	714.215	740.710
COGNA 8ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 1,45% a.a.	02/08/2022	13/07/2027	67.218	69.647	67.218	69.647
COGNA 8ª emissão debêntures 2ª série	IPCA + 7,9273% a.a.	02/08/2022	12/07/2029	351.480	350.598	351.480	350.598
COGNA 8ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 8,0031% a.a.	02/08/2022	13/07/2032	108.085	107.869	108.085	107.869
COGNA 9ª emissão debentures série única	CDI + 2,15% a.a.	27/01/2023	20/01/2026	509.373	529.239	509.373	529.239
COGNA 10ª emissão debentures 1ª série	CDI + 1,90% a.a.	09/08/2023	01/08/2025	101.384	104.817	101.384	104.817
COGNA 10ª emissão debentures 2ª série	CDI + 1,90% a.a.	09/08/2023	01/08/2025	405.504	419.238	405.504	419.238
COGNA 11ª emissão debentures 1ª série	IPCA + 1,55% a.a.	28/12/2023	16/11/2028	91.459	88.455	91.459	88.455
COGNA 11ª emissão debentures 2ª série	12,50% Pré-Fixada	28/12/2023	16/11/2028	357.138	345.831	357.138	345.831
COGNA 11ª emissão debentures 3ª série	IPCA + 6,9165% a.a.	28/12/2023	18/11/2030	51.189	49.239	51.189	49.239
AESAPAR 1ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	25/11/2021	25/11/2026	-	-	520.798	503.565
VASTA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 2,30% a.a.	10/08/2021	05/08/2024	-	-	509.000	528.040
Total				3.643.122	3.668.225	4.839.678	4.872.972
Passivo circulante				824.348	852.741	1.413.273	1.450.226
Passivo não circulante				2.818.774	2.815.484	3.426.405	3.422.746
				3.643.122	3.668.225	4.839.678	4.872.972

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

							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	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)
COGNA	11ª	1ª	91.459	1	91.459	Anual	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	11ª	2ª	357.599	1	357.599	Anual	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	11ª	3ª	50.942	1	50.942	Anual	Semestral (Mai e Nov)

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Saldo inicial	3.668.225	3.925.733	4.872.972	5.191.194
Adição - Principal ⁽ⁱ⁾	-	500.000	-	500.000
Custos de emissão	-	(4.301)	-	(4.301)
Recompra de debentures ⁽ⁱⁱ⁾	-	(996.518)	-	(996.518)
Receita por recompra	-	(1.205)	-	(1.205)
Juros provisionados	118.067	139.515	156.752	187.466
Apropriação dos custos	3.755	6.825	4.403	7.448
Pagamento de juros	(146.925)	(204.520)	(194.449)	(262.002)
Saldo final	3.643.122	3.365.529	4.839.678	4.622.082

- (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.
- (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.

(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 31 de março de 2024.

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

O índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 1,79, 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 31 de março de 2024. O índice é calculado anualmente, considerando as informações acima apresentadas e em conjunto ao apresentado nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 2,43 em 31 de dezembro de 2023. 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.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Cronograma de amortização

Vencimento	Controladora		31/03/2024	
	Total	%	Total	Consolidado
			%	%
em até um ano	824.348	22,6	1.413.273	29,2
Total passivo circulante	824.348	22,6	1.413.273	29,2
um a dois anos	1.690.213	46,4	1.993.736	41,2
dois a três anos	140.049	3,8	444.157	9,2
três a quatro anos	286.236	7,9	286.236	5,9
quatro a cinco anos	402.866	11,1	402.866	8,3
cinco anos em diante	299.410	8,2	299.410	6,2
Total passivo não circulante	2.818.774	77,4	3.426.405	70,8
	3.643.122	100,0	4.839.678	100,0

Vencimento	Controladora		31/12/2023	
	Total	%	Total	Consolidado
			%	%
em até um ano	852.741	23,2	1.450.226	29,8
Total passivo circulante	852.741	23,2	1.450.226	29,8
um a dois anos	1.188.411	32,4	1.491.934	30,6
dois a três anos	639.857	17,4	943.596	19,4
três a quatro anos	286.175	7,8	286.175	5,9
quatro a cinco anos	402.160	11,0	402.160	8,3
cinco anos em diante	298.881	8,1	298.881	6,1
Total passivo não circulante	2.815.484	76,8	3.422.746	70,2
	3.668.225	100,0	4.872.972	100,0

18. Arrendamento por direito de uso

(a) Movimentação

	Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023
Saldos inicial	2.841.046	3.013.129
Adições	17.093	17.829
Atualizações	72.582	127.619
Cancelamentos	(38.395)	(77.404)
Ajuste a valor presente ⁽ⁱ⁾	73.183	76.625
Pagamentos de juros	(71.590)	(79.295)
Pagamento de principal	(39.908)	(38.417)
Saldos final	2.854.011	3.040.086
Circulante	158.885	153.058
Não circulante	2.695.126	2.887.028
	2.854.011	3.040.086

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

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 31 de março de 2024:

	Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023
Pagamentos fixos	111.498	117.712
Pagamentos variáveis	10.697	15.009
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo, baixo valor e outros	2.757	4.499
Total pago	124.952	137.220

