

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	8
--------------------------------	---

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

DFs Consolidadas

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	18
--------------------------------	----

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

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

Notas Explicativas	36
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	94
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	96
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	97
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	98
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 30/09/2022
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.876.606.210
Preferenciais	0
Total	1.876.606.210
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.973.291
Preferenciais	0
Total	1.973.291

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	17.045.163	19.153.378
1.01	Ativo Circulante	1.923.996	3.772.734
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	31.331	369.527
1.01.02	Aplicações Financeiras	208.220	116.530
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.684.445	3.286.677
1.01.08.03	Outros	1.684.445	3.286.677
1.01.08.03.01	Adiantamentos	774	1.217
1.01.08.03.02	Outros Créditos	977	365
1.01.08.03.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	113.683	278.609
1.01.08.03.04	Partes relacionadas - outros	1.531.622	2.986.929
1.01.08.03.05	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	37.389	19.557
1.02	Ativo Não Circulante	15.121.167	15.380.644
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.305.575	923.006
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1.200.218	851.103
1.02.01.09.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	1.200.218	851.103
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	105.357	71.903
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	741	418
1.02.01.10.04	Garantias para perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	33.317	33.380
1.02.01.10.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	806	0
1.02.01.10.07	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	70.493	38.105
1.02.02	Investimentos	13.799.982	14.441.961
1.02.04	Intangível	15.610	15.677

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	17.045.163	19.153.378
2.01	Passivo Circulante	2.043.791	2.250.362
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.468	0
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	2.468	0
2.01.02	Fornecedores	674	2.649
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	674	2.649
2.01.03	Obrigações Fiscais	9.367	6.198
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	9.367	6.198
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.866.092	2.092.743
2.01.04.02	Debêntures	1.866.092	2.092.743
2.01.05	Outras Obrigações	165.190	148.772
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	165.136	148.728
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	165.136	148.728
2.01.05.02	Outros	54	44
2.01.05.02.05	Demais Contas a Pagar	54	44
2.02	Passivo Não Circulante	2.611.497	4.176.426
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.993.058	3.532.647
2.02.01.02	Debêntures	1.993.058	3.532.647
2.02.02	Outras Obrigações	5.747	0
2.02.02.02	Outros	5.747	0
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	5.747	0
2.02.03	Tributos Diferidos	578.197	608.756
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	578.197	608.756
2.02.04	Provisões	34.495	35.023
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	34.495	35.023
2.03	Patrimônio Líquido	12.389.875	12.726.590
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	5.047.643	5.058.975
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-8.514	-57.812
2.03.02.07	Reservas de Capital	5.056.157	5.116.787
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-325.383	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-178.017	-268.679	-182.000	-310.460
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-2.574	-2.660	-19	-359
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-175.443	-266.019	-181.981	-310.101
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-178.017	-268.679	-182.000	-310.460
3.06	Resultado Financeiro	-39.408	-87.263	-18.269	-30.794
3.06.01	Receitas Financeiras	137.565	430.428	88.660	216.236
3.06.02	Despesas Financeiras	-176.973	-517.691	-106.929	-247.030
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-217.425	-355.942	-200.269	-341.254
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	6.112	30.559	-1	12.223
3.08.02	Diferido	6.112	30.559	-1	12.223
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-211.313	-325.383	-200.270	-329.031
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	-169.952	-225.109
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0	-169.952	-225.109
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-211.313	-325.383	-370.222	-554.140

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	-211.313	-325.383	-370.222	-554.140
4.03	Resultado Abrangente do Período	-211.313	-325.383	-370.222	-554.140

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-593.625	-22.759
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-9.802	20.081
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-355.942	-341.254
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	221	265
6.01.01.04	Provisão para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	-40	-29
6.01.01.06	Encargos Financeiros de Empréstimos e Debentures	382.270	213.019
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	989
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-76.907	-7.013
6.01.01.11	Equivalência patrimonial	266.019	310.101
6.01.01.12	Atualização monetária em cessão de valores a controladas	-230.364	-155.997
6.01.01.14	Resultado de operações derivativos	4.941	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-47.381	168.531
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	443	-873
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-52.848	-21.436
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	-323	203
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	-766	-2.973
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-1.975	1.721
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	2.468	0
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	3.169	2.202
6.01.02.12	Pagamento de contingências tributárias, trabalhistas e cíveis	-426	-11
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-2.501	10.936
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	5.378	178.762
6.01.03	Outros	-536.442	-211.371
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-536.442	-211.371
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	1.999.633	1.519.187
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	-14.783	-89.755
6.02.08	Redução de capital em controladas	372.312	0
6.02.10	Aquisição debêntures privada	-400.000	0
6.02.13	Recebimento de debêntures privada	327.879	234.032
6.02.14	Recebimento de valores cedidos em caixa a Controladas	1.714.225	1.374.910
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.744.204	-1.516.021
6.03.01	Alienações (aquisições) de ações em tesouraria	-20.066	-8.645
6.03.03	Custos de Emissão das Debêntures	-16.553	-51.412
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e debêntures	-1.858.726	-2.355.964
6.03.05	Recompra de Debêntures	-348.859	0
6.03.06	Emissão Debêntures	500.000	900.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-338.196	-19.593
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	369.527	410.818
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	31.331	391.225

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

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

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	24.044	0	0	0	24.044
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	32.689	0	0	0	32.689
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-8.645	0	0	0	-8.645
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-554.140	0	-554.140
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-554.140	0	-554.140
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.565.511	0	-554.140	0	12.678.986

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	2.738	-76
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	2.738	-76
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.738	-76
7.04	Retenções	-221	-265
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-221	-265
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.517	-341
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	164.409	-318.974
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-266.019	-535.210
7.06.02	Receitas Financeiras	430.428	216.236
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-166.926	319.315
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	166.926	-319.315
7.08.01	Pessoal	5.170	0
7.08.01.01	Remuneração Direta	4.261	0
7.08.01.02	Benefícios	112	0
7.08.01.03	F.G.T.S.	797	0
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-30.552	-12.205
7.08.02.01	Federais	-30.552	-12.223
7.08.02.02	Estaduais	0	17
7.08.02.03	Municipais	0	1
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	517.691	247.030
7.08.03.01	Juros	517.691	247.030
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-325.383	-554.140
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-325.383	-554.140

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	26.324.302	28.512.853
1.01	Ativo Circulante	4.821.777	6.967.942
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	179.221	1.601.468
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.006.500	2.425.201
1.01.03	Contas a Receber	1.628.927	2.025.689
1.01.03.01	Clientes	1.628.927	2.025.689
1.01.04	Estoques	436.530	366.280
1.01.06	Tributos a Recuperar	85.332	79.815
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	85.332	79.815
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	485.267	469.489
1.01.08.03	Outros	485.267	469.489
1.01.08.03.01	Adiantamentos	119.282	124.467
1.01.08.03.02	Demais Contas a Receber	130.879	134.687
1.01.08.03.03	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	144.067	134.043
1.01.08.03.04	Contas a receber pela venda de controladas	91.039	76.292
1.02	Ativo Não Circulante	21.502.525	21.544.911
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.832.218	1.766.495
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	10.403	14.237
1.02.01.04	Contas a Receber	303.630	251.587
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.014.907	904.160
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.014.907	904.160
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	503.278	596.511
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	107.198	109.328
1.02.01.10.05	Depositos Judiciais	53.977	57.013
1.02.01.10.06	Garantia para Provisões Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	146.894	154.805
1.02.01.10.07	Demais Contas a Receber	34.346	43.671
1.02.01.10.08	Contas a receber pela venda de controladas	27.045	133.138
1.02.01.10.09	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	133.012	98.556
1.02.01.10.10	Instrumentos financeiros derivativos	806	0
1.02.02	Investimentos	95.135	1.211
1.02.02.01	Participações Societárias	95.135	1.211
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	86.864	1.211
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	8.271	0
1.02.03	Imobilizado	4.141.935	4.201.251
1.02.04	Intangível	15.433.237	15.575.954

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	26.324.302	28.512.853
2.01	Passivo Circulante	3.882.898	4.087.999
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	450.461	387.082
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	450.461	387.082
2.01.02	Fornecedores	831.508	964.221
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	831.508	964.221
2.01.02.01.01	Fornecedores	543.811	654.064
2.01.02.01.02	Fornecedores risco sacado	287.697	310.157
2.01.03	Obrigações Fiscais	112.768	143.669
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	112.768	143.669
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	27.070	28.488
2.01.03.01.02	Tributos a Pagar	85.698	107.335
2.01.03.01.03	Impostos e Contribuições Parcelados	0	7.846
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.110.780	2.258.499
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	237
2.01.04.02	Debêntures	1.963.091	2.120.340
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	147.689	137.922
2.01.05	Outras Obrigações	377.381	334.528
2.01.05.02	Outros	377.381	334.528
2.01.05.02.05	Contas a Pagar - Aquisições	185.429	117.554
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	161.883	176.130
2.01.05.02.07	Demais contas a Pagar	30.069	40.844
2.02	Passivo Não Circulante	9.013.494	10.654.190
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	6.065.866	7.635.254
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	651
2.02.01.02	Debêntures	3.152.437	4.745.154
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	2.913.429	2.889.449
2.02.02	Outras Obrigações	219.907	271.103
2.02.02.02	Outros	219.907	271.103
2.02.02.02.03	Impostos e Contribuições Parcelados	0	4.567
2.02.02.02.04	Contas a Pagar - Aquisições	107.601	144.990
2.02.02.02.05	Demais Contas a Pagar	106.559	121.546
2.02.02.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	5.747	0
2.02.03	Tributos Diferidos	728.589	669.258
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	728.589	669.258
2.02.04	Provisões	1.999.132	2.078.575
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.999.132	2.078.575
2.02.04.01.05	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	612.546	568.130
2.02.04.01.06	Passivos assumidos na combinação de negócio	1.386.586	1.510.445
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	13.427.910	13.770.664
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	5.047.643	5.058.975
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-8.514	-57.812
2.03.02.07	Reserva de Capital	5.056.157	5.116.787
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-325.383	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.038.035	1.044.074

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.064.295	3.396.242	1.022.437	3.280.478
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-434.520	-1.294.593	-484.119	-1.282.511
3.02.01	Custo dos Produtos Vendidos	-81.756	-222.549	-119.654	-253.560
3.02.02	Custo dos Serviços Prestados	-352.764	-1.072.044	-364.465	-1.028.951
3.03	Resultado Bruto	629.775	2.101.649	538.318	1.997.967
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-621.378	-1.846.594	-631.836	-2.020.682
3.04.01	Despesas com Vendas	-203.141	-675.667	-230.682	-832.907
3.04.01.01	Despesas com Vendas	-110.755	-363.282	-109.388	-359.007
3.04.01.02	Provisão Para Perda Esperada	-92.386	-312.385	-121.294	-473.900
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-421.899	-1.175.395	-404.425	-1.158.656
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	7.801	15.885	4.416	8.800
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.691	-11.119	-1.798	-39.218
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.448	-298	653	1.299
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	8.397	255.055	-93.518	-22.715
3.06	Resultado Financeiro	-234.413	-655.433	-165.158	-428.436
3.06.01	Receitas Financeiras	120.205	398.932	95.967	217.731
3.06.02	Despesas Financeiras	-354.618	-1.054.365	-261.125	-646.167
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-226.016	-400.378	-258.676	-451.151
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-2.631	45.471	43.091	92.940
3.08.01	Corrente	-5.953	-4.769	-15.034	-7.256
3.08.02	Diferido	3.322	50.240	58.125	100.196
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-228.647	-354.907	-215.585	-358.211
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	-169.952	-225.109
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0	-169.952	-225.109
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-228.647	-354.907	-385.537	-583.318
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-211.313	-325.383	-370.222	-554.140
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-17.334	-29.524	-15.315	-29.178
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)	0	-0,18897	0	-0,19147

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
3.99.01	Lucro Básico por Ação	0	-0,18897	0	-0,19147
3.99.01.01	ON	0	-0,18897	0	-0,19147
3.99.02	Lucro Diluído por Ação	0	-0,18775	0	-0,30978
3.99.02.01	ON	0	-0,18775	0	-0,30978

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-228.647	-354.907	-385.537	-583.318
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-228.647	-354.907	-385.537	-583.318
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-211.313	-325.383	-370.222	-554.140
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-17.334	-29.524	-15.315	-29.178

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	62.778	344.506
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.354.420	1.220.926
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-400.378	-451.149
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	341.814	365.755
6.01.01.03	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	312.385	473.900
6.01.01.04	Provisão (reversão) para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-43.514	-117.571
6.01.01.05	Provisão (Reversão) para Perdas dos Estoques	25.379	6.668
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	32.219	32.689
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-276.475	-87.034
6.01.01.10	Resultado na Venda ou Baixa de Ativos Não Circulantes	11.719	208
6.01.01.11	Ajuste a valor presente do contas a receber	4.664	-10.276
6.01.01.12	Equivalencia patrimonial	298	-1.299
6.01.01.13	Depreciação IFRS-16	157.106	135.158
6.01.01.14	Amortização mais valia ágio alocado	197.119	202.039
6.01.01.15	Amortização do custo editorial	36.611	78.136
6.01.01.16	Amortização mais valia de estoques	2.107	0
6.01.01.17	Encargos financeiros	961.259	594.710
6.01.01.18	Resultado de operações derivativos	4.941	0
6.01.01.20	Atualização monetária de contas a receber na venda de controladas	-12.834	-1.008
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-381.406	-419.809
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber	27.866	-119.195
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-152.879	-144.350
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	5.185	-21.471
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-14.271	16.421
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	2.826	18.293
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	17.556	20.244
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-107.478	-122.246
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	63.349	98.261
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	-55.387	-20.269
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	-14.247	-33.821
6.01.02.11	(Redução) em impostos e contribuições parcelados	-12	1.221
6.01.02.12	(Redução) em provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-92.466	-97.628
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-38.988	-28.075
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	0	-1.677
6.01.02.17	(Redução) aumento em fornecedores Risco sacado	-22.460	14.483
6.01.03	Outros	-910.236	-456.611
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-33.590	-18.996
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-655.232	-218.768
6.01.03.03	Juros de arrendamento por direito de uso pagos	-221.414	-218.847
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	449.010	-250.316
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	699.010	31.745
6.02.02	Adições de Imobilizado	-109.718	-70.764
6.02.03	Adições de Intangível	-214.795	-169.634

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.02.04	Caixa adquirido em combinação de negócio	3.997	554
6.02.05	Recebimento pela venda de controladas	99.757	0
6.02.06	Pagamentos por aquisição de controladas	-29.241	-42.217
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.934.035	-1.166.289
6.03.01	Alienações de Ações em Tesouraria	-20.066	-8.645
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e Debêntures	-1.858.726	-2.356.135
6.03.05	Participação de não controladores	0	-15
6.03.06	Emissão Debêntures	500.000	1.400.000
6.03.07	Custos de emissão das debêntures	-16.553	-57.179
6.03.08	Recompra de debêntures	-348.859	0
6.03.09	Pagamento de arrendamento por direito de uso	-104.429	-83.966
6.03.10	Parcelas pagas em aquisição de empresas	-85.402	-60.349
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.422.247	-1.072.099
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.601.468	2.205.346
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	179.221	1.133.247

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

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

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082	1.076.081	14.285.163
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082	1.076.081	14.285.163
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	24.044	0	0	0	24.044	-15	24.029
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	32.689	0	0	0	32.689	0	32.689
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-8.645	0	0	0	-8.645	0	-8.645
5.04.08	Participação de acionistas minoritários	0	0	0	0	0	0	-15	-15
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-554.140	0	-554.140	-29.178	-583.318
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-554.140	0	-554.140	-29.178	-583.318
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.565.511	0	-554.140	0	12.678.986	1.046.888	13.725.874

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
7.01	Receitas	3.099.742	3.257.533
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.396.242	3.731.806
7.01.02	Outras Receitas	15.885	6.686
7.01.02.02	Outras receitas, líquidas	15.885	6.686
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-312.385	-480.959
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-514.599	-760.535
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-222.549	-284.625
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-292.050	-475.910
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.585.143	2.496.998
7.04	Retenções	-696.039	-786.719
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-498.920	-568.478
7.04.02	Outras	-197.119	-218.241
7.04.02.01	Amortização Mais Valia de Ágio Alocado	-197.119	-218.241
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.889.104	1.710.279
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	398.634	252.004
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-298	1.299
7.06.02	Receitas Financeiras	398.932	250.705
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.287.738	1.962.283
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.287.738	1.962.283
7.08.01	Pessoal	1.189.797	1.359.516
7.08.01.01	Remuneração Direta	814.192	939.692
7.08.01.02	Benefícios	91.830	94.087
7.08.01.03	F.G.T.S.	283.775	325.737
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-28.286	-53.295
7.08.02.01	Federais	-16.325	-55.650
7.08.02.02	Estaduais	836	242
7.08.02.03	Municipais	-12.797	2.113
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.481.134	1.239.380
7.08.03.01	Juros	1.054.365	740.327
7.08.03.02	Aluguéis	367.593	434.763
7.08.03.03	Outras	59.176	64.290
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-354.907	-583.318
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-354.907	-583.318

Comentário do Desempenho

Belo Horizonte, 10 de outubro de 2022, Cogna Educação S.A. (B3: COGN3) – “Cogna” ou “Companhia” anuncia hoje os resultados referentes ao segundo trimestre de 2022 (2T22). As informações financeiras da Companhia são apresentadas com base nos números consolidados, em reais, conforme a Legislação Societária Brasileira e as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), já em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), exceto quando indicado de outra forma.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

A geração de valor de longo prazo segue sendo entregue: 6º trimestre consecutivo de evolução

Os crescimentos de receita, EBITDA recorrente e margem EBITDA recorrente apresentados no terceiro trimestre de 2022, totalizam 6 trimestres consecutivos de melhoria e reforçam a assertividade da estratégia, a qualidade da execução e a consistência na entrega de resultados da Cogna, mesmo em um contexto econômico desafiador.