(c) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar relacionados aos “compromissos futuros” para o período findo em 31 de março de 2024 estão apresentados a seguir:

	Consolidado			Consolidado		
	IFRS 16	(-) AVP	31/03/2024	IFRS 16	(-) AVP	31/12/2023
Até um ano	439.403	(280.518)	158.885	435.259	(279.533)	155.726
Um ano até cinco anos	1.721.599	(948.948)	772.651	2.085.590	(1.141.259)	944.331
Mais de cinco anos ⁽ⁱ⁾	3.427.768	(1.505.293)	1.922.475	3.091.968	(1.350.979)	1.740.989
	5.588.770	(2.734.759)	2.854.011	5.612.817	(2.771.771)	2.841.046

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

(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:

	31/03/2024	
	Consolidado	
Fluxos de caixa	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação a pagar	5.588.770	(2.734.759)
PIS/COFINS potencial (3,65%)	200.255	(98.356)
	5.789.025	(2.833.115)

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 31 de março de 2024, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 568.064 (R\$ 589.280 em 31 de dezembro de 2023), sendo que as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 1,02% a.m. (em 31 de dezembro de 2023, a média ponderada foi de 1,05% a.m.) e prazo máximo de pagamento de 420 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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Salários a pagar (i)	2.711	3.116	73.843	70.483
INSS a recolher	126	130	46.787	53.755
FGTS a recolher	168	454	7.745	13.560
IRRF a recolher	287	285	21.252	33.396
Provisão de férias e 13º salário	206	128	82.616	58.176
Encargos sobre provisões	81	47	27.652	25.376
Provisão de participação nos resultados	13.790	12.704	127.274	117.399
Outros	20	167	38.105	31.075
	17.389	17.031	425.274	403.220

- (i) Considera os salários a pagar atreladas às operações continuadas. O saldo da operação de SETS foi reclassificado para a rubrica de “Passivos mantidos para venda”, conforme nota explicativa 3.

21. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
ISS	-	-	20.934	19.022
PIS	637	1.372	4.263	5.085
COFINS	1.691	5.041	17.291	19.834
IRRF e CSLL	-	4	30.305	34.151
INSS	-	-	2.942	2.831
Demais	13	45	1.213	1.723
	2.341	6.462	76.948	82.646

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22. Contas a pagar – aquisições

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Editora de Gouges (i)	28.965	28.224
Uniabc	38.056	37.375
SEL	9.226	17.920
Educbank	1.023	1.023
Colégio Leonardo da Vinci	4.615	4.498
Metropolitana	11.400	12.693
Colégio Lato Sensu	302	302
Phidelis	7.478	11.672
EMME	8.356	8.148
CAdE	6.682	6.436
Outros	8.293	8.149
Total	124.396	136.440
Circulante	76.570	81.588
Não circulante	47.826	54.852
	124.396	136.440

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

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023
Saldo inicial	136.440	252.429
Adição (i)	16.016	4.482
Atualização de juros	2.846	4.838
Baixas	-	(7.105)
Ajuste a valor presente	408	667
Pagamentos parcelados	(31.314)	(46.354)
Pagamentos a vista	-	(4.100)
Saldo final	124.396	204.857

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

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

	Vencimento	Consolidado			
		31/03/2024		31/12/2023	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	em até um ano	70.826	59,7	81.588	59,8
	um a dois anos	7.604	6,4	15.573	11,4
	dois a três anos	32.382	27,3	31.688	23,2
	três a quatro anos	2.244	1,9	2.064	1,5
	quatro anos em diante	5.596	4,7	5.527	4,1
Total passivo não circulante		47.826	40,3	54.852	40,2
Total		118.652	100,0	136.440	100,0

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

A Companhia está envolvida em determinados assuntos legais decorrentes do curso normal de seus negócios, relacionados a processos tributários, 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 31 de março de 2024:

	Consolidado				
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Passivos assumidos em combinação de negócios (i)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	386.129	84.955	160.219	1.002.916	1.634.219
Adições	1.588	13.525	14.833	-	29.946
Atualização monetária	4.933	1.832	3.682	5.534	15.981
Reversões	(13)	(12.161)	(5.182)	(23.810)	(41.166)
Total efeito resultado	6.508	3.196	13.333	(18.276)	4.761
Pagamentos	(81)	(12.150)	(10.592)	-	(22.823)
Ex-mantenedor (com garantia)	38	403	(400)	-	41
Saldo em 31 de março de 2024	392.594	76.404	162.560	984.640	1.616.198

(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\$ 965.957 de processos de natureza tributária, R\$ 6.653 de processos de natureza cível e, R\$ 12.030 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	Total
Despesas gerais e administrativas	(2.809)	(1.364)	(9.651)	10.762	(3.062)
Despesas financeiras	(4.933)	(1.832)	(3.682)	(15.222)	(25.669)
Receitas financeiras	-	-	-	9.688	9.688
Imposto de renda e contribuição social	1.234	-	-	13.048	14.282
	(6.508)	(3.196)	(13.333)	18.276	(4.761)

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 31 de março de 2024, 9 processos administrativos e judiciais de natureza tributária (9 em 31 de dezembro de 2023), 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\$ 201.532 (R\$ 197.584 em 31 de dezembro de 2023);
- 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\$ 33.373 (R\$ 30.573 em 31 de dezembro de 2023). Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual;

A Companhia ainda é parte em outros processos de natureza tributária de menor relevância em valor individual, e que totalizam o montante de R\$ 157.689 (R\$ 157.972 em 31 de dezembro de 2023). 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 31 de março de 2024, 13.525 processos de natureza cível (13.841 em 31 de dezembro de 2023), que totalizam o montante de R\$ 76.404 (R\$ 84.955 em 31 de dezembro de 2023).

Processos de natureza trabalhista

A Companhia possui em 31 de março de 2024, 744 processos de natureza trabalhista (751 em 31 de dezembro de 2023), que totalizam o montante de R\$ 162.560 (R\$ 160.219 em 31 de dezembro de 2023). 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:

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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\$ 386.627 (R\$ 380.229 em 31 de dezembro de 2023);
- 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\$ 97.706 e R\$ 155.509 (R\$ 96.817 e R\$ 152.626 em 31 de dezembro de 2023), respectivamente, sendo esse último processo de responsabilidade de terceiros, com a Companhia figurando como devedora solidária;
- Mediante histórico e análise de risco de autuações lavradas em decorrência do aproveitamento do ágio em aquisições realizadas pela Somos, com a consequente constituição do crédito tributário pela autoridade fazendária, considerou-se provável uma obrigação resultante de eventos passados de R\$ 82.610 (R\$ 113.351 em 31 de dezembro de 2023) e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 243.505 (R\$ 240.630 em 31 de dezembro de 2023).

(ii) Natureza cível:

- A Companhia é parte em 19 processos de natureza cível, com valor médio de R\$ 350, os quais totalizam R\$ 6.653 (R\$ 6.566 em 31 de dezembro de 2023). As demandas envolvem, em sua maioria, pedidos de natureza consumerista

(iii) Natureza trabalhista:

- A Companhia é parte em 13 processos de natureza trabalhista (16 em 31 de dezembro de 2023), com valor médio de R\$ 925. 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\$ 12.030 (R\$ 12.697 em 31 de dezembro de 2023).

23.3. Processos com expectativa de perdas possíveis

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

	31/03/2024	31/12/2023	Quantidade em 31/03/2024	Consolidado Quantidade em 31/12/2023
Tributárias	1.394.060	1.370.497	398	397
Cíveis	367.524	268.903	782	773
Trabalhistas	187.565	180.415	511	512
Total	1.949.149	1.819.815	1.691	1.682

A Companhia e suas controladas possuíam em 31 de março de 2024, 1.691 demandas judiciais e administrativas classificadas pela Administração como risco de perda possível com base na opinião de seus assessores legais, dos quais 136 processos são de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores/vendedores de sociedades adquiridas pela Companhia. A seguir destacamos as principais:

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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\$ 178.300 (R\$ 175.230 em 31 de dezembro de 2023);
- Ações fiscais ajuizadas pela União Federal com a finalidade de cobrança de dívida ativa tributária oriunda de contribuições previdenciárias de uma empresa incorporada pela controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A, no período em que pertencia a ex-mantenedor. Os processos fiscais relacionados a esse objeto totalizam R\$ 141.831 (R\$ 140.764 em 31 de dezembro de 2023);
- 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\$ 93.954 (92.341 em 31 de dezembro de 2023);
- 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\$ 87.160 (R\$ 85.532 em 31 de dezembro de 2023).
- 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\$ 57.370 (R\$ 56.678 em 31 de dezembro de 2023). A responsabilidade do processo é compartilhada com os antigos mantenedores;
- 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\$ 56.535 (R\$ 55.399 em 31 de dezembro de 2023);
- A Companhia ainda é parte em 380 processos que totalizam o montante de R\$ 778.910 (R\$ 764.643 em 31 de dezembro de 2023). As demandas são principalmente relacionadas a tributos diversos.

(ii) Cíveis:

- Ação judicial envolvendo a discussão sobre prestação de contas a um sócio de uma empresa adquirida pela Anhanguera Educacional Ltda., no montante de R\$ 63.338
- Ação Civil Pública ajuizada pelo Ministério Público Federal em face da Companhia, visando a cessação da cobrança de taxas para expedição de diplomas. O processo é de responsabilidade integral dos antigos mantenedores, no montante de R\$ 54.085 (R\$ 53.055 em 31 de dezembro de 2023);
- A Companhia ainda é parte em 780 processos (772 em 31 de dezembro de 2023), com valor médio de R\$ 321, e que totalizam o montante de R\$ 250.101 (R\$ 215.848 em 31 de dezembro de 2023). As demandas são principalmente relacionadas a pedidos de natureza consumerista.

(iii) Trabalhistas:

- Reclamação trabalhista em face da Somos Sistemas de Ensino S.A. tendo como pedido a indenização de verbas rescisórias e demais verbas trabalhistas, no montante de R\$ 19.102 (R\$ 18.661 em 31 de dezembro de 2023);

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- A Companhia é parte em 510 processos, com valor médio de R\$ 330, e que totalizam o montante de R\$ 168.463 (R\$ 161.754 em 31 de dezembro de 2023). As demandas são principalmente relacionadas a pedidos de horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas.