Os números do 3T22 confirmam a visão que tem sido repetidamente apresentada pela administração ao longo dos últimos dois anos: a) recuperação de margens logo após as reestruturações em Kroton e Somos, b) seguido de crescimento de receita em ambas as unidades de negócio. As margens já vinham apresentando evoluções trimestrais recorrentes em Kroton desde 1T21 e em Vasta desde 1T22 e agora no 3T22 a Kroton retoma a trajetória de crescimento de receita orgânica e a Vasta supera o *guidance* de ACV informado para o ciclo 2022. Tais resultados confirmam que os desafios de transição da base de alunos FIES e da mudança de regulamentação do EAD em 2017 foram definitivamente superados na Kroton e que os impactos da pandemia foram neutralizados na Vasta.

Em Kroton chegamos ao primeiro trimestre com crescimento de receita, após mais de três anos de pressão. Tal evolução foi impulsionada por dois anos de seguidas safras de captação de novos alunos com receitas crescentes (4 ciclos de captação), além de melhoria nas taxas de matrícula e a redução praticamente completa da base de alunos FIES. Apesar da pressão inflacionária de custos e despesas e da retomada da presencialidade em 2022, a Kroton segue entregando crescimento de rentabilidade, reforçando que tomamos a decisão correta ao ajustar nosso portfólio de cursos com foco em produtos digitais e em otimizar custos e despesas estruturais como aluguéis, PDD e marketing. Além disso fechamos o segundo ciclo de 2022 com uma forte captação no segmento de Baixa Presencialidade (+21,5%), um sólido crescimento em Alta Presencialidade (+5,0%), além de uma melhoria nas taxas de matrículas ao longo do ano, gerando perspectivas positivas para os resultados dos próximos trimestres.

Em Vasta, superamos o ACV proposto de R\$1 bilhão conforme *guidance* apresentado ao mercado em 2021, apresentando um crescimento de 29,7% versus a receita do ciclo anterior e confirmando a visão positiva do management em relação ao crescimento da companhia. Para 2023 as perspectivas seguem positivas e anunciamos o novo *guidance* para o ciclo de 2023, com perspectiva de crescimento de 20% versus ACV realizado, abandonando as dúvidas referente a execução e resiliência do setor.

Com essas entregas, a Cogna alcança o 6º trimestre consecutivo de evolução de resultados, mesmo com uma previsível redução na receita da Saber em função da sazonalidade estrutural em 2022 do Programa Nacional do Livro Didático (PNLD), apresentando crescimento nas principais unidades de negócio e pavimentando o caminho para geração de valor de longo prazo que perseguiremos através dos nossos seis pilares estratégicos:

Crescimento: 1º trimestre de crescimento de Receita em Kroton após 14 trimestres e confirmação de crescimento de ACV em Vasta de +38% no Ciclo de 2022

Comentário do Desempenho

A Kroton vinha consistentemente apresentando crescimento de base de alunos há 5 trimestres, entretanto, a receita ainda não estava crescendo em função da transição de um mix de alunos veteranos, com tickets médios mais altos, por causa do FIES e PEP, para um ticket médio estável, porém mais baixo dos calouros das últimas safras de captação. Nossa expectativa anterior era de que essa transição fosse concluída apenas em 2023, contudo, por causa das boas safras de receita de captação dos últimos ciclos, a receita de Kroton inverteu a tendência de redução e passou a crescer já no 3T22. No trimestre houve mais um crescimento expressivo na base de alunos Kroton, totalizando 985 mil alunos, um aumento de 11,7% vs 3T21. Como consequência chegamos ao primeiro trimestre de crescimento de receita após 14 trimestres de redução, com um aumento de +R\$85 milhões no trimestre.

Em Vasta alcançamos 2,0 milhões de alunos servidos através de nossas escolas parceiras, que foi primordial para entregarmos um ACV acima de R\$1,0 bilhão no ciclo comercial de 2022, com um aumento de +R\$260 milhões em receita, além de dobrar o EBITDA Recorrente comparado ao ciclo comercial de 2021. Para o futuro, prevemos um crescimento de +20% de ACV para o ciclo comercial de 2023, fortalecendo a mensagem de que Vasta está inserida em um segmento de *high growth*.

No PNLD, o *business* de maior representatividade em Saber, tivemos uma menor receita em 2022 por calendário natural de compra das escolas públicas, mas com expansão natural prevista para 2023 e 2024, conforme sazonalidade histórica. Apesar dessa redução momentânea de receita em Saber, os fortes crescimentos em Kroton e Vasta, mais do que compensaram a sazonalidade do PNLD e permitiram que a receita total de Cogna crescesse no trimestre.

Eficiência: Aumento de margem, foco em renegociação de dívidas e manutenção da alavancagem em patamar saudável, pavimentam o caminho para um aumento de geração de caixa

Com o aumento de receita e o foco em rentabilidade, apresentamos mais um trimestre de evolução em margem EBITDA Recorrente, impulsionadas por Kroton (+3,7 p.p.) e Vasta (+31,8 p.p.). Além da evolução em margem, tivemos no período uma melhora de geração de caixa operacional, que apresentou um aumento de 22,4% nos nove meses acumulados. O contínuo aumento da conversão de caixa é reflexo das ações estruturantes feitas ao longo dos últimos dois anos em nossas principais operações. Adicionalmente, nossa agenda consistente de *liability management*, teve mais um capítulo importante no 3T22. No período, concluímos a emissão de R\$500 milhões referente ao CRI com prazo de 5, 7 e 10 anos. Essa nova operação traz recursos a taxas e prazos melhores que as dívidas emitidas nos últimos 24 meses. Além de novas emissões, renegociamos uma dívida bilateral com o Santander que teve redução de 80bps ao ano e o alongamento de uma dívida de curto prazo para 36 meses. Por fim, amortizamos R\$ 1,9 bilhões da dívida bruta de Cogna, visando uma otimização da estrutura de capital e uma redução das despesas financeiras. Como consequência, mantivemos, pelo 4º trimestre consecutivo a alavancagem em patamar saudável, abaixo de 2,2x, com sólida posição de caixa de R\$ 2,2 bilhões. O foco na geração de caixa operacional, a redução de inadimplência, a redução de despesas corporativas, assim como a perspectiva de redução da taxa básica de juros a partir de 2023, pavimentam o caminho para a melhora da companhia no curto e longo prazo.

Experiência: Obsessão pela experiência (NPS) dos nossos alunos

Temos uma jornada desafiadora rumo ao sucesso do aluno, que passa pela nossa obsessão na melhoria da experiência (NPS) que ele tem conosco. Ao longo dos últimos anos temos investido de forma consistente em processos, produtos e serviços que impulsionem o aluno a chegar em uma melhor versão de si. Em linha com a nossa estratégia de crescer no modelo híbrido e digital, apresentamos um aumento de NPS das aulas ao vivo em mais de 20 pontos percentuais.

Comentário do Desempenho

Gente e Cultura: Time de destaque, guiado pelo “Jeito Cogna” e buscando cada vez mais diversidade

Lançamos nesse trimestre o “Jeito Cogna”, que representa a nossa cultura corporativa, a maneira como abordamos os desafios e como nos guiamos através dos cinco valores da Companhia: Entrega de Resultado, Senso de Time, Relação Direta, Foco no Cliente e Diversidade.

Fomos premiados duas vezes ao longo do trimestre: uma pela ANEFAC, com o Troféu Transparência, que visa incentivar a transparência das empresas no que diz respeito a divulgação das suas informações por meio das demonstrações financeiras e outra pela *Finance and Law Summit and Awards* (FILASA), como o melhor Departamento Jurídico no Setor de Educação do Brasil, se destacando através da forte atuação no Contencioso e em M&A.

Pensando no futuro da companhia, lançamos o primeiro programa de Trainee da Cogna, que será voltado exclusivamente para mulheres negras (pretas e pardas), e que tem como objetivo prepará-las para ocupar cargos de liderança. O projeto é mais uma ação prática da companhia para atingir a meta de aumentar em 40% o número de posições de liderança ocupadas por pessoas negras (pretas e pardas), assumida publicamente por meio dos Compromissos Cogna por um Mundo Melhor.

Inovação: Cogna segue sendo uma referência em inovação no Brasil e a principal empresa do mercado de Educação

Pelo terceiro ano consecutivo, fomos a companhia TOP 1 na categoria de Educação no Ranking 100 Open Corps, que reconhece e premia as empresas líderes mais engajadas em inovação aberta com startups. Esse prêmio atesta o sucesso do consistente processo de transformação digital que temos empregado nos últimos 5 anos na Cogna Educação.

Para continuar promovendo a inovação, lançamos a T.EX (Tech Experts), uma das primeiras teses do nosso *start-up studio*, que visa formar desenvolvedores para suprir o mercado de tecnologia no Brasil, oferecendo cursos livres, práticos e de curta duração que preparam o aluno para as principais vagas de emprego.

ESG: [Agenda de inclusão em alta, priorizando alunos de escola pública, pessoas com baixa renda e minorias]

Finalizamos o lançamento do Processo Seletivo do Somos Futuro 2023 - programa de aceleração de alunos provindos de escolas públicas, mantido pelo Instituto SOMOS – um dos braços sociais da Companhia. Neste trimestre também contemplamos dois encontros sobre competências socioemocionais para os bolsistas do 2º ano do Programa, com NPS de 90 pontos. Ainda sobre os “Compromissos Cogna por um Mundo Melhor”, de todas as vagas abertas no T.EX, nossa escola de tecnologia, 20% foram bolsas integrais custeadas pela Cogna para pessoas com renda mensal de até R\$ 2 mil, ex-alunos do ensino superior, parte da comunidade LGBTQIA+ ou negros.

A estratégia da Cogna segue pautada nos 6 grandes pilares destacados acima e a solidez de nossos resultados operacionais apresentados nesse trimestre reforçam nossa convicção de que estamos no caminho certo. Acreditamos que com uma cultura organizacional forte, em conjunto com um time que constantemente enxerga novas oportunidades adiante, seremos capazes de construir uma ponte para a educação do futuro, cada vez mais digital, mais inclusiva e de mais oportunidades para milhões de brasileiros.

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO OPERACIONAL

KROTON | DESEMPENHO OPERACIONAL

Após seis trimestres consecutivos de melhora na redução de receita comparativa, a empresa alcança variação positiva, com crescimento de Receita Operacional Líquida ("ROL") no 3T22 versus 3T21. Essa melhora é reflexo da combinação entre: (i) o sucesso da implementação do direcionamento estratégico da empresa, com ênfase em cursos digitais, via expansão de polos e portfólio de cursos EAD, que garante crescimento de dois dígitos no volume e receita de captação e; (ii) as ações voltadas para experiência do aluno, que permitem crescimento de base através de níveis saudáveis de evasão, considerando o aumento na composição de calouros na proporção de alunos.

A margem EBITDA Recorrente da Kroton cresce 2,8 p.p. no acumulado do ano. Essa ampliação consistente na margem EBITDA Recorrente da Kroton reflete: (i) melhora na adimplência da empresa, que permite a redução da razão PCLD/ROL ao mesmo tempo que mantém estável e saudável o índice de cobertura dos recebíveis; (ii) eficiência de marketing, com redução de CAC via migração de mídia *offline* para mídias digitais e acúmulo de *know-how* neste canal e; (iii) elevada escalabilidade do segmento digital, que permite expansão da margem bruta, com baixo custo marginal por aluno.

Captação de Alunos:

Categoria	Volume de alunos	Receita	Categoria	Modalidade	Volume de alunos	Receita
Alta Presencialidade (AP)	5,0%	5,1%	Alta Presencialidade (AP)	Presencial	-2,0%	7,0%
				EAD Premium	10,5%	0,4%
Baixa Presencialidade (BP)	21,5%	20,8%	Baixa Presencialidade (BP)	100% Online	23,4%	21,7%
				Semi-presencial	11,2%	17,0%
Total	16,6%	10,8%	Total		16,6%	10,8%

O volume total de alunos captados do ciclo de inverno de 2022 foi 16,6% superior ao de 2021, com 288,1 mil alunos captados versus 247,1 mil. Este crescimento é fundamentado por valores positivos em ambos os segmentos, com destaque para expansão nas modalidades de menor presencialidade, em conformidade com a estratégia da empresa.

O volume de captação no segmento de Alta Presencialidade ("AP"), cresceu 5,0% YoY, com captação em "Presencial" com pequena retração (-2,0%), alinhado a estratégia de foco apenas em cursos presenciais de alto LTV, e ampliação em "EAD Premium" (+10,5%). Com esse resultado, a captação AP do ciclo alcança 77,0 mil alunos versus 73,3 mil no ciclo de inverno de 2021. Com o objetivo de ampliar rentabilidade, a empresa tem priorizado a captação dos cursos de maior *life time value* ("LTV") na modalidade presencial e direcionou cursos de menor LTV para modalidades com menor presencialidade, como EAD Premium, Semi-presencial e 100% online. Essa decisão estratégica pode ser evidenciada pelo aumento em 7,0% na receita de captação da modalidade presencial mesmo com redução marginal de volume.

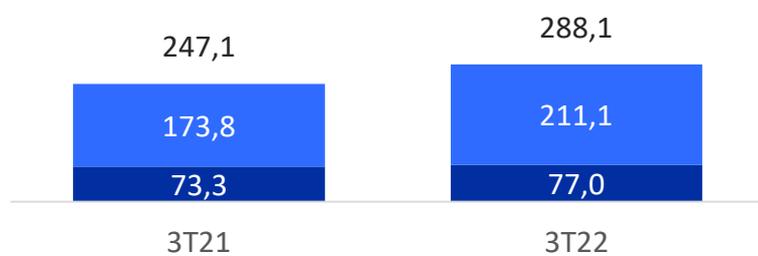
O segmento de Baixa Presencialidade ("BP") foi o grande destaque do ciclo, crescendo 21,5% YoY, com captação em "Semipresencial" e "100% online" crescendo 11,2% e 23,4%, respectivamente. Com este resultado, a captação de BP

Comentário do Desempenho

do ciclo de inverno de 2022 alcança 211,1 mil alunos versus 173,7 mil em 2021. A expansão do número de polos, que chegou em 2.628 neste trimestre, tem um papel relevante no crescimento da captação de alunos em BP. A continuidade na expansão de polos, somado à maturidade operacional e das vagas dos polos atuais, além da redução gradativa dos repasses aos polos (conforme previsto contratualmente), deverá sustentar crescimentos da captação e Receita Líquida em cursos de BP para a Kroton.

A receita captada no ciclo cresceu 10,8% no consolidado, motivado por valores positivos em AP (+5,1%) e BP (+20,8%). A diferença entre as taxas de crescimento de volume e receita (16,6% vs. 10,8%) não implica em redução nominal de ticket entre os alunos captados no comparativo entre mesmos cursos, é apenas consequência do crescimento desproporcionalmente concentrado em BP, o que influencia o mix de alunos. Desta forma, este foi mais um ciclo em que a Kroton conseguiu cumprir o objetivo de trazer crescimento de safra de receita na captação de alunos, empilhando resultados crescentes, sem comprometer a rentabilidade dos cursos e mantendo preços em bases comparativas adequadas.

Volume de alunos captados (mil)



Retenção de Alunos

A evasão de graduação do trimestre é 2,6p.p. maior que 3T21, motivado principalmente por aumento da participação de calouros na base de alunos. Em AP, a evasão cresceu 1,1 p.p., passando de 12,0% para 13,1%. Em BP, a evasão cresceu 3,5 p.p., passando de 17,2% para 20,8%.

A evasão de pós-graduação tem melhora de 0,3p.p. versus 3T21, alcançado o excelente nível de 2,9% de evasão no período.

Movimentação da Base de Alunos:

	Graduação								
	Total			Alta Presencialidade (AP)			Baixa Presencialidade (BP)		
	3T22	3T21	% AH	3T22	3T21	% AH	3T22	3T21	% AH
Base inicial	929.351	829.409	12,0%	337.408	309.925	8,9%	591.943	519.484	13,9%
Formaturas	(81.179)	(80.841)	0,4%	(20.489)	(25.264)	(18,9%)	(60.690)	(55.577)	9,2%
Evasão	(151.628)	(114.080)	32,9%	(41.373)	(34.158)	21,1%	(110.255)	(79.922)	38,0%
Taxa de evasão	(17,9%)	(15,2%)	(2,6pp)	(13,1%)	(12,0%)	(1,1pp)	(20,8%)	(17,2%)	(3,5pp)
Rematriculas	696.544	634.488	9,8%	275.546	250.503	10,0%	420.998	383.985	9,6%
Captação	288.120	247.066	16,6%	77.015	73.330	5,0%	211.105	173.736	21,5%
Base final	984.664	881.554	11,7%	352.561	323.833	8,9%	632.103	557.721	13,3%

A base de alunos de graduação Kroton segue sua jornada de crescimento, com aumento de 11,7% na comparação ano contra ano, atingindo 984,7 mil alunos ativos, versus 881,6 mil em 3T21. Este resultado é sustentado por variações positivas nas bases de alunos dos dois segmentos, BP (+13,3%) e AP (+8,9%).

Comentário do Desempenho

	Pós-Graduação		
	Total		
	3T22	3T21	% AH
Base inicial	56.877	46.593	22,1%
Formaturas	(25.603)	(17.001)	50,6%
Evasão	(911)	(965)	(5,6%)
Taxa de evasão	(2,9%)	(3,3%)	0,3pp
Rematriculas	30.363	28.627	6,1%
Captação	31.946	26.225	21,8%
Base final	62.309	54.852	13,6%

A base de alunos de pós-graduação cresceu 13,6% no trimestre, número ainda mais expressivo que o obtido em graduação, atingindo 62,3 mil alunos ativos.

Ticket Médio

Conforme divulgado no release 4T21, a empresa apenas apresenta ticket médio em trimestres pares com análise semestral, que reflete com mais propriedade as tendências de ticket médio global.