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

24.1. Depósitos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Tributárias	-	-	40.154	39.572
Trabalhistas	2.238	4.152	9.690	11.944
Total	2.238	4.152	49.844	51.516

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

				Consolidado
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	10.482	4.408	2.049	16.939
Adição	-	23	65	88
Atualização monetária	37	398	(77)	358
Reversões	-	(18)	(387)	(405)
Total Ex Mantenedor	37	403	(399)	41
Saldo em 31 de março de 2024	10.519	4.811	1.650	16.980

- (i) As garantias constituídas em razão das aquisições, em contrapartida de contingências mencionadas na nota explicativa 23.1, estão previstas contratualmente e são compostas por: a) retenção de aluguéis de imóveis locados por subsidiárias da Companhia; b) retenção de parte do preço de aquisição; e c) hipoteca de imóvel pertencente aos vendedores.

25. Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos**25.1. Imposto de renda e contribuição social no resultado**

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social do período	(15.853)	48.319	4.024	49.182
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL às alíquotas nominais	5.390	(16.428)	(1.368)	(16.722)
Equivalência patrimonial	26.509	42.597	(1.040)	(180)
Incentivo fiscal em controladas sujeitas ao benefício ProUni	-	-	59.915	50.459
Adições líquidas sem a constituição de diferido	5.180	3.567	19.894	24.731
Diferença de alíquota de lucro presumido de controlada	-	-	(211)	-
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do período de controladas	(30.967)	(23.593)	(100.368)	(80.748)
IRPJ e CSLL diferidos sobre contingências	-	-	14.282	27.270
Total IRPJ e CSLL	6.112	6.143	(8.896)	4.810
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	-	(11.488)	19.399
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	6.112	6.143	2.592	(14.589)
	6.112	6.143	(8.896)	4.810

25.2. Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

	Controladora			
	31/12/2023	Outros ajustes	Efeitos no resultado	31/03/2024
<u>No passivo</u>				
Ágio sobre combinação de negócios	(450.302)	-	6.112	(444.190)
Passivo não circulante líquido	(450.302)	-	6.112	(444.190)

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2023	Outros ajustes	Operações descontinuadas	Efeitos no resultado	Consolidado 31/03/2024
Imposto de renda / Contribuição social:					
Prejuízos fiscais / Base negativa CSLL	1.154.543	-	-	(46.541)	1.108.002
Diferenças temporárias do lucro real					
Provisão para perda esperada	522.692	-	-	(5.819)	516.873
Ajuste a valor presente	(11.229)	-	-	27.097	15.868
Provisão de contingências	(210.269)	-	-	(21.092)	(231.361)
Depreciação e custo de empréstimo	18.463	-	-	(4.798)	13.665
Provisões não dedutíveis	29.834	2	(83)	32.315	62.068
Plano de opção de ações, RSU e PLR	55.327	-	-	16.046	71.373
Arrendamento por direito de uso	82.946	-	-	(5.969)	76.977
Ágio sobre combinação de negócios	(1.785.273)	-	(919)	10.939	(1.775.253)
Outros ajustes	-	-	-	414	414
Ativo (passivo) não circulante líquido	(142.966)	2	(1.002)	2.592	(141.374)
Ativo não circulante	665.355				632.925
(-) Passivo não circulante	(808.321)				(774.299)
Total	(142.966)				(141.374)

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

25.3. Incentivos fiscais

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

O valor dos benefícios fiscais em virtude do Pro Uni apurados no período findo em 31 de março de 2024, incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 94.319 (R\$ 79.702 em 31 de março de 2023).

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26. Patrimônio líquido

26.1. Capital social

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

	31/03/2024		31/12/2023	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.655.461	1.871.956.123	7.655.461	1.871.956.123
Total de ações em tesouraria	12.154	4.650.087	12.154	4.650.087
Total de ações	7.667.615	1.876.606.210	7.667.615	1.876.606.210

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

	31/03/2024		31/12/2023	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	12.154	4.650.087	8.257	1.913.841
Recompra de ações em tesouraria	-	-	15.467	7.045.600
Alienação de ações	-	-	(11.570)	(4.309.354)
Saldo final	12.154	4.650.087	12.154	4.650.087

26.2. Reserva de capital e opções outorgadas

A Companhia concede planos de remuneração baseado em ações aos executivos e empregados do Grupo e considerou a apropriação dos valores calculados a partir da data que eles passaram a dedicar-se as operações do Grupo. Maiores detalhes estão apresentados na nota explicativa 28.

Instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios

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

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

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

A Companhia consumiu parcialmente os saldos desta rubrica com a absorção de prejuízos dos exercícios no montante total de (R\$492.879) em 31 de dezembro de 2023, (R\$528.930) em 31 de dezembro de 2022, além de (R\$1.852.979) considerando os anos de 2020 e 2021.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 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”) realizou a oferta pública inicial do negócio. As ações classe “A” da Vasta começaram a ser negociadas na NASDAQ em 31 de julho de 2020 e foram liquidadas em 04 de agosto de 2020. Os reflexos dos custos dessa emissão foram registrados pela Companhia contra Reserva de Capital e totalizaram (R\$109.677). Durante o exercício de 2022 houve emissão de 256.036 novas ações classe “A” para exercício de ILP, que demandou o registro de ajuste patrimonial líquido de R\$711.794 refletindo a valorização patrimonial ocorrida na Vasta. Nos exercícios de 2021 e 2023 houve registro dos reflexos de (R\$18.536) e (R\$30.747) respectivamente provenientes do programa de recompra de ações classe “A” realizado pela Controlada Vasta Platform Ltda.

As demais movimentações totalizam o montante de R\$ 171.239, constituído pelas reservas de outorgas, ganho ou perda de ações em tesouraria, dentre outros. As reservas de capital são consumidas pelos prejuízos acumulados. Sendo essas as principais movimentações, o saldo de todas as contas de reserva de capital no período findo em 31 de março de 2024 é R\$ 4.001.481 (R\$ 4.009.933 em 31 de dezembro de 2023).

26.3. Participação de acionistas não controladores

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

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

Com base nessas informações, o montante pertencente ao controle de acionistas não controladores, em 31 de março de 2024, totalizava R\$ 1.041.245 (R\$1.040.885 em 31 de dezembro de 2023).

27. Planos de Remuneração Baseados em ações

27.1. Plano de Performance Shares – PSU

27.1.1. Plano PSU 2021

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

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

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

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

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

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

27.1.2. Plano PSU 2023

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

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 31 de março de 2024:

Outorgas	31/12/2023	Opções outorgadas	Opções liquidadas	Opções canceladas	31/03/2024
Contratos migrados de RSU para PSU 2021(i)	513.361	-	-	-	513.361
Outorgas PSU 2021	13.595.298	630.000	-	(122.371)	14.102.927
Outorgas PSU 2023	22.914.915	1.401.000	-	(1.005.000)	23.310.915
TOTAL	37.023.574	2.031.000	-	(1.127.371)	37.927.203

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

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas dos Planos de Performance Shares (PSU2021 e PSU2023) no montante de R\$ 6.678 no período findo em 31 de março de 2024 em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido (R\$ 3.322 em 31 de março de 2023). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos o montante de (R\$ 2.806) no período findo em 31 de março de 2024 (R\$ 672 em 31 de março de 2023), líquido de atualização pelo preço da ação na data de fechamento do período.

27.2. Plano de outorga de ações restritas VASTA

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

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

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 31 de março de 2024:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				31/03/2024
	31/12/2023	Ações restritas outorgadas	Ações restritas liquidadas	Ações restritas canceladas	
Plano Vasta	603.801	-	(9.400)	(4.800)	589.601
TOTAL	603.801	-	(9.400)	(4.800)	589.601

A Companhia reconheceu no exercício findo em 31 de março de 2024 o montante de R\$ 1.941 relativo as despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta (R\$ 2.666 em 31 de março de 2023). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Vasta o montante de (R\$ 173), em contrapartida a provisão de encargos no Passivo (R\$ 190 em 31 de março de 2023), líquidos de atualização pelo preço de fechamento da ação vasta.

27.3. Plano PSU Vasta 2023

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

PLANOS	Quantidade de opções				31/03/2024
	31/12/2023	Opções outorgadas	Opções Liquidadas	Opções Canceladas	
Plano PSU Vasta 2023	991.052	-	-	-	991.052
TOTAL	991.052	-	-	-	991.052

A Companhia reconheceu o montante de R\$ 1.054 relativo as despesas de outorgas do Plano PSU Vasta 2023 em 31 de março de 2024 (R\$ 0 em 31 de março de 2023). Ainda, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Vasta o montante de R\$ 512, em contrapartida a provisão de encargos no Passivo em 31 de março de 2024 (R\$ 0 em 31 de março de 2023).

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

As principais transações contratadas pela Companhia e suas controladas com partes relacionadas para o período findo em 31 de março de 2024 estão apresentadas a seguir:

Debêntures a receber de partes relacionadas:

Parte relacionada				Controladora
	31/12/2023	Juros	Liquidação	31/03/2024
Somos Sistemas (i)	263.722	8.185	(17.922)	253.985
EDE (ii)	665.424	16.209	(68.087)	613.546
Somos Idiomas (iii)	115.093	4.024	-	119.117
	1.044.239	28.418	(86.009)	986.648
Ativo circulante	57.942			66.335
Ativo não circulante	986.297			920.313
	1.044.239			986.648

- (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% a.a., liquidado em 14 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% a.a. 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% a.a., com vencimento em 31 de dezembro de 2025; e
- (iii) Em 25 de março de 2022, a Cogna realizou o envio de recursos a controlada Somos Idiomas por meio da 1ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 150.000, remunerada ao CDI + 3,57% a.a., e com vencimento final em 31 de dezembro de 2025.