KROTON | DESEMPENHO FINANCEIRO

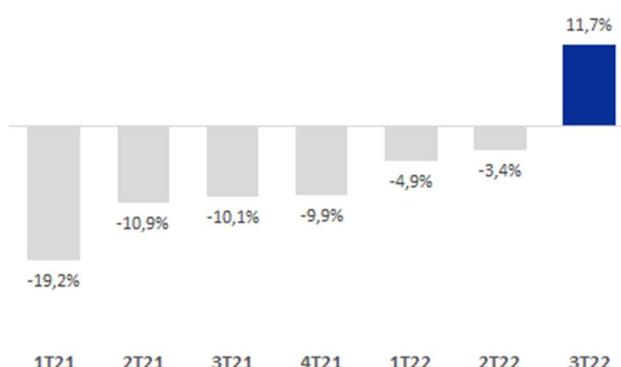
A Receita Líquida da Kroton cresceu 11,7% no 3T22 versus 3T21, alcançando R\$ 765,3 milhões. Com o sólido resultado do trimestre, o acumulado dos nove meses do ano passou a ter uma Receita Líquida positiva (+0,5%) em comparação ao mesmo período do ano passado, totalizando R\$ 2.394,1 milhões. Para o futuro, Kroton também apresentará crescimento de receita no próximo trimestre, com uma taxa inferior à obtida no 3T22, devido ao alto reconhecimento de FIES realizado no 4T21. Reforçamos que o acúmulo de safras crescentes de receita oferecerá variação positiva de ROL para o 2S22 e para o resultado consolidado do ano.

O lucro bruto cresceu 14,6% no 3T22 versus 3T21, alcançando R\$ 593,7 milhões. Este resultado é a combinação de crescimento de Receita Líquida, conforme mencionado acima, e a ampliação de 2,0 p.p. na margem bruta entre os trimestres. A ampliação de margem é justificada principalmente pelo aumento da participação da receita proveniente de cursos EAD na receita da Kroton, que supera o efeito da retomada de custos que haviam sido provisoriamente reduzidas em 2021 perante o contexto da pandemia.

O EBITDA Recorrente do 3T22 cresceu em 29,5% no trimestre, alcançando R\$ 207,4 milhões, com ampliação de 3,7p.p. de margem (27,1% versus 23,4%). No acumulado dos 9 meses do ano, o EBITDA Recorrente cresceu 9,7%, alcançando R\$806,8 milhões, com ampliação de 2,8 p.p. de margem (33,7% versus 30,9%). Este resultado positivo em EBITDA Recorrente é reflexo principalmente das linhas de despesas de venda, marketing e PCLD, além da melhora da margem bruta explicitada acima.

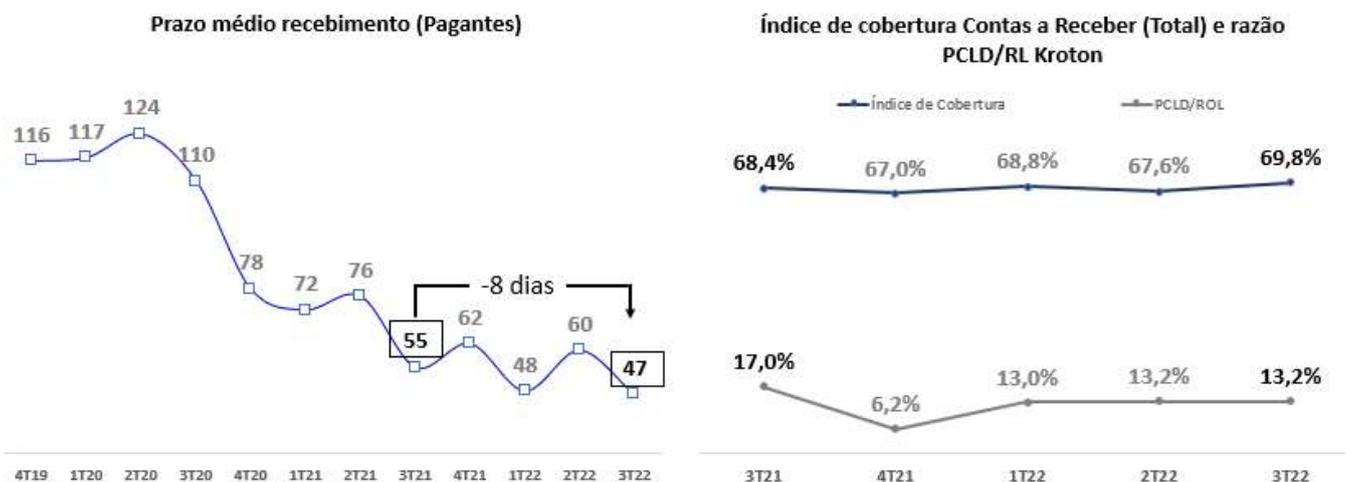
- a) A linha de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa ("PCLD") do 3T22 reduziu em 13,2% versus 3T21. No acumulado dos nove meses do ano, redução é de 29,9% em comparação com mesmo período de 2021. Em proporção à Receita Líquida, a linha PCLD representou 13,1%

Evolução da Receita (YoY)



Comentário do Desempenho

no 9M22 versus 18,8% em 9M21, uma redução de 5,7 p.p., ao passo que, o índice de cobertura do contas a receber se manteve estável, finalizando o 3T22 em 69,8% versus 68,4% no 3T21. Conforme mencionado em relatórios trimestrais anteriores, a redução da razão PCLD/ROL e manutenção do índice de cobertura é possível devido a uma combinação de fatores positivos: (i) redução de 8 dias no PMR dos alunos pagantes versus 3T21; (ii) contínua redução da participação do PEP¹ na receita (7,1% em 3T22 versus 10,3% em 3T21)²; (iii) alterações no formato do PMT³ executadas no 2S21 cujas mensalidades anteriores à matrícula passaram a ser faturadas e pagas ao longo do curso e não mais após a graduação. O gráfico abaixo evidencia o índice de cobertura da Kroton, considerando todos os produtos, inclusive PMT e PEP, e os percentuais de PCLD em relação à receita de cada trimestre.



- b) A linha de despesas com vendas e marketing reduziu 22,0% em 3T22 versus 3T21. No acumulado dos 9 meses do ano, a redução é de 15,0%, comparado ao mesmo período de 2021. É importante notar que a redução destas despesas ocorre apesar do aumento expressivo no volume de captação, de 21,9% em 1S22 e de 16,6% em 2S22. Esse resultado de redução da linha concomitante à expansão do volume captado é viável pela ampliação constante de eficácia e eficiência das ações de marketing digital. Após dois anos da Kroton realizar a migração pioneira do marketing, de offline para online, a empresa é a única do setor categorizada no mais alto nível do *gMaturity* pela Google.

¹ Programa de empréstimo privado: permitia que alunos pagassem suas mensalidades apenas após a formatura, ou metade do valor ao longo do curso e a outra metade após formado. Deixou de ser ofertado no primeiro ciclo de 2021, visando melhora na qualidade dos recebíveis da empresa. Atualmente Kroton tem alunos ativos no programa, esses alunos já haviam aderido antes da suspensão da oferta do mesmo

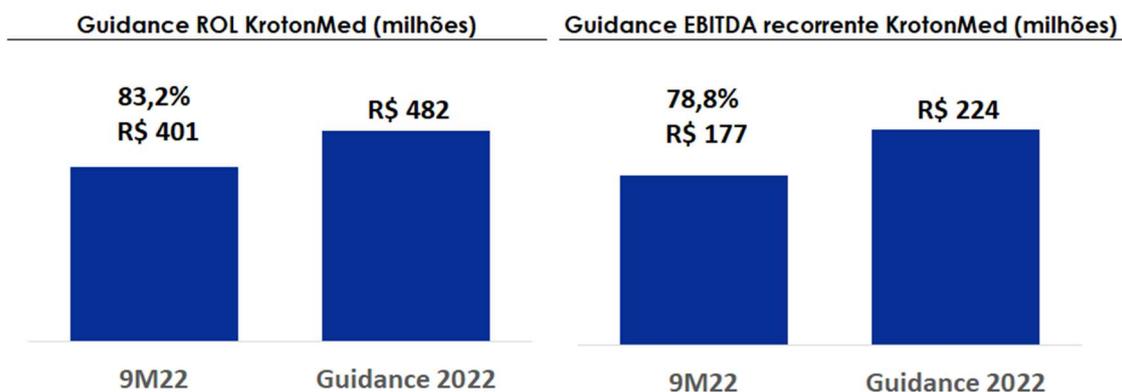
² Participação do PEP na receita antes de repasse aos polos parceiros, ajustes a valor presente e descontos compulsórios e de renegociação

³ Programa de matrícula tardia: programa permite que alunos que se matriculam posteriormente ao primeiro mês de aula possam parcelar a(s) mensalidade(s) anteriores a sua matrícula.

Comentário do Desempenho

KROTONMED | DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

A Receita Líquida da KrotonMed⁴ alcançou R\$ 401,1 milhões no acumulado do ano. Este resultado representa 83,2% do *guidance* de Receita Líquida para 2022 (R\$ 401,1 milhões versus 482,0 milhões). O EBITDA Recorrente do 9M22 foi de R\$ 176,8 milhões e representa 78,8% do *guidance* de EBITDA Recorrente para o ano (R\$ 176,8 milhões versus R\$ 224,0 milhões). Com isso, reforçamos o atingimento do *guidance*.



⁴ KrotonMed é composto por 7 instituições de ensino superior (IES), sendo elas: UNIC (Cuiabá), UNIDERP (Campo Grande), UNIME (Lauro de Freitas), Pitágoras Eunápolis, Pitágoras Codó, Pitágoras Bacabal e Pitágoras Ponta Porã. Além dos cursos de medicina, em operação em 6 IES (com exceção de Ponta Porã), também são oferecidos outros cursos relacionados a área de saúde, tais como enfermagem e odontologia. A KrotonMed é uma vertical estratégica para a Kroton, com amplo espaço para crescimento, e, por isso, desde 1T22 os seus resultados financeiros e operacionais são explicitados. A Kroton concluiu em junho deste ano o carve-out societário da KrotonMed, preparando esta vertical para expansão via parcerias e M&A.

Comentário do Desempenho

VASTA | DESEMPENHO OPERACIONAL

O 3T22 marca o término do ciclo comercial de 2022 da Vasta. Com crescimento de 29,7% em Receita Líquida e de 114,6% em EBITDA Recorrente versus o ciclo comercial anterior. Desta forma, o 3T22 também marca o término do ceticismo em relação à tese de crescimento e escala da Vasta, que fora suscitado perante a quebra de ACV e retração de margens do ciclo de 2021 devidos a pandemia global da Covid-19.

A forte retomada do mercado de ensino básico, seguido à suspensão das medidas de isolamento, evidenciou a característica histórica de resiliência deste setor. Os resultados apresentados abaixo, traduzem as medidas assertivas da empresa voltadas em absorver essa retomada, com a superação do *guidance* de ACV de R\$ 1,0 bilhão, e com continuidade no ritmo de crescimento de ACV da empresa, com expectativa de reconhecer R\$ 1.230,0 milhões de subscrição no ciclo de 2023.

Base de Escolas – Modelos de Subscrição

Escolas conteúdo principal ('000)



Escolas parceiras soluções complementares ('000)



Receita Líquida

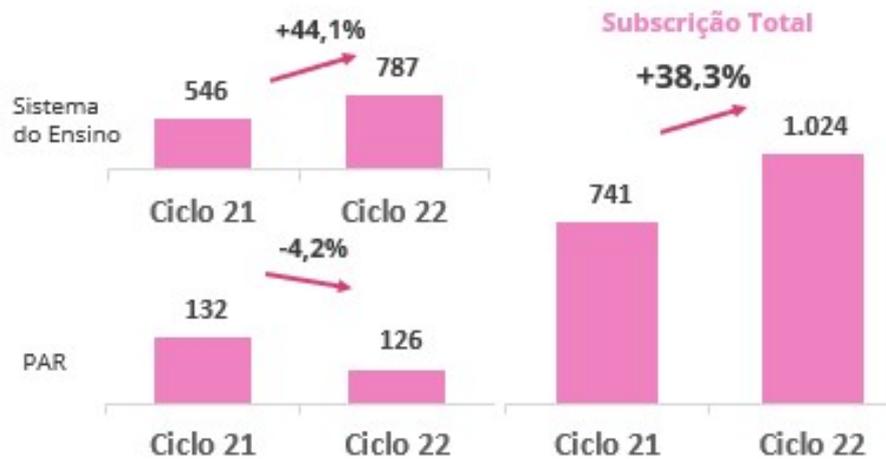
Vasta - Valores em R\$ ('000)	3T22	3T21	% AH	Ciclo 2022	Ciclo 2021	% AH
Receita Líquida	188.871	127.193	48,5%	1.157.520	892.675	29,7%
Subscrição	169.641	96.208	76,3%	1.024.083	740.662	38,3%
Subscrição ex - PAR	153.606	86.648	77,3%	898.018	609.037	47,4%
Sistemas de Ensinos Tradicionais	148.843	87.256	70,6%	787.249	546.296	44,1%
Soluções Complementares	4.762	(609)	-882,4%	110.769	62.741	76,5%
PAR	16.035	9.560	67,7%	126.065	131.625	-4,2%
Não - Subscrição	19.231	30.985	-37,9%	133.438	152.014	-12,2%

No 3T22 a Receita Líquida cresceu 48,5% na comparação trimestral. Considerando apenas os produtos de subscrição (que englobam todas as soluções educacionais de receita recorrente) a Receita Líquida do trimestre superou em 76,5% o 3T21.

No resultado acumulado do ciclo comercial (4T21 - 3T22), a Receita Líquida atingiu R\$ 1.157,5 milhões, que representa um crescimento de 29,7% versus ciclo anterior. O resultado e composição da Receita Líquida, mais uma vez, reforça a consolidação da Vasta como uma empresa eminentemente de produtos de subscrição, com o

Comentário do Desempenho

superação do *guidance* de R\$1,0 bilhão de ACV e a ampliação da participação dessa linha de negócio, que passou a representar 88,5% do total da receita frente à 82,9% no ciclo de 2021.



Com o término do ciclo 2022, também é possível constatar o crescimento da participação de soluções complementares na Receita Líquida da empresa, que passa de 7,0% para 9,6% no ciclo acumulado. Esse ganho de participação de soluções complementares se deve ao seu expressivo crescimento de 76,5% em Receita Líquida no comparativo entre ciclos 2022 e 2021, superando o crescimento de 44,1% de sistemas de ensinos tradicionais para o mesmo período. Atualmente, soluções complementares tem apenas 26,0% de penetração na base de alunos que usam sistemas tradicionais e, portanto, oferece ainda vasto espaço para crescimento orgânico via venda cruzada, ampliando fidelização e proposta de valor entregue à escola.

Para o ciclo de 2023 projetamos um ACV de R\$ 1.230,0 milhões, que representa crescimento de 20% comparado ao ACV realizado no ano (R\$ 1.024 milhões). Essa projeção considera os resultados de novos contratos obtidos até o final de outubro e a curva histórica de contratos, podendo haver variação até o final do ciclo de prospecção ao final de novembro. Apesar de reconhecer a chance de variações, que podem ser positivas ou negativas, o resultado de Vasta para o ciclo de 2023 demonstrará manutenção de elevado nível de crescimento, sustentando CAGR acima de 20% no últimos cinco anos e sem previsão de arrefecimento dessa taxa.

VASTA | DESEMPENHO FINANCEIRO

Por mais um trimestre, Vasta apresenta sólidos resultados operacionais, com crescimento de dois dígitos em Receita Líquida e expansão de margem, atestando atratividade da tese.

A Receita Líquida da Vasta cresceu 48,5% no 3T22 versus 3T21, alcançando R\$ 188,9 milhões. No acumulado do ciclo, a Receita Líquida cresceu 29,7% em comparação ao mesmo período do ano passado, alcançando R\$ 1.157,5 milhões. Com a receita realizada neste trimestre, Vasta superou o *guidance* de R\$ 1,0 bilhão de ACV do ciclo comercial de 2022 em 2,4%.

Conforme mencionado anteriormente, a receita de subscrição ganha participação na receita da Vasta de forma que, além de trazer maior previsibilidade, menor inadimplência e maior fidelização, oferece maior margem bruta, evidenciado pelo ganho de 5,7 pp na margem bruta acumulada do ciclo, de 57,8% para 63,5%.

O EBITDA Recorrente cresce em R\$ 44,3 milhões no 3T22 comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, de negativos R\$ 32,7 milhões para R\$ 11,5 milhões. Essa variação representa um ganho de 31,8 pp de margem EBITDA

Comentário do Desempenho

recorrente entre os trimestres. No acumulado do ciclo comercial, o EBITDA recorrente mais do que dobra, crescendo 114,6% e atinge R\$ 302,7 milhões, com ampliação de 10,4 pp de margem, de 15,8% para 26,2%. Esta expansão de margem EBITDA recorrente no ciclo, além de ser reflexo da expansão de margem bruta mencionada no parágrafo acima, é reflexo: i) da redução do PCLD (-18,8%), com retomada da normalidade financeira das escolas e aumento da composição de subscrição e produtos *premium* no *mix* de receita; ii) maior diluição de custos e despesas, devido à escalabilidade do negócio e; iii) melhora de gestão orçamentária, com disciplina de gastos e captura da reestruturação de pessoal efetuada ao final de 2021.

SABER

Após a venda das operações das escolas Saber para o grupo Eleva, transação alinhada com a estratégia da companhia em priorizar ativos *asset light*, no 1T22, as soluções PNLD & B2G, Sets e Voomp (“outros negócios” conforme categorização anterior) passam a compor o resultado de Saber.