Partes relacionadas – outros (Ativo):

	Controladora	
	31/03/2024	31/12/2023
Rateio de despesas corporativas (i)	8.540	6.288
Contrato de indenização Saber (ii)	192.845	189.397
Valores cedidos a controladas - mútuo (iii)	132.823	128.333
Juros sobre capital próprio a receber	48.342	48.342
Dividendos a receber	79.983	-
	462.533	372.360
Ativo circulante	329.710	244.027
Ativo não circulante	132.823	128.333
	462.533	372.360

- (i) Relativo aos saldos a receber por decorrência dos rateios de despesas corporativas realizado entre as empresas do Grupo Cogna, cobrados via nota de débito. O montante reconhecido no resultado relativo a essa operação, em 31 de março de 2024, foi de R\$ 6.928 de receita (R\$ 7.026 em 31 de março de 2023).

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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\$ 192.845 (R\$ 189.397 em 31 de dezembro de 2023), relativo a passivos contingentes assumidos por reorganização societária;
- (iii) A Companhia, com o objetivo de melhor alocação de capital entre as empresas controladas do Grupo, realizou transferências de valores em caixa para suas controladas e com contrapartida de aumentos de capital ou contratos de mútuo, dependendo de uma análise de cada sociedade. Para tanto, foram celebrados contratos de empréstimos com vencimento em dezembro/2025, considerando a remuneração de CDI+3,57% a.a. Sobre essas operações não incide o imposto sobre operações financeiras (IOF), em decorrência do Decreto 10.504/2020, aprovado pelo Governo, que definiu alíquota zero para o imposto nas operações de crédito. Apresentamos a seguir os saldos a receber por entidade controlada:

Controlada				Controladora
	31/12/2023	Juros	Amortização	31/03/2024
Pses	46.457	1.625	-	48.082
EDE	81.876	2.865	-	84.741
	128.333	4.490	-	132.823

Partes relacionadas – outros (Passivo):

	Controladora	
	31/03/2024	31/12/2023
Contrato de indenização Saber (i)	209.287	203.942
Adiantamento de dividendos	5.179	5.415
	214.466	209.357
Passivo circulante	214.466	209.357
	214.466	209.357

- (i) Relacionado substancialmente as contas a pagar derivadas dos contratos de indenizações com a Somos Sistemas.

28.2. Remuneração do pessoal-chave da Administração

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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023
Salários	2.724	4.032
Benefícios	92	167
Encargos	938	3.680
Remuneração variável	1.965	2.377
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	2.216	1.768
	7.935	12.024

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29. Receita líquida de vendas e serviços

					31/03/2024
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Consolidado
Receita bruta de vendas de serviços	1.293.122	18.566	26.846	(5.546)	1.332.988
Deduções da receita bruta					
Impostos	(30.749)	(395)	(1.970)	-	(33.114)
ProUni	(240.639)	-	-	-	(240.639)
Descontos e devoluções	(141.044)	-	(936)	-	(141.980)
Receita líquida de serviços	880.690	18.171	23.940	(5.546)	917.255
Receita bruta de vendas de produtos	26.433	474.405	145.783	(16.911)	629.710
Deduções da receita bruta					
Impostos	-	(1.830)	-	-	(1.830)
Descontos e devoluções	-	(30.030)	(912)	-	(30.942)
Receita líquida de produtos	26.433	442.545	144.871	(16.911)	596.938
Receita bruta de royalties	-	-	2.628	-	2.628
Receita líquida de royalties	-	-	2.628	-	2.628
Receita líquida	907.123	460.716	171.439	(22.457)	1.516.821

					31/03/2023
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Consolidado
Receita bruta	1.122.144	9.607	16.978	-	1.148.729
Receita bruta de vendas de serviços					
Impostos	(27.091)	(460)	(1.309)	-	(28.860)
ProUni	(191.715)	-	-	-	(191.715)
Descontos e devoluções	(121.061)	-	(1.351)	-	(122.412)
Receita líquida	782.277	9.147	14.318	-	805.742
Receita bruta de vendas de produtos	23.975	438.308	93.188	(10.751)	544.720
Deduções da receita bruta					
Impostos	-	-	-	-	-
Descontos e devoluções	-	(44.618)	(3.681)	-	(48.299)
Receita líquida de produtos	23.975	393.690	89.507	(10.751)	496.421
Receita bruta de royalties	-	-	1.758	-	1.758
Receita líquida de royalties	-	-	1.758	-	1.758
Receita líquida	806.252	402.837	105.583	(10.751)	1.303.921