Base de Alunos

Base de Alunos	3T22	3T21	% AH	2T22	% AH
Unidades Red Balloon/Franquias	121	115	5,2%	123	-1,6%
Alunos Red Balloon/Franquias	25.824	22.352	15,5%	24.927	3,6%

O número de alunos da rede Red Balloon cresceu 15,5% no 3T22, comparado ao mesmo trimestre do ano anterior. O número de unidades Red Balloon também cresceu entre os trimestres, com 6 novas unidades (+5,2%), alcançando 121 escolas da rede.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida

Saber - Valores em R\$ ('000)	3T22	3T21	% AH	9M22	9M21	% AH
Receita Líquida	115.201	213.166	-46,0%	258.977	368.717	-29,8%
Receita Líquida - PNLD	53.465	180.898	-70,4%	97.944	238.675	-59,0%
Livros vendidos – Ensino Superior	27.024	18.977	42,4%	70.186	64.088	9,5%
Receita Líquida - Idiomas	10.273	8.527	20,5%	47.895	38.113	25,7%
Receita Líquida - Outros Serviços	24.440	4.765	412,9%	42.952	27.840	54,3%

Apesar do crescimento de Receita Líquida em idiomas (*Red Balloon*), ensino superior e outros serviços de 25,7%, 9,5% e 54,3%, respectivamente, Saber apresentou redução de Receita Líquida de 29,8% frente ao acumulado 9M21 devido à sazonalidade do calendário de compras do PNLD (Programa Nacional do Livro Didático). Conforme mencionado nos últimos relatórios de resultados, o ano de 2022 representa menor volume de faturamento em PNLD pela janela de compra dos segmentos escolares das escolas municipais. Com isso, PNLD, maior unidade de negócio contida em Saber, apresenta queda de 59,0% (variação negativa de R\$ 140,7 milhões) na Receita Líquida do acumulado 9M22 versus 9M21.

EBITDA Recorrente

O EBITDA Recorrente da Saber reduziu 82,5% no 3T22 versus 3T21 devido, principalmente à sazonalidade do ciclo comercial do PNLD (Programa Nacional do Livro e Material Didático). A divulgação do programa de compra do PNLD

Comentário do Desempenho

foi feita durante o 3T22, enquanto a divulgação em 2021 ocorreu principalmente no 2T para o Ensino Médio, acarretando menores custos no terceiro trimestre. Além disso, em 2021 o Governo Federal, na figura do FNDE (Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação), negociou no final de junho os volumes de recompra dos programas do EF1 e EF2, enquanto em 2022, essa negociação ocorreu apenas em setembro para os segmentos de EM e EI. Adicionado a esse atraso, os volumes negociados em 2022 para a recompra foram muito menores que em 2021, uma vez que só negociamos programas com livros reutilizáveis (EM, principalmente). Com isso, não há perspectiva para que os *gaps* acumulado entre os anos de 2022 e 2021, em Receita Líquida (109,7 milhões) e EBITDA recorrente (R\$ 66,7 milhões), sejam compensados em 4T22.

PCLD e Contas a Receber

Saber - Valores em R\$ (000)	3T22	3T21	%AH	2T22	%AH
Contas a Receber Bruto	64.081	188.426	-67,2%	57.398	7,6%
Saldo de PCLD	(9.864)	(32.433)	-69,6%	(23.734)	-58,4%
Índice de Cobertura	15,4%	17,2%	-7,2%	41,3%	-61,4%
Contas a Receber Líquido	54.217	155.993	-66,7%	33.665	54,2%
PMR	39	104	-66 dias	20	19 dias

Nota: Contas a Receber desconsidera saldo de cartão de crédito.

O indicador de Contas a Receber Bruto apresentou uma redução frente ao 3T22 de 67,2%, devido ao menor reconhecimento de receita neste trimestre. O prazo médio de recebimento no 3T22 foi de 39 dias, representando uma redução de 66 dias versus 3T21 e redução de 19 dias versus o 2T22.

Comentário do Desempenho

RESULTADO CONSOLIDADO COGNA

Receita Líquida

A Receita Líquida de Cogna cresceu 4,1% na comparação trimestral, alcançando R\$ 1.064,3 milhões. No acumulado do ano, Receita Líquida cresceu 3,5%, alcançando R\$ 3.396,2 milhões. Tais resultados positivos são o efeito de i) crescimento de 11,7% de receita de Kroton no 3T22, com direção de melhora consistente a cada trimestre e ii) de uma Receita Líquida de Vasta que cresce 38,3% no 9M22 vs. 9M21. A boa performance nas verticais Kroton e Vasta, mais do que compensam a redução de Receita Líquida de Saber de 29,8% no 9M22 vs. 9M21, motivada pela sazonalidade natural do PNLD para o ano de 2022.

EBITDA Recorrente

O EBITDA Recorrente de Cogna cresceu 15,7% na comparação trimestral, alcançando R\$ 231,7 milhões. No acumulado do ano, EBITDA Recorrente cresceu 17,2%, alcançando R\$ 988,4 milhões. Tais resultados positivos são consequência da: i) redução de R\$ 161,1 milhões na linha de PCLD, principalmente motivado pela melhora da qualidade da receita em Kroton, e; ii) ampliação de R\$ 140,8 milhões no EBITDA Recorrente de Vasta no acumulado do ano, como reflexo do forte crescimento de ACV do ciclo e da reestruturação de despesas conduzida em 2021. Saber, por outro lado, motivado pela sazonalidade descrita acima, no capítulo da unidade de negócio, apresentou uma redução de 65,5% em seu EBITDA Recorrente no acumulado do ano.

Despesas corporativas

As Despesas Corporativas tiveram uma redução de 23,0% no comparativo com 3T21 e uma redução de 13,7% no acumulado do ano versus mesmo período do ano passado. Essa redução foi consequência da combinação das ações tomadas com o objetivo de trazer eficiência na estrutura do grupo e na alocação mais precisa de despesa entre nossas unidades de negócios e do efeito de reversão de contingências (R\$ 8,0 milhões). Seguimos usando a nossa escala para negociar os contratos, mas estamos alocando as despesas de forma mais granular e precisa, oferecendo maior visibilidade das margens de cada operação.

Despesas Não recorrentes

O valor referente à Itens Não Recorrentes teve redução de 60,5% no comparativo com 3T21. A redução no acumulado do ano é de 60,8%, principalmente motivado pela redução de 89,6% nos lançamentos não recorrentes referentes à Reestruturação da Kroton. A companhia reforça compromisso de seguir trajetória de redução desta linha.

Resultado Financeiro

A linha de Despesas Financeiras cresceu 47,7% entre 3T21 e 3T22, motivado pelo aumento da taxa anual média de juros básico (Selic), que variou de 6,25% para 13,75% em 12 meses, afetando o passivo exigível da companhia, uma vez que o custo médio de nossas dívidas é atualizado pela taxa Selic.

Com o objetivo de reduzir as Despesas Financeiras, a companhia implementou um plano de *liability management* para redução do carregamento da dívida: (i) recompra de R\$ 347 milhões em dívidas negociadas abaixo do par no mercado secundário (impacto positivo estimado em R\$ 15 milhões); (ii) emissão, em agosto, de R\$ 500 milhões em CRI em três séries (5, 7 e 10 anos) com custo de carregamento abaixo da última dívida captada pela companhia e um prazo médio

Comentário do Desempenho

de 88 meses e; (iii) Rolagem de R\$ 500 milhões da COGN16 em 28 meses e redução de spread em 80 bps. Com essas ações a companhia mantém o custo médio da sua dívida em patamares saudáveis, em CDI+1,97% a.a.

Endividamento Líquido

Ao final do 3º trimestre, o total entre caixa e equivalente de caixa somou R\$ 2,2 bilhões, nível 37,7% inferior ao do 3T21, devido as amortizações e pagamento de juros das 2ª e 3ª Emissão de Debêntures da Cogna no trimestre, nos montantes de R\$ 1,9 bilhão e R\$ 339 milhões respectivamente.

A companhia encerrou o 3T22 com uma dívida bruta de R\$ 5,4 bilhões (-16,8% vs. 3T21). Os empréstimos e financiamentos, que somam R\$ 5,1 bilhões, têm prazo médio de 33 meses, com 65,0% deste total em vencimentos superiores a 1 ano. Este alongamento significativo do perfil da dívida foi motivado por: i) amortização relevante no trimestre; ii) emissão de R\$500 milhões do CRI com prazo médio de 88 meses e; iii) rolagem de R\$500 milhões em 28 meses da 6ª Emissão de Debêntures da Cogna (COGN16).

Houve um aumento no custo médio das dívidas, que passou de CDI + 1,77% a.a. para CDI + 1,97% a.a. no 3T22 versus 2T22. Este aumento ocorre apesar das ações bem-sucedidas de *liability management*, pois a amortização de R\$ 1,9 bilhão realizada no trimestre tinha custo médio de CDI+1,0%. Apesar deste aumento, a redução da dívida bruta reduz os juros trimestrais em mais de R\$60 milhões e a Cogna ainda apresenta um *spread* médio inferior à média do mercado de educação.

Ao final do trimestre a companhia obteve uma alavancagem (Dívida Líquida/ EBITDA Ajustado) de 2,15x, estável versus 2T22 (2,09x), com margem de segurança considerável para o *covenants* de 3,0x. De acordo com o regulamento das debêntures, a dívida líquida considera a soma de empréstimos e financiamentos e contas a pagar de aquisições, subtraída da posição de caixa e equivalentes de caixa. Já o 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.

Lucro Líquido

O Resultado Operacional apresentou uma melhora de 7,8% no trimestre e de 12,5% no acumulado do ano, em comparação ao mesmo período do ano anterior. Contudo, o aumento da taxa Selic, mencionado anteriormente, implicou em aumento de 50,4% na despesa financeira, que saiu de R\$ 484,7 milhões para R\$ 728,8 milhões no comparativo acumulado do ano (Variação de R\$ 244,1 milhões). Com isto, apresentamos piora de R\$92,9 milhões no Prejuízo Ajustado do ano, que totalizou R\$128,8 milhões.

CAPEX e Investimentos em Expansão

Tivemos um crescimento no Capex e Investimento em Expansão de 57,6% (R\$40,5 milhões) no Trimestre. Em Capex, o crescimento foi de 55,8% devido aos investimentos em: i) conteúdo para os novos produtos em Vasta, decorrentes da aquisição de Eleva e parceria com Mackenzie; ii) suporte à maturação de produtos de Kroton e; iii) ferramentas para impulsionar a digitalização em Kroton. Investimentos em Expansão cresceu 61,0% no trimestre devido, principalmente, ao Programa de Transformação Kroton (PTK), um conjunto soluções digitais com foco na vida acadêmica e financeira do aluno, e o desenvolvimento de novos produtos voltados para a ambidestria (inovação). O acumulado do ano cresce 27,9% (R\$70,7 milhões) devido aquisição de Chromebook para o Learning Book, solução inovadora da Vasta para a evolução do processo de aprender e ensinar, além dos itens citados na variação trimestral.

Comentário do Desempenho

Geração de Caixa

A Geração de Caixa Operacional (GCO) antes do Capex foi positiva em R\$801,8 milhões no acumulado do ano, novamente favorecida pela maior arrecadação em Kroton, ainda que a Receita não cresça na mesma proporção, em decorrência de um melhor comportamento de adimplência e mudança do mix com o término do programa PEP. Além disso, temos reflexo do crescimento do EBITDA de Vasta em R\$140,8 milhões, em relação ao 9M21.

No ano, o GCO pós Capex atingiu R\$477,3 milhões, o que representa uma conversão de EBITDA Recorrente *to cash* de 48,3%, superior em 2,0 p.p em relação ao ano anterior e um aumento de R\$87,3 milhões ou 22,4%. No trimestre, o GCO após Capex totalizou R\$186,5 milhões, 3,3% inferior ao 3T21.

MERCADO DE CAPITAIS E EVENTOS SUBSEQUENTES

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

Em fevereiro de 2022 a companhia anunciou o novo plano de recompra de ações, com vigência até fevereiro de 2023 e divulga, mensalmente, o montante de ações recompradas por meio do formulário de Valores Mobiliários Negociados e Detidos (CVM 358). Respeitando os dias que poderia operar e as regras da política de recompra, foram recompradas 7,8 milhões de ações até o 3T22.

Em decorrência do aumento de 3,0 p.p. na taxa de juros básica desde o anúncio do plano de recompra, alternativas de maior atratividade financeira surgiram e foram aproveitadas, como a recompra de R\$ 347 milhões em dívidas sendo renegociadas abaixo do par no mercado secundário, reduzindo a disponibilidade de caixa para a recompra de ações. Concomitantemente, foram transferidas ações em tesouraria para executivos, conforme plano de remuneração por ações (*stock option*) vigentes. Desta forma, a combinação destes fatores culminou na redução do número de ações na tesouraria da empresa.

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.

No 3T22, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, totalizando um volume negociado de R\$ 5,26 bilhões, resultando em um volume médio diário negociado de R\$ 80,9 milhões. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 16 diferentes corretoras (*research*) locais e internacionais. Em 30 de setembro de 2022, o valor de mercado da Cogna era de R\$ 5,52 bilhões.

No terceiro trimestre de 2022, a ação da Cogna foi valorizada em 37,4%, enquanto o Ibovespa teve valorização de 11,7%, ITAG valorização de 12,2%, o IGC desvalorização de 18,9% e o ICON valorização de 15,1%, no mesmo período.

Comentário do Desempenho

RATINGS

A Cogna é avaliada atualmente como brAA+ pela Standard & Poor's e AA+(bra) pela Fitch Rating. Tivemos melhora na perspectiva da Fitch e mantivemos o rating da S&P.

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 3T22, a Cogna contava com 985 mil alunos de Graduação Presencial e Digital na vertical Kroton e 62 mil alunos de Pós-Graduação na vertical Platos, atendidos por meio de 124 unidades próprias de Ensino Superior e 2.628 polos credenciados de Ensino Digital. Na Educação Básica, a Vasta encerrou o trimestre com 2,0 milhão de alunos atendidos por aproximadamente 5,4 mil escolas associadas utilizando as soluções de conteúdos core e complementar.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

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

O Grupo possui 55 empresas, incluindo a Controladora, sendo composto por 16 mantenedoras de instituição de ensino superior, 147 unidades de ensino superior, presentes em 22 estados e 122 cidades brasileiras, além de 2.628 polos de graduação EAD credenciados pelo MEC, localizados em todos os estados brasileiros e no Distrito Federal. A Companhia ainda conta, na Educação Básica, com 120 unidades do Red Balloon e 5.274 escolas associadas em todo o território nacional.

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

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 10 de novembro de 2022.

2. Principais práticas contábeis

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

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

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

As notas explicativas estão apresentadas de forma adequada ao perfeito entendimento dessas informações

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

financeiras intermediárias se lidas em conjunto com aquelas divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, exceto pela:

- (i) Mudança na apresentação dos segmentos operacionais, conforme apresentado na nota explicativa 2.1.

2.1. Alteração na apresentação dos segmentos operacionais

As informações por segmento operacional são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para a Diretoria Executiva, que é a principal tomadora de decisões operacionais, além de ser responsável pela alocação de recursos, avaliação de desempenho e tomada de decisões estratégicas na Companhia.

Até 31 de dezembro de 2021, a Companhia analisava seus negócios em 5 segmentos operacionais, sendo (i) Kroton, (ii) Platos, (iii) Vasta, (iv) Saber, e (v) Outros. A partir de 01 de janeiro de 2022, com objetivo de otimizar suas divulgações, a administração da Companhia decidiu por consolidar algumas unidades de negócios e apresentar suas informações em apenas 3 segmentos, que consideram: a) unificação de Kroton e Platos, e b) consolidação da unidade de negócio Outros dentro de Saber. Considerando esses movimentos, a estrutura de segmentação da Companhia ficou assim dividida:

- (i) **Kroton:** Considera a vertical de B2C (*Business to consumer*) de Ensino Superior que atua nas modalidades presencial e à distância (EAD), e a vertical B2B2C (*Business to Business to Consumer*) do Ensino Superior, que oferta produtos e serviços de Educação Continuada, nas modalidades presencial e EAD. Os resultados operacionais são regularmente analisados pelo principal gestor desse segmento considerando a totalidade dos negócios registrados, mesmo para as modalidades presencial e EAD. Apesar da receita dessas duas modalidades ter origens distintas, os custos estão totalmente compartilhados, considerando que mesmo para os cursos presenciais já tem mais de 30% de matérias sendo realizadas pelo aluno na modalidade à distância, além disso as unidades presenciais são utilizadas como polos à distância e compartilha os gestores e times administrativos;
- (ii) **Vasta:** Composto pela vertical que atende ao mercado B2B (*Business to Business*) de Educação Básica, compreendendo a plataforma de serviços às escolas, que oferece uma gama de produtos e soluções educacionais, incluindo serviços digitais que apoiam o processo de gestão da escola. A receita possui um conceito de modelo de subscrição com contratos de longo prazo.
- (iii) **Saber:** Composto pelos produtos de Soluções Educacionais para Ensino Técnico e Superior (“SETS”), estudos preparatórios para concursos e OAB e ensinos de idiomas ofertados durante a graduação, além de englobar também a operação que presta serviços à Educação Básica Pública B2Gov (*Business to Government*), e participando do Programa Nacional do Livro e do Material Didático (PNLD). Adicionalmente, inclui os serviços prestados pelas escolas de idiomas do Grupo (“Red Balloon”).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3. Combinação de negócios e aquisição de participações societárias

3.1. Combinação de negócios

3.1.1. Aquisições realizadas em 2022

A Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A (“Somos”), realizou a aquisição de 100% da participação societária no capital social das empresas Phidelis Tecnologia Desenvolvimento de Sistemas Ltda. e MVP Consultoria e Sistemas Ltda., (“Phidellis”), em 17 de janeiro de 2022. A Phidelis é uma plataforma de gestão acadêmica que oferece desenvolvimento e licenciamento de *software*, além do gerenciamento de mensagens, retenção de alunos, matrícula e inadimplência. O montante pago em decorrência dessas aquisições foi R\$ 37.808, sendo (i) R\$ 8.854 pagos a vista no momento da aquisição, (ii) uma parcela de R\$ 4.214, a ser paga em 2023, e uma parcela de R\$ 4.102, a ser paga em 2024, as quais serão corrigidas por 100% do IPCA e, (iii) duas parcelas de até R\$10.319, a serem pagas em 2025 e 2026, respectivamente, relativas a parcela variável (“*Earn-out*”).

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

	MVP	Phidellis	Consolidado Total das combinações
Ativo circulante			
Caixa e Equivalentes de Caixa	217	162	379
Contas a receber	131	65	196
Tributos a recuperar	5	1	6
Total ativo circulante	353	228	581
Ativo não circulante			
Imobilizado	72	-	72
Intangíveis	2.635	510	3.145
Licença de softwares	2.635	510	3.145
Total ativo não circulante	2.707	510	3.217
Total do ativo	3.060	738	3.798
Passivo circulante			
Obrigações trabalhistas	6	24	30
Obrigações tributárias	90	34	124
Demais contas a pagar	10	2	12
Total passivo circulante	106	60	166
Total do passivo	106	60	166
Patrimônio Líquido	2.954	678	3.632
Preço de Aquisição	31.809	5.999	37.808
Goodwill	28.855	5.321	34.176

3.1.2. Aquisições realizadas em 2021

Durante o exercício de 2021 a Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A, realizou a aquisição da totalidade das quotas representativas de 100% do capital social das empresas: (i) Sociedade Educacional da Lagoa Ltda. (“SEL”), em 02 de março de 2021, pelo montante total de R\$ 65.000, sendo R\$ 38.124 pago a vista, e o saldo remanescente em 4 parcelas iguais, corrigidas pela variação positiva de 100% do CDI, (ii) Nota 1000 Serviços Educacionais S.A. (“Redação Nota 1000”), em 24 de maio de 2021,

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

pelo montante total de R\$ 11.387, sendo R\$ 4.093 pagos a vista e o restante parcelado com vencimento final em 2026, ajustado pela variação positiva de 100% do CDI, (iii) EMME - Produções de Materiais em Multimídia ("EMME"), em 01 de agosto de 2021, pelo montante total de R\$ 15.316, dos quais R\$ 3.063 foram pagos à vista, e o saldo remanescente de R\$12.253 será parcelado com vencimento final em 2026, e corrigido pela variação positiva do IPCA, e (iv) Editora De Gouges S.A. ("Eleva"), em outubro de 2021. O valor total da transação foi de R\$ 611.554, sendo que desse montante R\$ 160.000 foram pagos à vista no momento do fechamento da operação, e o restante será pago em três parcelas iguais e anuais de R\$ 150.518, sendo cada parcela corrigida pela variação positiva de 100% do CDI.

Maiores informações acerca dos saldos contábeis impactados por essas aquisições estão apresentadas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

3.2. Aquisição de participações societárias

A Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A ("Somos"), concluiu em 19 de Julho de 2022 aquisição de participação minoritária na Educbank Gestão de Pagamentos Educacionais S.A. ("Educbank"). O investimento total foi de R\$ 87.651, para uma participação de 45% no Educbank, dos quais R\$12.085 foram pagos à vista na data da aquisição, R\$ 35.151 parcelados em 2 anos (dos quais R\$ 24.855 já foram pagos até o trimestre findo em 30 de setembro de 2022), e R\$ 40.415 que foi registrado a valor justo, e está condicionado ao crescimento dos alunos atendidos pelo Educbank. A Somos não possui controle dessa entidade, mas sim influência significativa. O Educbank é o primeiro ecossistema financeiro dedicado às escolas de ensino fundamental e médio, destinado a ampliar o acesso à educação de qualidade no Brasil, por meio da gestão de serviços e do apoio financeiro às instituições de ensino pela garantia de pagamento das mensalidades escolares. Esse investimento permitirá que a Somos capture grande potencial de valor nos próximos anos, aproveitando os meios de pagamento de mensalidades K-12, cujo volume total de pagamentos (TPV) supera R\$ 70 bilhões por ano. Os serviços do Educbank complementam a plataforma de serviços digitais da Somos, que fornece acesso a dados, ferramentas de gestão e agora gestão de capital de giro, liberando tempo para que os parceiros da escola se concentrem na oferta de educação. O montante de investimento atrelado a essa aquisição está apresentado com maior detalhamento na nota explicativa 13(d).

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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).

Apresentamos a seguir a hierarquia dos instrumentos financeiros registrados nos saldos patrimoniais da Companhia em 30 de setembro de 2022:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Hierarquia	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo - Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		31.331	369.527	179.221	1.601.468
Contas a receber		-	-	1.932.557	2.277.276
Contas a receber na venda de controladas		-	-	118.084	209.430
Outros créditos		977	365	165.225	178.358
Debêntures a receber de partes relacionadas		1.313.901	1.129.712	-	-
Partes relacionadas - outros		1.531.622	2.986.929	-	-
		2.877.831	4.486.533	2.395.087	4.266.532
Ativo - Valor justo por meio do resultado					
Títulos e valores mobiliários	1	208.220	116.530	2.016.903	2.439.438
Instrumentos financeiros derivativos	2	806	-	806	-
		209.026	116.530	2.017.709	2.439.438
Passivo - Custo amortizado					
Empréstimos		-	-	-	888
Debêntures		3.859.150	5.625.390	5.115.528	6.865.494
Fornecedores		674	2.649	543.811	654.064
Fornecedores risco sacado		-	-	287.697	310.157
Contas a pagar - aquisições		-	-	293.030	262.544
Demais contas a pagar		54	44	136.628	174.803
Partes relacionadas - outros		165.136	148.728	-	-
		4.025.014	5.776.811	6.376.694	8.267.950
Passivo - Valor justo por meio do resultado					
Instrumentos financeiros derivativos	2	5.747	-	5.747	-
		5.747	-	5.747	-

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

4.2. Fatores de risco financeiro

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

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

a) Política de utilização de instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e, subsequentemente, são mensurados ao seu valor justo por meio do resultado. As variações ocorridas são registradas na rubrica de receitas ou despesas financeiras, na demonstração de resultado. A Companhia realiza transações com instrumentos financeiros derivativos, sem fins especulativos, com o objetivo de proteger sua exposição as variações nas taxas de juros atreladas as debêntures contratadas e atualizadas por IPCA, relacionadas as emissões "COGNA BTG", 2ª e 3ª séries, e "COGNA 2ª emissão de debêntures", 3ª série. Esses instrumentos financeiros derivativos estão representados especificamente por contratos de *swap*, sendo mensurados ao valor justo por meio do resultado.

As operações com derivativos possuem as seguintes condições e montantes no período findo em 30 de setembro de 2022:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

								Consolidado
Operação de swap	Objetivo do derivativo	Remuneração ativo	Remuneração passivo	Valor nocional (R\$)	Vencimento	Ponta ativa (R\$)	Ponta passiva (R\$)	Ganho (perda) (R\$)
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 2ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 7,9273%	CDI + 2,1900%	333.414	16/07/2029	371.021	370.215	806
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 8,0031%	CDI + 2,5900%	102.751	15/07/2032	118.835	118.889	(54)
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 6,7234%	CDI + 2,1000%	134.813	15/08/2025	136.402	142.095	(5.693)
Total				570.978		626.258	631.199	(4.941)
Ativo não circulante								806
(-) Passivo não circulante								(5.747)
								(4.941)

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 e IPCA, bem como as taxas de juros contratadas estão demonstradas a seguir:

			Consolidado
	30/09/2022	31/12/2021	Taxa de Juros
Instrumentos financeiros atualizados a CDI			
Empréstimos	-	888	9,41% a.a
Debêntures atreladas ao CDI	4.562.150	6.735.331	CDI + juros de 0,65% a 2,95% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	570.978	-	CDI + juros de 2,10% a 2,59% a.a.
Contas a pagar por aquisições	104.169	118.335	CDI
Total	5.237.297	6.854.554	
			Consolidado
	30/09/2022	31/12/2021	Taxa de Juros
Instrumentos financeiros atualizados a IPCA			
Debêntures atreladas ao IPCA	553.378	130.163	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	(570.978)	-	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.
Contas a pagar por aquisições	188.861	144.209	IPCA
Total	171.261	274.372	

(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').

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

c) Risco de crédito

É o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação as contas a receber) e de financiamento a alunos (relativos ao PEP e PMT), incluindo depósitos em bancos, títulos e valores mobiliários e instituições financeiras, e outros instrumentos financeiros. A Companhia mantém provisões adequadas no balanço para fazer face a esses riscos, sendo que as práticas adotadas para seu controle permanecem inalteradas em relação as apresentadas nas Demonstrações Financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

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

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Contas a receber de clientes (nota explicativa 7)		
Kroton	4.934.326	5.092.685
Vasta	365.250	551.000
Saber	64.081	97.652
Cartão de crédito	95.961	54.358
Contas a receber bruto	5.459.618	5.795.695

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.

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Caixa e Equivalentes de caixa (nota explicativa 5)		
AAA ⁽ⁱ⁾	144.791	1.492.256
AA ⁽ⁱⁱ⁾	34.430	109.124
Não aplicável	-	88
	179.221	1.601.468
Títulos e valores mobiliários (nota explicativa 6)		
AAA ⁽ⁱ⁾	1.810.505	641.662
AA ⁽ⁱⁱ⁾	206.398	1.797.776
	2.016.903	2.439.438

- (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\$ 642.447, sendo R\$ 85.314 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 557.133 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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

Passivos financeiros por faixa de vencimento

				Consolidado
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Em 30 de setembro de 2022				
Debêntures	1.963.091	1.196.710	1.955.727	5.115.528
Fornecedores	543.811	-	-	543.811
Fornecedores – risco sacado	287.697	-	-	287.697
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	5.747	5.747
Contas a pagar por aquisições	185.429	37.019	70.582	293.030
	2.980.028	1.233.729	2.032.056	6.245.813

Passivos financeiros por faixa de vencimento – Projetado ⁽ⁱ⁾

				Consolidado
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Em 30 de setembro de 2022				
Debêntures	2.177.578	1.327.463	2.169.410	5.674.451
Fornecedores	543.811	-	-	543.811
Fornecedores - Risco Sacado	307.687	-	-	307.687
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	6.375	6.375
Contas a pagar - aquisições	205.689	41.064	78.293	325.046
	3.234.765	1.368.527	2.254.078	6.857.370

(i) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 10,93% e IPCA – 7,17% ao ano.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.3. Gestão de capital

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

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

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

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

	30/09/2022	Consolidado 31/12/2021
Debêntures, contas a pagar por aquisições e instrumentos financeiros derivativos	(5.413.499)	(7.128.926)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	2.196.124	4.040.906
Dívida líquida	(3.217.375)	(3.088.020)
Patrimônio líquido	12.389.875	12.726.590
Índice de alavancagem financeira	25,97%	24,26%

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 – 10,93% e IPCA – 7,17% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

			Cenário provável	Cenário possível -25%	Consolidado Cenário remoto -50%
	Exposição	Risco			
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	2.196.124	Alta CDI	239.949	299.936	359.923
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao CDI	(5.237.297)	Alta CDI	(572.227)	(715.284)	(858.341)
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao IPCA	(171.261)	Alta IPCA	(12.277)	(15.346)	(18.415)
	(3.212.434)		(344.555)	(430.694)	(516.833)

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Caixa				
Conta corrente	30	113	11.913	30.724
	30	113	11.913	30.724
Aplicações financeiras				
OPCM – Operação Compromissada (i)	-	268.428	814	542.778
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	31.301	100.986	166.494	1.027.966
	31.301	369.414	167.308	1.570.744
Total	31.331	369.527	179.221	1.601.468

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

A Companhia possui aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor, majoritariamente atreladas ao CDI ou SELIC, sendo parte significativa realizada a partir de fundos de investimentos exclusivos de renda fixa, sob a administração e gestão de grandes instituições financeiras. O objetivo desses fundos visa remunerar as disponibilidades do Grupo sem incorrer em instrumentos ou valores mobiliários de médio e alto risco. As aplicações financeiras possuem rentabilidade média bruta de 103,9% do CDI (102,86% do CDI em 31 de dezembro de 2021).

6. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
LFT - Letra Financeira do Tesouro	122.371	116.530	1.043.122	1.974.836
LF - Letras Financeiras	58.189	-	519.211	54.246
LTN - Letras do Tesouro Nacional	823	-	427.732	14.055
NTN - Nota do Tesouro Nacional	26.837	-	26.838	396.301
Total	208.220	116.530	2.016.903	2.439.438
Circulante	208.220	116.530	2.006.500	2.425.201
Não Circulante	-	-	10.403	14.237
	208.220	116.530	2.016.903	2.439.438

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta de 103,9% do CDI (102,86% do CDI em 31 de dezembro de 2021).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7. Contas a receber

a) Composição

	30/09/2022			
	Contas a receber	Perda esperada	Ajuste a valor presente	Contas a receber líquido
Kroton	4.934.326	(3.384.917)	(83.030)	1.466.379
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.790.252	(2.688.615)	(82.838)	1.018.799
PEP	2.865.311	(1.879.193)	(68.492)	917.626
PMT	924.941	(809.422)	(14.346)	101.173
Kroton sem parcelamento privado	1.144.074	(696.302)	(192)	447.580
Pagante	917.497	(558.721)	(192)	358.584
FIES	226.577	(137.581)	-	88.996
Vasta	365.250	(49.250)	-	316.000
Cartão de Crédito (i)	95.961	-	-	95.961
Saber (ii)	64.081	(9.864)	-	54.217
Total	5.459.618	(3.444.031)	(83.030)	1.932.557
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	1.573.405	(755.416)	(192)	817.797
Ativo circulante				1.628.927
Ativo não circulante				303.630
				1.932.557

(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).

	31/12/2021			
	Contas a receber	Perda esperada	Ajuste a valor presente	Contas a receber líquido
Kroton	5.092.685	(3.354.881)	(87.694)	1.650.110
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.787.296	(2.579.292)	(87.558)	1.120.446
PEP	2.824.671	(1.809.106)	(72.028)	943.537
PMT	962.625	(770.186)	(15.530)	176.909
Kroton sem parcelamento privado	1.305.389	(775.589)	(136)	529.664
Pagante	1.071.303	(639.149)	(136)	432.018
FIES	234.086	(136.440)	-	97.646
Vasta	551.000	(46.500)	-	504.500
Cartão de Crédito (i)	54.358	-	-	54.358
Saber (ii)	97.652	(29.344)	-	68.308
Total	5.795.695	(3.430.725)	(87.694)	2.277.276
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	1.954.041	(851.433)	(136)	1.102.472
Ativo circulante				2.025.689
Ativo não circulante				251.587
				2.277.276

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Valores a vencer	2.365.562	2.446.454
Valores vencidos		
Até 30 dias	170.624	199.745
Entre 31 e 60 dias	129.483	103.887
Entre 61 e 90 dias	98.773	169.704
Entre 91 e 180 dias	305.136	424.139
Entre 181 e 365 dias	568.098	687.133
Acima de 365 dias	1.821.942	1.764.633
Total vencidos	3.094.056	3.349.241
Provisão para perda esperada	(3.444.031)	(3.430.725)
Ajuste a valor presente	(83.030)	(87.694)
	1.932.557	2.277.276

Kroton – alunos pagantes

	Consolidado			
	30/09/2022	%	31/12/2021	%
Valores a vencer	111.747	12%	73.361	7%
Vencidos				
Até 30 dias	83.134	9%	47.000	4%
Entre 31 e 60 dias	97.917	11%	54.356	5%
Entre 61 e 90 dias	18.683	2%	87.788	8%
Entre 91 e 180 dias	115.140	13%	249.686	23%
Entre 181 e 360 dias	219.845	24%	303.065	28%
Acima de 365 dias (i)	270.839	30%	255.911	24%
Total vencidos	805.558	88%	997.806	93%
Contas a Receber Bruto Pagante (-) AVP	917.305	100%	1.071.167	100%
(-) Saldo de PCLD	558.721		639.149	
Contas a Receber Líquido Pagante	358.584		432.018	
Percentual de PCLD/CR Bruto	60,9%		59,7%	

- (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 perda esperada (PCLD) e baixas

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

Saber: A Companhia constitui mensalmente a probabilidade de perda analisando as rolagens mensais de recebíveis, o contas a receber vencido e a vencer e as respectivas aberturas por faixas de atraso, calculando a “*performance*” de recuperação. Nessa metodologia, a cada faixa de atraso é atribuído um percentual de probabilidade de perda. Cabe ressaltar que a Companhia considera a expectativa de entrada de caixa esperada para seus acordos sobre títulos renegociados com vencimento maior de 360 dias.

Movimentação das perdas esperadas

As movimentações das provisões para perdas esperadas no período findo em 30 de setembro de 2022 estão demonstradas a seguir:

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(3.214.455)
Baixa contra contas a receber	235.505
Constituição	<u>(473.900)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2021	<u>(3.452.850)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(3.430.725)
Baixa contra contas a receber	299.079
Constituição	<u>(312.385)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2022	<u>(3.444.031)</u>

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

d) Parcelamento Privado (PEP/PMT)

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

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

Composição do Saldo

	30/09/2022			31/12/2021		
	PEP	PMT	Consolidado	PEP	PMT	Consolidado
Contas a Receber Bruto	2.865.311	924.941	3.790.252	2.824.671	962.625	3.787.296
(-) Ajuste a Valor Presente	(68.492)	(14.346)	(82.838)	(72.027)	(15.530)	(87.557)
Contas a Receber Bruto após AVP	2.796.819	910.595	3.707.414	2.752.644	947.095	3.699.739
(-) Saldo de PCLD (i)	(1.879.193)	(809.422)	(2.688.615)	(1.809.106)	(770.186)	(2.579.292)
Contas a Receber Líquido	917.626	101.173	1.018.799	943.538	176.909	1.120.447
Percentual de PCLD/CR bruto após AVP	-67,2%	-88,9%	-72,5%	-65,7%	-81,3%	-69,7%
Valores a vencer	1.115.257	317.642	1.432.899	1.207.728	409.970	1.617.698
Valores vencidos	1.750.054	607.299	2.357.353	1.616.943	552.655	2.169.598
Contas a Receber Bruto PEP / PMT	2.865.311	924.941	3.790.252	2.824.671	962.625	3.787.296

- (i) Para o produto PMT, o valor da provisão realizada equivale a 100% do saldo de títulos vencidos dos alunos evadidos, e o saldo remanescente da provisão para perda equivale a 66,6% do saldo a vencer para os alunos ativos e formados. De forma análoga, para o produto PEP, a representatividade do saldo em relação às contas a receber a vencer é de 12,3% e 100% para os valores de alunos evadidos e vencidos.