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Salários e encargos sociais ⁽ⁱ⁾	(4.600)	(5.881)	(405.356)	(383.229)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa ⁽ⁱ⁾	-	-	(109.493)	(102.472)
Depreciação e amortização	(109)	(74)	(111.872)	(107.412)
Publicidade e propaganda ⁽ⁱ⁾	(90)	(65)	(175.914)	(87.726)
Custo dos produtos vendidos	-	-	(8.097)	(18.713)
Custo de livros comerciais ⁽ⁱ⁾	-	-	(30.496)	(29.223)
Custos com papel	-	-	(73.412)	(40.403)
Amortização de intangíveis gerados em combinações de negócios	-	(92)	(58.746)	(63.316)
Utilidades, limpeza e segurança ⁽ⁱ⁾	(235)	(364)	(75.418)	(50.750)
Depreciação - IFRS 16	-	-	(54.311)	(55.313)
Consultorias e assessorias ⁽ⁱ⁾	(28)	(19)	(45.325)	(56.387)
Outras receitas (despesas), líquidas do ativo imobilizado ⁽ⁱ⁾	42	-	5.072	1.824
Outras despesas gerais ⁽ⁱ⁾	(122)	(21)	(34.034)	(27.046)
Cobrança de rateio de despesas corporativas	6.928	7.026	-	-
Ajuste de preço em contas a pagar por aquisição	-	-	(16.016)	-
Direitos autorais	-	-	(33.325)	(31.718)
Aluguel e condomínio	-	-	(17.613)	(22.389)
Custos editoriais	-	-	(18.557)	(25.198)
Viagens ⁽ⁱ⁾	-	(86)	(13.212)	(8.998)
Amortização de livro digital	-	-	(4.300)	(2.028)
Serviços de terceiros ⁽ⁱ⁾	-	(16)	266	(104)
Contingências	(548)	(646)	(3.062)	62.775
	1.238	(238)	(1.283.221)	(1.047.826)
Custo das vendas e serviços	-	-	(472.355)	(475.070)
Despesas com vendas	-	-	(242.078)	(139.326)
Despesas gerais e administrativas	1.196	(238)	(464.367)	(332.782)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	(109.493)	(102.472)
Outras receitas operacionais	42	-	7.523	2.112
Outras despesas operacionais	-	-	(2.451)	(288)
	1.238	(238)	(1.283.221)	(1.047.826)

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

31. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receitas financeiras				
Juros sobre mensalidades	2	-	20.252	31.308
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários ⁽ⁱⁱⁱ⁾	12.005	13.725	44.914	51.770
Ganho com instrumentos financeiros derivativos	310	8.984	310	8.984
Juros sobre contas a receber na venda de controladas	-	-	259	970
Juros ativo	-	-	2.316	3.786
Juros sobre mútuo a receber de controladas ⁽ⁱ⁾	4.490	9.145	-	-
Outras receitas financeiras ^{(ii), (iii)}	27.943	44.795	8.156	2.783
Reversão da atualização de contingências	3.476	3.642	9.688	34.596
	48.226	80.291	85.895	134.197
Despesas financeiras				
Juros de arrendamento ^(iv)	-	-	(73.183)	(76.625)
Juros e custos dos empréstimos e debêntures	(123.400)	(146.340)	(162.733)	(194.914)
Perda com instrumentos financeiros derivativos	(14.092)	(1.417)	(14.092)	(1.417)
Atualização de contingências	(5.396)	(5.826)	(25.669)	(29.689)
Juros sobre risco sacado	-	-	(21.224)	(13.039)
Outras despesas financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(387)	(3.136)	(5.895)	(10.347)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	(3.254)	(5.505)
Tarifas bancárias e de cobrança	(8)	(303)	(4.434)	(7.632)
Juros e mora comercial e fiscal	(3)	-	(1.927)	(1.414)
	(143.286)	(157.022)	(312.411)	(340.582)
Resultado financeiro	(95.060)	(76.731)	(226.516)	(206.385)

- (i) Relativo aos juros sobre as operações de mútuos realizados pela Cogna à suas controladas, apresentados com maior detalhamento na nota explicativa 28.
- (ii) Composto substancialmente pelos juros das debêntures internas realizados junto as controladas EDE, Somos Sistemas e Red Balloon. Maiores informações estão apresentadas na nota explicativa 28.
- (iii) Considera as receitas e despesas financeiras atreladas às operações continuadas. O resultado financeiro decorrente das operações descontinuadas está apresentado na nota explicativa 3.
- (iv) Relativos aos juros sobre arrendamentos, conforme critérios do CPC 06 / IFRS 16.

32. Prejuízo por ação

32.1. Básico

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

	Prejuízo do período	
	31/03/2024	31/03/2023
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(3.643)	53.916
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.871.544	1.872.882
Prejuízo básico por ação ordinária	(0,00)	0,03

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 31 de março de 2024 e 2023 não houve efeito de diluição por ser prejuízo por ação.

33. Informações por segmento

A companhia gerencia suas atividades nos três principais segmentos de negócios operacionais para diferenciação de seus produtos oferecidos. Em 31 de março de 2024, em consequência do tratamento dado ao resultado das operações descontinuadas, relativo à operação SETS, os saldos para o comparativo de 2023 estão sendo reapresentados, conforme apresentado na nota explicativa 3. Assim sendo, apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para o período findo em 31 de março de 2024 e 2023 anteriormente divulgado:

					31/03/2024
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita líquida	907.123	460.716	171.439	(22.457)	1.516.821
Custo das vendas e dos serviços prestados	(260.391)	(140.083)	(94.338)	22.457	(472.355)
	646.732	320.633	77.101	-	1.044.466
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(155.291)	(73.260)	(13.527)	-	(242.078)
Despesas gerais e administrativas	(288.722)	(139.902)	(35.743)	-	(464.367)
Provisão para perda esperada	(97.846)	(13.205)	1.558	-	(109.493)
Outras (despesas) receitas, líquidas	3.453	1.785	(166)	-	5.072
Equivalência patrimonial	-	(3.060)	-	-	(3.060)
Lucro operacional e antes do resultado financeiro	108.326	92.991	29.223	-	230.540
Ativos	15.092.639	7.408.539	2.551.568	-	25.052.746
Passivos circulante e não circulante	7.639.173	2.885.398	1.838.500	-	12.363.071