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. Em 30 de setembro de 2022, a

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

expectativa de perda efetiva esperada com deterioração para os produtos PEP e PMT foi de 60% e 67,1%, respectivamente (60% e 63,2%, respectivamente, em 31 de dezembro de 2021).

8. Estoques

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Produtos acabados	205.223	228.324
Produtos em elaboração	163.588	126.664
Matérias-primas	66.844	11.288
Importações em andamento	875	4
	436.530	366.280

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

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(113.538)
Adição do período	(6.668)
Perda com estoque	36.534
Outros	(1.571)
Saldo em 30 de setembro de 2021	(85.243)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(97.388)
Adição do período	(25.379)
Perdas com estoque	16.826
Outros	(3.857)
Saldo em 30 de setembro de 2022	(109.798)

9. Tributos a recuperar

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
PIS, Cofins e ISS a recuperar (i)	179.765	188.002
Outros tributos a recuperar	12.765	1.141
	192.530	189.143
Circulante	85.332	79.815
Não circulante	107.198	109.328
	192.530	189.143

(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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

quais poderão ser utilizados para compensar qualquer tributo federal administrado pela Receita Federal do Brasil.

Em 30 de setembro de 2022, o montante desses valores relativos ao imposto de renda e contribuição social a recuperar foi de R\$ 107.882 na controladora (R\$ 57.662 em 31 de dezembro de 2021), e R\$ 277.079 no consolidado (R\$ 232.599 em 31 de dezembro de 2021).

11. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
UNIASSELVI	72.328	67.386
FAC	4.081	3.756
FAIR	2.287	2.103
COLÉGIO ALPHAVILLE	8.706	7.869
SOMOS OPERAÇÕES	22.073	120.507
JAFAR	8.609	7.809
	118.084	209.430
Circulante	91.039	76.292
Não circulante	27.045	133.138
	118.084	209.430

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	Consolidado			
		30/09/2022		31/12/2021	
		Total	%	Total	%
Total ativo circulante	em até um ano	91.039	77,1	76.292	36,4
	Um a dois anos	15.065	12,8	695	0,3
	Dois a três anos	2.280	1,9	4.058	1,9
	Três a quatro anos	2.280	1,9	4.059	1,9
	Quatro anos em diante	7.420	6,3	124.326	59,4
Total ativo não circulante		27.045	22,9	133.138	63,6
Total		118.084	100,0	209.430	100,0

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Despesas antecipadas (i)	718	359	28.142	30.795
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	259	-	91.163	91.725
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	8.966	10.301
Outros	-	6	6.095	14.678
Total	977	365	165.225	178.358
Circulante	977	365	130.879	134.687
Não circulante	-	-	34.346	43.671
	977	365	165.225	178.358

- (i) Composto por: R\$ 11.279 relativos a licença de software, R\$ 3.100 relativo a IPTU, R\$ 4.911 em decorrência de diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, R\$ 1.100 relativo a despesas com seguros, e R\$ 7.752 por créditos menores pulverizados.
- (ii) Composto principalmente por: R\$ 62.506 relativo a direitos contratuais de ressarcimento dos antigos proprietários da empresa Academia Paulista Anchieta Ltda. (APA) para com a controlada Anhanguera Educacional S.A., decorrente de saldo a recolher de ISS parcelado através do programa de parcelamento incentivado (PPI) da Prefeitura de São Paulo, R\$ 15.247 referente a confissão de dívida da unidade Soce linhares que a controlada EDE tem a receber, e R\$ 13.410 relativo a créditos menores pulverizados.
- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto por: R\$ 4.839 referente saldo a receber pela venda de imóvel da CEAMA em São Luiz do Maranhão e R\$ 4.127 de valores menores pulverizados.

13. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em controladas diretas e coligadas

	Controladora	
	30/09/2022	31/12/2021
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	2.889.376	2.717.065
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	1.351.225	1.293.440
Vasta Platform Limited ("VASTA")	3.512.716	3.621.136
Saber Serviços Educacionais Ltda. ("SABER")	348.472	1.165.773
Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A. ("PSES")	107.573	-
Ágio alocado	5.590.620	5.644.547
Total	13.799.982	14.441.961

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Educabank Gestão De Pagamentos Educacionais S.A.	85.501	-
Minha Biblioteca Ltda.	1.363	1.211
Total	86.864	1.211

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Informação sobre as controladas diretas ⁽ⁱ⁾

						30/09/2022
	Participação	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do Período
EDE	99,99%	2.849.615.508	5.277.957	2.388.581	2.889.376	141.531
AESAPAR	85,56%	1.050.655.983	4.887.857	3.308.585	1.579.272	(377.699)
VASTA	77,19%	83.478.668	4.578.058	27.318	4.550.740	(131.206)
SABER	62,04%	5.125.569.249	1.430.112	868.422	561.690	102.348
PSES	18,79%	110.339.793	1.754.614	1.182.113	572.501	38.940
			<u>17.928.598</u>	<u>7.775.019</u>	<u>10.153.579</u>	<u>(226.086)</u>

(i) Inclui a participação adquirida na controlada indireta Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A., anteriormente pertencente a outra entidade do Grupo Cogna.

						31/12/2021
	Participação	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do Exercício
EDE	99,99%	2.849.615.508	6.262.373	3.545.307	2.717.065	(42.434)
AESAPAR	85,56%	687.212.691	5.685.365	4.173.631	1.511.734	(336.260)
VASTA	77,62%	83.011.584	4.689.869	24.660	4.665.210	(118.754)
SABER	62,04%	5.125.569.249	2.779.828	900.761	1.879.067	168.782
			<u>19.417.435</u>	<u>8.644.359</u>	<u>10.773.076</u>	<u>(328.666)</u>

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas

Investimento							Controladora
	EDE	AESAPAR	Vasta	Saber	PSES	Ágio	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	2.717.065	1.293.440	3.621.136	1.165.773	-	5.644.547	14.441.961
Movimentação							
Amortização do ágio alocado	-	-	-	-	-	(53.927)	(53.927)
Equivalência patrimonial	141.531	(323.159)	(101.278)	63.497	7.317	-	(212.092)
Perda de participação em controlada	16.910	-	(19.875)	-	(16.910)	-	(19.875)
Aumento (redução) de capital	-	496.248	-	(868.560)	-	-	(372.312)
Recebimento de dividendos de controladas	-	-	-	(14.896)	-	-	(14.896)
Reorganização societária	-	(117.166)	-	-	117.166	-	-
Reflexos RSU	13.472	1.479	12.733	924	-	-	28.608
Outros reflexos	398	383	-	1.734	-	-	2.515
Saldo em 30 de setembro de 2022	2.889.376	1.351.225	3.512.716	348.472	107.573	5.590.620	13.799.982

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

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Movimento dos investimentos em coligadas

Investimento	Consolidado		
	Educbank	Minha Biblioteca	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	-	1.211	1.211
Movimentação			
Equivalência ao resultado de controladas	(2.150)	1.852	(298)
Recebimento de dividendos de controladas	-	(1.700)	(1.700)
Aquisição de participação minoritária	87.651	-	87.651
Saldo em 30 de setembro de 2022	85.501	1.363	86.864
Investimento sobre o patrimônio líquido	54.406	1.363	55.769
"Goodwill"	31.095	-	31.095
Total	85.501	1.363	86.864

(e) Demais investimentos

Conforme mencionado na nota explicativa 3.2 a Companhia, através de sua subsidiária Somos Sistemas de Ensino S.A., possui participação minoritária (e sem o respectivo controle) na empresa Flex Flix Limited. No período findo em 30 de setembro de 2022, o montante total dessa participação é de R\$ 8.271.

(f) Informação sobre as controladas indiretas

Participação	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	30/09/2022		
				Patrimônio líquido	Lucro (prejuízo)	
Clínica Médica Anhanguera Ltda..	99,99%	1.831.700	2.736	4.902	(2.166)	540
Instituto Excelência Ltda..	99,99%	17.935.579	3.517	145	3.372	189
Edufor serviços educacionais Ltda.. – ME	99,99%	9.335.300	1.344	988	356	(654)
ICF Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda..	99,99%	26.941.750	7.621	10.601	(2.981)	(1.429)
Fateci Cursos Técnicos S/S	99,99%	5.927.000	741	(112)	852	(13)
Clauder Ciarlini Filho S/S.	99,99%	5.636.000	9.603	10.408	(805)	374
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda..	99,99%	27.637.000	579	625	(46)	(270)
Bacabal Mearim Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	-	-	-	-	1.333
Centro de Ensino Superior de Marabá Ltda.	99,99%	12.729.511	37.742	22.857	14.884	1.223
Centro de Ensino Superior de Parauapebas Ltda.	99,99%	4.675.159	32.128	12.227	19.901	2.643
Centro de Ensino Superior de Paragominas Ltda.	99,99%	974.207	10.513	6.168	4.345	(353)
Orme Serviços Educacionais	99,99%	529.545.830	852.305	542.483	309.822	(14.012)
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	6.954	1.270	5.684	261
Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade	99,99%	587.323.152	1.754.614	1.182.113	572.501	38.132
União de Ensino Unopar	99,99%	145.209.401	183.546	63.610	119.936	936
Unic Educacional	99,99%	210.684.858	370.555	129.304	241.252	(7.825)
Iuni Educacional - Unime Salvador	99,99%	15.916.973	139.262	137.476	1.786	(6.527)
Platos Soluções Educacionais S.A.	99,99%	36.587.162	21.537	10.409	11.128	(9.584)
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	99,99%	24.640.673	22.581	10.220	12.361	192
SB Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	102.264	197	92	105	(9)
Somos Idiomas S.A.	99,99%	120.421.129	386.362	337.992	48.370	7.271
Editora Ática S.A.	99,99%	937.583.077	839.429	612.652	226.778	(49.643)
Editora Scipione S.A.	99,99%	175.673.857	151.517	45.421	106.096	(1.359)
Somos Educação S.A.	99,99%	437.557.330	347.502	32.493	315.009	(26.380)
Nice Participações S.A.	99,99%	22.816.962	469	1.259	(790)	(504)
Maxiprint Editora Ltda.	99,99%	15.257.885	18.482	15.947	2.534	(1.026)
Educação Inovação e Tecnologia S.A. (AppProva)	99,99%	7.445.415	9.858	2.151	7.707	(7.285)
Somos Educação Investimentos S.A.	99,99%	116.322.080	66.772	22.431	44.341	(7.264)
Stoodi Ensino e Treinamento à Distância Ltda..	99,99%	66.138.000	37.104	6.938	30.166	(9.166)
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	99,99%	8.200	60	90	(30)	(7)
Editora Joaquim Ltda.	99,99%	311.868	1.059	150	908	30
Editora Pigmento Ltda.	99,99%	347.000	927	58	869	35
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99%	592.834	2.891	365	2.526	52
Saraiva Educação S.A.	99,99%	373.042.882	304.958	128.762	176.196	15.145

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Colégio Anglo São Paulo	99,99%	-	0	1	(1)	-
Livro Fácil	99,99%	103.768.018	98.389	47.553	50.837	(11.449)
Saraiva Soluções Educacionais S.A	99,99%	500	1.966	579	1.387	(9)
Eduquer Serviços Educacionais Ltda.	99,99%	93.700	286	42	244	3
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	99,99%	7.991.650	21.027	10.328	10.699	3.214
Mind Makers Editora Educacional Ltda (i)	0,00%	-	-	-	-	8.107
Merrit Informação Educacional Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	414
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99%	5.441.121.711	7.266.039	2.692.330	4.573.710	(125.676)
Nota 1000 Serviços Educacionais Ltda (i)	0,00%	-	-	-	-	(16)
Sociedade Educacional da Lagoa Ltda.	99,99%	6.080.000	10.760	103	10.657	3.958
Emme Produções de Materiais em Multimidia Ltda Epp.	99,99%	2.421.149	1.402	989	413	(2.777)
Editora de Gouges S.A.	99,99%	25.654.856	77.751	36.291	41.460	9.437
Phidelis tecnologia desenvolvimento de sistemas ltda.	99,99%	40.000	913	331	582	414
MVP consultoria e sistemas ltda.	99,99%	204.000	2.124	555	1.568	1.217
Ampli	99,99%	500	1	-	-	-
CSP Serviços	99,99%	100	-	-	-	-
CSP Participações	99,99%	100	-	-	-	-

(i) Empresas incorporadas pela controlada Somos Sistemas de Ensino S.A. em 01 de abril de 2022.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

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) (i)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2020	72.381	337.387	89.601	1.066.722	35.228	118.553	2.624.302	4.344.174
Adições	16.049	17.379	5.553	892	30.671	-	114.444	184.988
Adição por combinação de negócios	152	588	-	-	-	-	-	740
Baixas	(531)	(5.330)	(1.306)	(32.743)	(664)	-	(70.841)	(111.415)
Depreciações	(26.255)	(39.863)	(17.356)	(53.757)	-	-	(135.158)	(272.389)
Transferências	-	-	-	54.500	(54.500)	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2021	61.796	310.161	76.492	1.035.614	10.735	118.553	2.532.747	4.146.098
Saldos em 31 de dezembro de 2021	65.592	303.138	70.938	1.020.211	58.741	112.640	2.569.991	4.201.251
Adições	37.683	2.632	9.641	792	56.195	-	305.328	412.271
Adição por aquisição	54	12	-	-	7	-	-	73
Baixas	(450)	(4.803)	(557)	(33.721)	(616)	-	(140.758)	(180.905)
Depreciações	(29.190)	(36.608)	(15.790)	(52.061)	-	-	(157.106)	(290.755)
Transferências	-	-	-	40.054	(40.054)	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2022	73.689	264.371	64.232	975.275	74.273	112.640	2.577.455	4.141.935
Taxa média anual de depreciação	29%	9%	12%	5%	-	-	5%	
Saldos em 30 de setembro de 2022								
Custo	240.159	584.743	191.278	1.445.479	74.273	112.640	3.300.116	6.018.139
Depreciação acumulada	(166.470)	(320.372)	(127.046)	(470.204)	-	-	(722.661)	(1.876.204)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

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 2020	614.832	119.144	7.863	14.175.640	100.822	15.018.301
Adições	130.604	34.971	3.998	-	7	169.580
Adição por combinação de negócios	-	-	-	111.152	-	111.152
Baixas	(122)	(10)	(1.102)	-	(343)	(1.577)
Amortizações	(150.376)	(66.232)	(3.743)	(202.039)	(8.173)	(430.563)
Saldos em 30 de setembro de 2021	594.938	87.873	7.016	14.084.753	92.313	14.866.893
Saldos em 31 de dezembro de 2021	620.820	75.593	5.866	14.784.686	88.989	15.575.954
Adições (i)	162.248	70.972	90	-	17	233.327
Adição por combinação de negócios (ii)	1.060	-	-	33.498	-	34.558
Baixas	(4.447)	(871)	-	-	-	(5.318)
Amortizações	(145.644)	(50.957)	(2.728)	(197.119)	(8.836)	(405.284)
Transferências	(7.896)	7.363	533	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2022	626.141	102.100	3.761	14.621.065	80.170	15.433.237
Taxa média anual de amortização	20%	38%	33%	6%	12%	
Saldos em 30 de setembro de 2022						
Custo	1.429.584	376.567	16.283	14.785.962	118.185	16.726.581
Amortização acumulada	(803.443)	(274.467)	(12.522)	(164.897)	(38.015)	(1.293.344)

- (i) Os valores de adições em softwares no período estão principalmente relacionados aos projetos para otimização nos sistemas de controle da Cogna e suas controladas.
- (ii) As adições ocorridas em 2022 estão relacionadas a aquisição das empresas Phidellis e MVP, as quais estão apresentadas com maior detalhamento na nota explicativa 3. Adicionalmente, considera a revisão aos saldos de aquisição da empresa EMME, ocorrida em 2021, no montante de R\$ 678.

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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/09/2022	Consolidado 31/12/2021
"Goodwill" (i)	13.003.198	12.972.816
Marca (ii)	1.861.426	1.940.981
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	673.041	679.717
Carteira de clientes (iv)	1.133.330	1.239.657
Acordo de não concorrência (iv)	494	1.939
	16.671.489	16.835.110
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos (v)	(2.050.424)	(2.050.424)
	14.621.065	14.784.686

- (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.
- (v) Relativo ao reconhecimento de perda por redução ao valor recuperável de ativos ocorrida durante o ano de 2020.

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

A Companhia avalia no mínimo anualmente a recuperabilidade de seus ativos, ou quando existir indicativo de alguma desvalorização. As informações relativas as principais premissas utilizadas para o cálculo do *impairment* do Grupo estão apresentadas nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, que devem ser lidas em conjunto a essas Informações Intermediárias.

Assim sendo, em 31 de dezembro de 2021 a Companhia avaliou eventos ocorridos em suas unidades geradoras de caixa que pudessem afetar sua expectativa de recuperação dos ativos não financeiros, sendo que, após essa avaliação, não foi verificado necessidade de reconhecimento de perda.