					31/03/2023
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita líquida	806.252	402.837	105.583	(10.751)	1.303.921
Custo das vendas e dos serviços prestados	(224.501)	(182.704)	(78.616)	10.751	(475.070)
	581.751	220.133	26.967	-	828.851
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(79.200)	(51.061)	(9.065)	-	(139.326)
Despesas gerais e administrativas	(276.628)	(100.536)	44.382	-	(332.782)
Provisão para perda esperada	(91.298)	(10.381)	(793)	-	(102.472)
Outras (despesas) receitas, líquidas	-	1.824	-	-	1.824
Equivalência patrimonial	-	(528)	-	-	(528)
Lucro operacional e antes do resultado financeiro	134.625	59.451	61.491	-	255.567
Ativos	15.770.748	7.541.401	2.513.541	-	25.825.690
Passivos circulante e não circulante	7.751.223	2.907.797	1.877.516	-	12.536.536

34. Informações suplementares aos fluxos de caixa

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

	31/03/2024	Consolidado 31/03/2023
Ajustes para:		
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	89.675	145.448
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	(29.082)	(67.122)
	60.593	78.326
Passivos assumidos na combinação de negócios	-	-
Garantias de ex-mantenedor	(41)	5.225
	(41)	5.225
	60.552	83.551

35. Evento subsequente**35.1. Contrato de compra e venda - Grupo Editorial Nacional Participações S.A (“GEN”)**

Conforme comunicado ao mercado divulgado ao mercado em 30 de janeiro de 2024 a Cogna firmou, por meio de sua controlada Saber, um Contrato de Compra e Venda de Ações e outras avenças em conjunto à empresa Grupo Editorial Nacional Participações S.A (“Grupo Gen”), pelo qual compactuou a compra da totalidade do capital social de sua controlada SRV Editora Ltda., a qual deterá, na data de fechamento da transação pactuada, todo o estoque, licença ou sublicença e, exclusivamente, os selos editoriais SaraivaJur, SaraivaUni, Benvirá e Érica – focados no ensino superior, que compõem o ativo SETS, relacionados ao negócio de edição e comercialização de livros impressos e digitais, do segmento CTP (Científico, Técnico e Profissional). (“Operação”).

Em movimento ocorrido na mesma data, a Saber, com anuência da Cogna, assinou contrato de compra e venda de ações e outras avenças em conjunto ao Grupo Gen, no qual pactuou a venda da totalidade das ações de emissão da SRV Editora Ltda ao Grupo Gen. Atualmente a SRV Editora Ltda mantém toda operação de SETS do Grupo Cogna.

A Operação não inclui os livros didáticos (voltados à educação básica) e os livros do PNLD. A Operação também inclui a venda da totalidade da participação societária detida pelo Grupo Cogna (20%) na Minha Biblioteca Ltda, sociedade formada por grupos editoriais para oferta de livros em formato de biblioteca digital a instituições de ensino superior.

O preço total incondicional da Operação é de R\$ 62.500 e, no atingimento de determinadas métricas pelo negócio vendido, poderá chegar até R\$ 72.500. O preço da Operação está sujeito, ainda, a ajustes de caixa e correção monetária usuais em operações desta natureza.

Se faz de suma importância salientar que a conclusão da Operação é sujeita a determinadas condições suspensivas, incluindo a aprovação prévia pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE que ocorreu em 04 de abril de 2024 sem ressalvas, conforme seu Boletim de Serviço Eletrônico e sem contestações no período elegível. Assim sendo, a Companhia possui até 13 de dezembro de 2024 para finalizar a operação, oito meses após a assinatura do contrato.

35.2. Resgate antecipado facultativo total da 4ª emissão EDE (SRVA11)

A Companhia realizou no dia 19 de Abril de 2024, através de sua subsidiária Editora e Distribuidora Educacional S.A., o Resgate Antecipado Facultativo Total da 4ª Emissão de Debêntures da Editora e Distribuidora Educacional Série Única (TICKER: SRVA11). A emissão possuía remuneração de CDI + 2,75% e vencimento original em agosto de 2026, com 3 amortizações restantes em agosto de 2024, agosto de 2025 e agosto de 2026.

Na ocasião do resgate, foram pagos R\$ 165.000 de principal, R\$ 3.900 de juros acumulados.

35.3. Aquisição de debêntures privadas

Em 24 de abril de 2024, a Companhia realizou a 12ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até duas séries, com valor total de R\$1.100.000, com expectativa de recebimento em 24 de maio de 2024. A 1ª série desta emissão possui remuneração teto de CDI + 1,35%, com vencimento em 3 anos e amortização no vencimento. A 2ª série desta emissão possui remuneração teto de CDI + 1,60% a.a., com vencimento em 5 anos e com amortização do principal no 4º e no 5º ano.

Os recursos líquidos oriundos da captação por meio da 12ª emissão de debêntures serão utilizados para alongamento do passivo financeiro da Companhia e reforço de capital de giro da Companhia e/ou de suas subsidiárias.

Roberto Afonso Valério Neto
Diretor presidente

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

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

* * * * *