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

	30/09/2022	Consolidado 31/12/2021
Kroton	8.700.817	8.799.253
Vasta	5.344.091	5.423.482
Saber e outros	576.157	561.951
	14.621.065	14.784.686

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Empréstimos**(a) Composição**

	Emissão	Vencimento	Consolidado	
			30/09/2022	31/12/2021
Empréstimos Mind Makers	10/12/2018	07/05/2025	-	888
Total			-	888
Passivo circulante			-	237
Passivo não circulante			-	651
			-	888

(b) Movimentação

	Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021
Saldo inicial	888	1.046
Apropriação de Juros	39	106
Pagamento de juros	(927)	(47)
Pagamento de principal	-	(171)
Saldo final	-	934

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17. Debêntures

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 2,75% a.a.	27/08/2018	15/08/2026	-	-	223.016	225.632
COGNA 1ª emissão debêntures série única (iii)	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	208.526	210.010	208.526	210.010
COGNA 2ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,00% a.a.	15/08/2018	15/08/2023	1.790.388	3.770.126	1.790.388	3.770.126
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	133.991	130.163	133.991	130.163
COGNA 3ª e 4ª emissão debêntures 1ª, 2ª séries e série única	CDI + 0,90% a.a. e CDI + 1,70% a.a. + 1,15% a.a.	15/08/2018	15/08/2022	-	88.710	-	88.710
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 1,00% a.a.	20/05/2020	20/05/2025	527.267	502.364	527.267	502.364
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	713.130	924.017	713.130	924.017
COGNA BTG 8ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 1,45% a.a.	02/08/2022	13/07/2027	66.462	-	66.462	-
COGNA BTG 8ª emissão debêntures 2ª série	IPCA + 7,9273% a.a.	02/08/2022	12/07/2029	319.301	-	319.301	-
COGNA BTG 8ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 8,0031% a.a.	02/08/2022	13/07/2032	100.085	-	100.085	-
AESAPAR 1ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	25/11/2021	25/11/2026	-	-	523.619	499.715
VASTA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 2,30% a.a.	10/08/2021	05/08/2024	-	-	509.743	514.757
Total				3.859.150	5.625.390	5.115.528	6.865.494
Passivo circulante				1.866.092	2.092.743	1.963.091	2.120.340
Passivo não circulante				1.993.058	3.532.647	3.152.437	4.745.154
				3.859.150	5.625.390	5.115.528	6.865.494

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As debêntures contratadas possuem as seguintes características:

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

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Saldo inicial	5.625.390	6.998.677	6.865.494	7.220.165
Adição - Principal (i)	500.000	900.000	500.000	1.400.000
Custos de emissão	(16.553)	(51.412)	(16.553)	(57.179)
Recompra de debentures (ii)	(348.859)	-	(348.859)	-
Juros provisionados (iii)	476.007	218.248	608.274	230.935
Apropriação dos custos	18.332	19.905	20.204	20.866
Pagamento de juros	(536.441)	(211.371)	(654.306)	(218.721)
Pagamento de principal	(1.858.726)	(2.355.964)	(1.858.726)	(2.355.964)
Saldo final	3.859.150	5.518.083	5.115.528	6.240.102

- (i) Em 01 de agosto de 2022, a Companhia realizou a 8ª emissão de debentures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até três séries, no valor total de R\$500.000, sendo a primeira série remunerada pela taxa CDI, e as outras duas séries remuneradas pelo IPCA. A operação foi securitizada através de certificados de recebíveis imobiliários ("CRI's"). Concomitantemente, a Companhia contratou instrumentos financeiros derivativos para proteção das flutuações que possam ocorrer nas duas últimas séries, as quais são remuneradas pelo IPCA, convertendo em juros correspondentes a CDI+ 2,10% e CDI + 2.59% a.a., respectivamente. Os impactos decorrentes da contratação de instrumentos financeiros derivativos estão apresentados na nota explicativa 4.2.
- (ii) No período findo em 30 de junho de 2022 a Companhia realizou a recompra das debêntures da 7ª emissão - 1ª série -, no montante total de R\$ 201.389, e das debentures da 2ª emissão - 2ª série -, no montante de R\$ 147.470.
- (iii) Considera o ganho financeiro resultante da recompra de debentures de emissão própria, registrado na rubrica de receitas financeiras no resultado.

(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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ajustado, sendo que o valor resultante não deve ser superior a 3,00. Esse índice não pode ser superado em 2 trimestres consecutivos ou em 3 trimestres alternados no prazo de vigência do contrato, o que não ocorreu até 30 de setembro de 2022.

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 2,15, dentro das condições estabelecidas as cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas.

De acordo com a escrituras de debêntures, com relação as demais obrigações, chamadas não financeiras, a Companhia informa que todas foram atendidas em 30 de setembro de 2022.

Emissão “Vasta” (cálculo anual)

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

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

Esse índice não pode ser descumprido por 2 períodos consecutivos ou por 3 períodos alternados durante a vigência da Emissão, o que não ocorreu até 30 de setembro de 2022.

Considerando as informações acima apresentadas, em conjunto ao apresentado nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 4,47, sendo o primeiro ano a ter superado o indicador, mas ainda em cumprimento das cláusulas contratuais financeiras.

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		30/09/2022			
		Controladora		Consolidado	
Vencimento	Total	%	Total	%	
em até um ano	1.866.092	48,4	1.963.091	38,4	
Passivo circulante	1.866.092	48,4	1.963.091	38,4	
um a dois anos	644.224	16,7	1.196.710	23,4	
dois a três anos	212.563	5,5	266.086	5,2	
três a quatro anos	643.046	16,7	946.600	18,5	
quatro a cinco anos	64.727	1,7	314.543	6,1	
cinco anos em diante	428.498	11,1	428.498	8,4	
Passivo não circulante	1.993.058	51,6	3.152.437	61,6	
	3.859.150	100,0	5.115.528	100,0	

		31/12/2021			
		Controladora		Consolidado	
Vencimento	Total	%	Total	%	
Em até um ano	2.092.743	37,2	2.120.340	30,9	
Passivo circulante	2.092.743	37,2	2.120.340	30,9	
Um a dois anos	2.328.287	41,4	2.380.688	34,7	
Dois a três anos	843.514	15,0	1.396.358	20,3	
Três a quatro anos	215.331	3,8	518.854	7,6	
Quatro a cinco anos	145.515	2,6	449.254	6,5	
Passivo não circulante	3.532.647	62,8	4.745.154	69,1	
	5.625.390	100,0	6.865.494	100,0	

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18. Arrendamento por direito de uso

(a) Movimentação

	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2020	3.032.450
Adições	96.613
Atualizações	17.831
Cancelamentos	(51.971)
Baixa Campus do Futuro (i)	(49.157)
Pagamento de juros	(218.847)
Ajuste a valor presente (ii)	243.106
Pagamento de principal	(83.966)
Descontos obtidos - Covid19	(11.655)
Saldos em 30 de setembro de 2021	2.974.404
Saldos em 31 de dezembro de 2021	3.027.371
Adições	1.268
Atualizações	304.060
Cancelamentos	(174.503)
Pagamento de juros	(221.414)
Ajuste a valor presente (ii)	228.765
Pagamento de principal	(104.429)
Saldos em 30 de setembro de 2022	3.061.118
Circulante	147.689
Não circulante	2.913.429
	3.061.118

(i) Relacionado aos impactos decorrentes do estudo de viabilidade e reestruturação das unidades do negócio Kroton, ocorrida em 2021 ("Turnaround Kroton"), o que resultou em renegociação ou encerramento de contrato nos imóveis locados.

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

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

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

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

Conforme facultado no CPC 06 (R2) / IFRS 16, arrendamentos de curto prazo (prazo de locação de 12 meses ou menos) e arrendamentos de ativos de baixo valor (como computadores pessoais e móveis de escritório), manterão o reconhecimento de suas despesas de arrendamento em bases lineares nas demonstrações do resultado do período e com isso não serão incluídos ao passivo de arrendamento. Apresentamos a seguir estes efeitos para o período findo em 30 de setembro de 2022:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/09/2022	Consolidado 30/09/2021
Pagamentos Fixos	325.843	302.812
Pagamentos Variáveis	11.000	7.824
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo, baixo valor e outros	23.193	53.246
Total Pago	360.036	363.882

(c) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar relacionados aos “compromissos futuros” para o período findo em 30 de setembro de 2022 estão apresentados a seguir:

	IFRS16	(-)AVP	Consolidado 30/09/2022
Até um ano	450.879	(303.191)	147.688
Um ano até cinco anos	1.784.976	(1.083.803)	701.173
Mais de cinco anos	4.175.922	(1.963.665)	2.212.257
	6.411.777	(3.350.659)	3.061.118

(d) Impactos ao resultado da Companhia

	30/09/2022	Consolidado 30/09/2021
Demonstração dos resultados do período		
Depreciação e amortização	(157.106)	(135.158)
Despesas financeiras	(228.765)	(243.106)
Receitas financeiras	496	159
Outros ganhos e perdas	34.164	4.221
	(351.211)	(373.884)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.040	25.135
	(339.171)	(348.749)
Valores de alugueis pagos no período	325.843	302.812
Impacto no resultado	(13.328)	(45.937)

19. Fornecedores – risco sacado

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

Em 30 de setembro de 2022, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 287.697 (R\$ 310.157 em 31 de dezembro de 2021), sendo que as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 1,21% a.m. (em 31 de dezembro de 2021, a média ponderada foi de 1,06% a.m.) e prazo máximo de pagamento de 360 dias. O saldo é reconhecido, inicialmente, líquido do ajuste a valor presente, o qual é subsequentemente reconhecido como despesa financeira.

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20. Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Salários a pagar	43	-	65.800	69.481
INSS a recolher	-	-	40.447	37.803
FGTS a recolher	10	-	6.420	9.840
IRRF a recolher	194	-	33.978	41.118
Provisão de férias e 13º salário	378	-	129.436	50.286
Encargos sobre provisões	12	-	43.670	15.656
Provisão de participação nos resultados	1.830	-	77.020	117.467
Outros	1	-	53.690	45.431
	2.468	-	450.461	387.082

21. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
ISS	-	-	30.782	57.457
PIS	1.634	1.184	3.096	558
COFINS	4.446	1.709	12.393	8.892
IRRF	3.170	3.188	21.205	26.445
CSLL	117	117	117	272
INSS	-	-	6.994	10.962
Demais	-	-	11.111	2.749
	9.367	6.198	85.698	107.335

22. Contas a pagar - aquisições

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Educbank	51.030	-
Uniabc	35.452	33.714
Editora de Gouges	34.825	37.674
Phidellis	30.149	-
SEL	29.329	26.935
Colégio Leonardo da Vinci	23.303	42.801
Metropolitana	18.275	23.408
Colégio Lato Sensu	17.020	31.697
Livraria Livro Fácil	10.222	14.055
EMME	10.072	12.780
Outros (i)	33.353	39.480
Total	293.030	262.544
Circulante	185.429	117.554
Não circulante	107.601	144.990
	293.030	262.544

(i) Principalmente composto pelas aquisições das empresas Mind Makers Editora Educacional Ltda, Nota 1000 Serviços Educacionais Ltda, ICF Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda., e Bacabal Mearim Sistemas de Ensino Ltda.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021
Saldo inicial	262.544	226.276
Adição (i)	38.664	96.070
Adição de participação minoritária (ii)	95.922	-
Atualização de juros (iii)	10.748	10.810
Baixas	(2.513)	(7.924)
Ajuste a valor presente	2.308	3.127
Pagamentos parcelados	(85.402)	(59.342)
Pagamentos a vista	(29.241)	(43.224)
Saldo final	293.030	225.793

- (i) As adições ocorridas em 2022 estão relacionadas a aquisição das empresas Phidellis e MVP, as quais estão apresentadas com maior detalhamento na nota explicativa 3. Adicionalmente, considera a revisão aos saldos de aquisição da empresa EMME, ocorrida em 2021, no montante de R\$ 974.
- (ii) Relativo a aquisição de participação minoritária nas empresas Flex Flix Limited e Educbank Gestão de Pagamentos Educacionais S.A. Os montantes atualizados desses investimentos estão mencionados na nota explicativa 13.
- (iii) Os valores são atualizados principalmente pela variação do CDI e IPCA de acordo com os respectivos contratos.

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

	Vencimento	Consolidado			
		30/09/2022		31/12/2021	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	em até um ano	185.429	63,3	117.554	44,8
	um a dois anos	37.019	12,6	79.317	30,2
	dois a três anos	25.005	8,5	21.461	8,2
	três a quatro anos	20.459	7,0	12.861	4,9
	quatro anos em diante	25.118	8,6	31.351	11,9
Total passivo não circulante		107.601	36,7	144.990	55,2
Total		293.030	100,0	262.544	100,0

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

A administração da Companhia, com base na opinião de seus assessores legais, classifica a possibilidade de perda dos processos judiciais e administrativos nos quais figura como parte (ré).

23.1. Processos com expectativa de perda provável e movimentação

No quadro abaixo demonstramos a movimentação de contingências para o período findo em 30 de setembro de 2022:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

				Consolidado
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	412.552	39.024	116.554	568.130
Adições	1.780	45.157	58.461	105.397
Atualização monetária	13.052	10.310	26.786	50.148
Reversões	(559)	(15.508)	(25.538)	(41.606)
Total efeito resultado	14.272	39.959	59.709	113.940
Pagamentos	(1.254)	(44.004)	(47.208)	(92.466)
Total pagamentos	(1.254)	(44.004)	(47.208)	(92.466)
Adição Ex Mantenedor	-	256	3.024	3.280
Atualização Monetária Ex Mantenedor	8.474	550	501	9.525
Reversão Ex Mantenedor	(1.400)	(488)	(3.239)	(5.127)
Total Ex Mantenedor (com garantia)	7.074	318	286	7.678
Atualização monetária IFRIC 23	2.926	-	-	2.926
Adição IFRIC 23	2.533	-	-	2.533
	5.459	-	-	5.459
Tributos com exigibilidade e suspensa	9.805	-	-	9.805
Saldo em 30 de setembro de 2022	447.908	35.297	129.341	612.546

23.2. Principais processos 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 trabalhista

- Reclamação trabalhista movida contra a Somos Sistema de Ensino, tendo com o objeto a integração nos salários de valores pagos à título de Direitos de Autorais, indenização de corrente de estabilidade e dano moral, no valor de R\$ 8.840;
- Ação coletiva movida pelo Sindicato dos Trabalhadores do ABC da Grande São Paulo contra a controlada Anhanguera, tendo como objeto diversos pedidos relacionados ao cumprimento no disposto em Convenção Coletiva de Trabalho (CCT) da categoria dos professores, no valor de R\$ 3.442;
- A Companhia é ainda parte em 728 processos de natureza trabalhista com valor médio de R\$ 161 totalizando R\$ 117.059. Desse total, 145 processos, que totalizam aproximadamente R\$ 8.365, se referem a demandas judiciais de empregados contratados por empresas de terceirização de mão de obra, em que a responsabilidade da Companhia é apenas subsidiária. 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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Processos de natureza tributária

- Auto de Infração recebido pela companhia em 2021, lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da Controlada Somos Sistema de Ensino, tendo por objeto a cobrança do ágio referente ao período de 2015 a 2017, no valor de R\$ 175.278.
- Execuções fiscais ajuizadas pelo Município de São Paulo cobrando o ISSQN do período de 2007 a 2011, sendo de responsabilidade integral dos antigos mantenedores da Academia Paulista Anchieta, empresa adquirida pela Anhanguera em setembro de 2011 (e posteriormente a ela incorporada), no valor de R\$ 100.658. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual;
- Execução fiscal ajuizada pelo Município de Ipatinga/MG em face da controlada Pitágoras cobrando o ISSQN de 2010 a 2014, no valor de R\$ 6.861. A Companhia opôs Embargos à Execução Fiscal e o processo aguarda a decisão de 1ª Instância;
- A Companhia é ainda parte em 27 processos de natureza tributária, de menor relevância considerando sem seu aspecto individual, e que totalizam R\$ 59.911, além do montante de R\$ 105.200 relativos à contingência provisionada conforme norma IFRI C23.

Processos de natureza cível

- Ação de indenização em que o autor pleiteia o reconhecimento de danos morais e materiais em face da Academia Paulista Anchieta, empresa adquirida pela Anhanguera em setembro de 2011, sendo de responsabilidade integral dos antigos Mantenedores, no valor de R\$ 8.000;
- A Companhia é ainda parte em 1.358 processos de natureza cível de valores individuais inferiores ao item acima, com valor médio de R\$ 20, os quais totalizam R\$ 27.296. As de mandas envolvem, em sua maioria, pedidos de natureza consumerista.

23.3. Principais adições e reversões

Apresentamos a seguir os principais processos que geraram efeitos ao resultado Companhia no período findo em 30 de setembro de 2022 :

- De natureza cível, na controlada Pitágoras – Sistema de Educação Superior, houve a adição de R\$ 440 referente à condenação relacionada ao pagamento de danos morais. Ocorreram outras adições variadas nas demais empresas do grupo, com valor médio de R\$ 7, que totalizam R\$ 44.716;
- De natureza trabalhista, na controlada Anhanguera Educacional houve a adição de R\$ 3.282 referente à condenação envolvendo pedido de diferenças salariais e seus reflexos. Ocorreram outras adições variadas nas demais empresas do grupo, com valor médio de R\$ 63, que totalizam R\$ 55.179;
- De natureza cível, na controlada Anhanguera Educacional, houve a reversão de R\$ 500 devido a prescrição do prazo da ação. Ocorreram outras reversões variadas nas demais empresas do grupo, com valor médio de R\$ 6, que totalizam R\$ 15.008;
- De natureza trabalhista, na controlada Anhanguera Educacional houve a reversão de R\$ 4.749 devido ao andamento e atualização do cálculo trabalhista. Ocorreram outras reversões variadas nas demais empresas do grupo, com valor médio de R\$ 38, que totalizaram R\$ 20.789;

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23.4. Processos com expectativa de perdas possíveis

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

			Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	Quantidade em 30/09/2022	Quantidade em 31/12/2021
Tributárias	1.013.003	926.892	366	375
Cíveis	471.714	469.045	13.177	14.487
Trabalhistas	157.301	183.287	876	1.011
Total	1.642.018	1.579.224	14.419	15.873

A Companhia e suas controladoras possuíam em 30 de setembro de 2022, 14.419 demandas judiciais/administrativas classificadas pela Administração como risco de perda possível com base na opinião de seus assessores legais, sendo 168 processos de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores/vendedores de sociedades adquiridas pela Companhia, dos quais destacamos as principais:

(i) Tributárias:

- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da Companhia após procedimento fiscalizatório referente ao não recolhimento de tributos relativos à concessão de opção de ações em planos de outorga de ações, no período de janeiro/2014 a outubro/2017, no valor de R\$157.170.
- Ações fiscais ajuizadas pela União Federal com a finalidade de cobrança de dívida ativa tributária oriunda de contribuições previdenciárias, referente ao período em que a controlada UNIC IUNI Educacional S/A (atualmente incorporada na controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A) pertencia ao ex-mantenedor e gozava de imunidade tributária quando era entidade filantrópica e sem fins lucrativos. Os processos fiscais relacionados a esse objeto totalizam R\$ 133.671.
- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A (EDE) visando a cobrança de contribuição previdenciária sobre a parcela paga pela Companhia a colaboradores elegíveis, no ano calendário de 2013 a 2016, a título de Plano de Participação nos Lucros e Resultados. Considerando o principal e acessório (multa e juros de mora), a autuação tem o valor de R\$ 82.851;
- Autuação fiscal lavrada pela Secretaria Receita Federal do Brasil em face da Editora e Distribuidora Educacional, sucessora por incorporação de UNIC IUNI Educacional, relacionado a não dedutibilidade da despesa no Imposto de Renda de Pessoa Jurídica de plano de Participação nos Lucros e Resultados, no período de 2015 a 2017. O auto de infração foi lavrado no montante de R\$ 75.954, sendo R\$ 46.000 relativos a não dedutibilidade da despesa e R\$ 29.954 relativos à multa isolada pelo recalcule mensal do IRPJ com a tributação do PLR;
- Autuação fiscal lavrada pela Secretaria Receita Federal do Brasil em face da Companhia, visando o recebimento de contribuição previdência referente ao período de outubro/2017 a fevereiro/2020, calculado sobre stock options, lavrado em julho/2022 no montante de R\$ 49.140;

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Ação anulatória que ajuizamos em face do Município de Porto Alegre da antiga controlada Sociedade Educacional Leonardo da Vinci Ltda, visando o cancelamento do Auto de Infração, lavrado pela municipalidade, no valor de R\$ 33.845, para cobrar débitos supostamente apurados no período de janeiro de 2012 a junho de 2017 relativos a ISS. A Responsabilidade da Companhia quanto ao total do auto de infração é da ordem de R\$ 21.654.
- Execução fiscal ajuizada pelo Município de Jacareí visando o recebimento do ISSQN, referente ao exercício de 2018, em face da controlada Anhanguera no valor de R\$ 28.684;
- Notificação Fiscal de Lançamento (NFL) lançada pela Prefeitura de Salvador em face da controlada Facdelta Iuni Educacional Unime Salvador Ltda visando a cobrança do ISSQN de fevereiro de 2015 a dezembro de 2016, no valor de R\$ 23.277.
- Execução Fiscal proposta pela União Federal visando a cobrança de Imposto de Renda de Pessoa Jurídica, Contribuição Social sobre o Lucro Líquido referente ao período de 2011. A responsabilidade pelo processo é integral dos ex Mantenedores, no valor de R\$ 22.694, sendo que a Companhia possui garantia contratual suficiente.

(ii) **Cíveis:**

- Ação movida contra a controlada Anhanguera Educacional, visando a cobrança de alugueres cumulada com obrigação de fazer e não fazer, de proibição da devolução dos Imóveis, tendo como objeto o Contrato de Locação para Fins Comerciais firmado entre as partes em 2011. A autora pleiteia ainda a condenação em lucros cessantes e perdas e danos, bem como indenização por danos morais na quantia de R\$ 39.678;
- Ação movida contra a controlada Unic Educacional envolvendo questionamento sobre a doação de imóvel, condicionado ao convenio de bolsas de estudos. Este processo é de responsabilidade dos antigos mantenedores no valor de R\$ 15.562;
- Ação de Execução referente a crédito de alugueres que foram compensados pela controlada Anhanguera Educacional conforme contrato de compra e venda das quotas sociais do ex mantenedor, no valor de R\$10.223;
- Ação de prestação de contas na qual o Autor se diz sócio e credor da Sociedade Educacional Noiva do Mar Ltda, adquirida e incorporada na controlada Anhanguera. A responsabilidade pelo processo é integral dos ex Mantenedores no valor de R\$ 7.986.

• **Trabalhistas:**

- Reclamação trabalhista tendo como pedido indenização, diferenças salariais, horas extras e demais verbas trabalhistas em geral, no valor de R\$ 6.025; e
- Reclamação trabalhista envolvendo pedidos de diferenças salariais, horas extras excedente a jornada , indenizações e demais verbas trabalhistas no valor de R\$ 3.664.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23.5. Provisão para passivos assumidos em combinação de negócios

No contexto do CPC 15 - Combinação de negócios - a Companhia, com base nos relatórios dos seus assessores jurídicos e financeiros, reconheceu em seu passivo potenciais não conformidades em relação a práticas passadas de controladas adquiridas pela Companhia quanto ao cumprimento das legislações trabalhista, cível e tributária e relacionadas ao período que pertencia aos vendedores das empresas adquiridas.

A Companhia reconheceu, contabilmente, a potencial obrigação resultante de eventos passados cujo valor justo possa ser razoavelmente mensurado, ainda que dependa da ocorrência de eventos futuros para que se materialize em contingências.

O saldo dos passivos assumidos na combinação de negócios com empresas adquiridas são os seguintes:

				Consolidado
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.126.708	37.813	345.923	1.510.445
Atualização monetária	48.150	(214)	(1.300)	46.635
Reversões	(26.002)	(6.474)	(84.635)	(117.111)
Total efeito resultado	22.147	(6.688)	(85.935)	(70.476)
Reversão de processos relacionados a IR e CS	(28.796)	-	-	(28.796)
Reversão atualização monetária	(8.787)	-	-	(8.787)
Total efeito resultado	(37.584)	-	-	(37.584)
Atualização monetária Ex Mantenedor	(4)	-	(150)	(154)
Reversões Ex Mantenedor	(8.192)	(2.966)	(4.487)	(15.646)
Total Ex Mantenedor	(8.196)	(2.966)	(4.637)	(15.799)
Saldo em 30 de setembro de 2022	1.103.076	28.159	255.351	1.386.586

Os principais processos judiciais/administrativos da Companhia, classificados pela administração como possível com base na opinião de seus assessores legais, são os seguintes:

(i) Tributárias:

- Auto de Infração para cobrança de IRPJ e de CSLL, acrescidos de multa qualificada em 75% decorrente de glosa de ágio amortizado e despesas indedutíveis, além de multa isolada (pelo suposto recolhimento menor de estimativas), relativamente aos anos-calendário de 2011 a 2014. O Auto de Infração foi lavrado em face da Somos Sistemas de Ensino S.A, tendo sido incluídas como responsáveis solidárias as empresas Somos Educação S.A. e Ativic S.A. (está vinculada ao Grupo Abril), nos termos do artigo 124, inciso I, do Código Tributário Nacional, no valor de R\$ 344.083;
- Auto de Infração lavrado pela SRF quanto ao não recolhimento de Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), bem como aplicação de multa de ofício qualificada em 75% e aplicação de multa isolada sobre as estimativas mensais de IRPJ/CSLL, com relação aos anos-calendário de 2013 a 2015. O auto de infração foi lavrado em face da empresa Central de Produções GWUP S.A (não controlada pela Companhia) e tendo a Somos (na época do fato gerador subsidiária da autuada) como responsável solidária. A exigência de IRPJ e CSLL resultou da glosa de despesas financeiras, consideradas indedutíveis pela fiscalização, e da glosa da amortização do ágio.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em decorrência dos ajustes efetuados pela Fiscalização, também foi exigida multa isolada em razão do suposto não recolhimento de estimativas mensais de IRPJ e CSLL, no valor de R\$ 136.337. Esse processo é de responsabilidade de terceiros e a Companhia figura como devedora solidária. A Companhia entende que o terceiro devedor do débito tributário tem capacidade financeira suficiente para quitar o débito fiscal no momento oportuno, caso devido;

- Auto de Infração visando a cobrança de supostos débitos relativos ao IRPJ e reflexos - PIS, COFINS, CSLL e Multa Isolada, referente aos anos de 2000, 2001 e 2002. O Auto de Infração envolve 7 itens de autuação e, atualmente, só há pendência do item referente ao ágio, no valor de R\$ 91.795;
- Mediante histórico e análise de risco de autuações em decorrência do aproveitamento do ágio em aquisições realizadas pela Somos, com a consequente constituição do crédito tributário pela autoridade fazendária, considerou-se uma potencial obrigação resultante de eventos passados de R\$ 166.579 e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 364.283.

(ii) Trabalhista:

- Mediante histórico e análise de risco de reclamações trabalhistas passadas e, em decorrência de não conformidades em relação às práticas passadas, considerou-se uma potencial obrigação quanto a pagamentos reiterados a prestadores de serviços através de RPA's e notas fiscais de pessoas jurídicas, no montante de R\$ 73.224, e outras não conformidades diversas de natureza trabalhista que totalizam R\$ 182.127.

(iii) Cível:

- Mediante histórico e análise de risco, a Companhia reconheceu potencial obrigação decorrente de eventos passados originados em multas contratuais pela rescisão antecipada de contratos, em especial contratos de distribuição, que totalizam a importância de R\$ 5.426 e outras não conformidades diversas de natureza cível que totalizam R\$ 22.733.

23.6. Conciliação dos efeitos no resultado e aplicáveis ao fluxo de caixa

A seguir apresentamos os principais impactos aplicáveis ao fluxo de caixa da Companhia, decorrentes dos efeitos ocorridos no resultado do período findo em 30 de setembro de 2022:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Impacto no Resultado			Total	Impacto no	
	Adição (reversão) de Provisão	Reversão de causas relacionadas a Ágio	Provisão de juros		DFC	
					Pagamentos (Atividade operacional)	
	Adição	105.397	-	105.397	-	
	Adição IFRIC 23	9.805	-	9.805	-	
Provisão para perdas em processos tributários, trabalhistas e cíveis	Atualização	-	50.148	50.148	-	
	Atualização IFRIC 23	-	2.533	2.926	-	
	Reversão	(41.606)	-	(41.606)	-	
	Pagamentos	-	-	-	(92.466)	
	Efeito Resultado	73.596	2.533	53.074	129.204	(92.466)
Passivos assumidos na combinação de negócios	Atualização	-	(8.787)	46.635	37.848	-
	Reversão	(117.111)	-	-	(117.111)	-
	Reversão Ágio	-	(28.796)	-	(28.796)	-
	Efeito Resultado	(117.111)	(37.584)	46.635	(108.059)	-
	Efeito Total	(43.514)	(35.050)	99.709	21.145	(92.466)

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

24.1. Depósitos Judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Tributárias	-	-	38.842	36.444
Cíveis	6	-	538	428
Trabalhistas	735	418	14.597	20.141
Total	741	418	53.977	57.013

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

				Consolidado
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	119.059	21.043	14.703	154.805
Adição	-	256	3.024	3.280
Atualização monetária	8.682	550	351	9.583
Reversões	(9.593)	(3.456)	(7.725)	(20.774)
Total Ex Mantenedor	(911)	(2.650)	(4.350)	(7.911)
Saldo em 30 de setembro de 2022	118.148	18.393	10.353	146.894

- (i) As garantias constituídas em razão das aquisições, em contrapartida de contingências mencionadas na nota explicativa 23.2, estão previstas contratualmente e são compostas por: a) retenção de aluguéis de imóveis locados por subsidiárias da Companhia; b) retenção de parte do preço de aquisição; e c) hipoteca de imóvel pertencente aos vendedores. Os valores contabilizados de provisão de contingência e a sua contrapartida em garantia dos vendedores representando os valores apurados até o momento, com base nas informações disponíveis da diligência efetuada pelos assessores externos da Companhia e, que poderão ser revisadas em até de um ano da data de aquisição, conforme previsto no CPC 15 – Combinação de negócios.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

25.1. Imposto de renda e contribuição social no resultado

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022	01/07 à 30/09/2021	30/09/2021	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022	01/07 à 30/09/2021	30/09/2021
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social do período	(217.425)	(355.942)	(200.269)	(341.254)	(226.016)	(400.378)	(258.676)	(451.149)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL às alíquotas nominais	73.925	121.020	68.091	116.026	76.845	136.128	87.950	153.391
Equivalência patrimonial	(59.650)	(90.446)	(61.873)	(105.434)	(492)	(101)	222	442
Incentivo fiscal em controladas sujeita ao benefício ProUni	-	-	-	-	22.504	52.401	(15.053)	3.026
Adições (exclusões) líquidas sem a constituição de diferido.	5.079	17.391	6.284	18.363	(28.323)	(10.190)	4	(35.585)
Diferença de alíquota de lucro presumido de controlada	-	-	-	-	2.954	2.954	-	-
Consumo de prejuízo fiscal no período	-	-	-	-	92	92	-	-
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do exercício de controladas	(13.241)	(29.629)	(12.281)	(16.732)	(58.662)	(160.747)	(25.762)	(60.671)
IRPJ e CSLL diferidos sobre Contingencias	-	-	-	-	(131)	27.040	-	26.113
IRPJ e CSLL demais movimentações	-	12.224	(222)	-	(17.418)	(2.106)	(4.270)	6.224
Total IRPJ e CSLL	6.112	30.559	(1)	12.223	(2.631)	45.471	43.091	92.940
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	-	-	-	(5.953)	(4.769)	(15.034)	(7.256)
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	6.112	30.559	(1)	12.223	3.322	50.240	58.125	100.196
	6.112	30.559	(1)	12.223	(2.631)	45.471	43.091	92.940

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

25.2. Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

	Controladora			
	31/12/2021	Resultado	30/09/2022	
No passivo				
Ágio sobre combinação de negócios	(608.756)	30.559	(578.197)	
Passivo não circulante líquido	(608.756)	30.559	(578.197)	
	Consolidado			
	31/12/2021	Outros ajustes	Efeitos no Resultado	30/09/2022
Imposto de renda / Contribuição Social:				
Prejuízos fiscais / Base Negativa CSLL	598.943	-	133.449	732.392
Diferenças Temporárias do Lucro Real				
Provisão para perda esperada	930.048	-	2.617	932.665
Ajuste a valor presente	5.568	-	(2.567)	3.001
Provisão de contingências	(45.140)	-	(10.891)	(56.031)
Depreciação e Custo de Empréstimo	(40.670)	-	(3.852)	(44.522)
Provisões não dedutíveis	58.285	1.176	(18.996)	40.465
Participação nos lucros e resultado	-	-	22.572	22.572
Plano de Opção de Ações	41.442	-	6.076	47.518
Arrendamento por direito de uso	164.509	-	12.040	176.549
Ganho de Capital	8.875	-	-	8.875
Ágio sobre combinação de negócios	(1.486.958)	-	(90.208)	(1.577.166)
Ativo (passivo) não circulante líquido	234.902	1.176	50.240	286.318
Ativo não circulante	904.160			1.014.907
(-) Passivo não circulante	(669.258)			(728.589)
Total	234.902			286.318

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

25.3. Incentivos fiscais

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

O valor dos benefícios fiscais em virtude do Pro Uni apurados no período findo em 30 de setembro de 2022, incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 138.870 (R\$89.689 em 30 de setembro de 2021).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26. Patrimônio líquido

26.1. Capital social

Em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, o capital social subscrito e integralizado da Companhia totalizava R\$ 7.667.615, correspondente a 1.876.606.210 ações ordinárias nominativas. Apresentamos a seguir sua respectiva distribuição:

	30/09/2022		31/12/2021	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.659.101	1.874.632.919	7.609.803	1.873.745.608
Total de ações em tesouraria	8.514	1.973.291	57.812	2.860.602
Total de ações	7.667.615	1.876.606.210	7.667.615	1.876.606.210

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

	30/09/2022		31/12/2021	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	57.812	2.860.602	99.095	7.638.405
Recompra de ações em tesouraria (i)	20.066	7.771.461	-	-
Alienação de ações	(69.364)	(8.658.772)	(41.283)	(4.777.803)
Saldo final	8.514	1.973.291	57.812	2.860.602

- (i) Conforme Fato Relevante divulgado ao mercado em 10 de fevereiro de 2022, o Conselho de Administração aprovou a criação do programa de recompra de ações de emissão da Companhia, as quais serão mantidas em tesouraria para posterior alienação ou cancelamento. Seu objetivo é o de gerar valor e maximizar retorno aos acionistas, além de honrar compromissos da Companhia em programas de remuneração baseado em ações, entre outros. O prazo máximo para realização dessas aquisições é 10 de fevereiro de 2023, sendo que a Companhia poderá adquirir, no contexto do programa de recompra, até 102.880.658 ações.

26.2. Reserva de capital e opções outorgadas

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

Instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios

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

Ganho patrimonial em emissão de ações de controlada

Em 30 de julho de 2020, a Controlada Vasta Platform Ltda. ("Vasta") nos termos do US Securities Act de 1933 ("Oferta"), realizou a oferta pública inicial do negócio fixado no preço de US\$ 19,00 por ação de classe A de

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

emissão, perfazendo o montante total de US\$ 352.934.438,00, mediante a emissão de 18.275.492 novas ações classe "A". Adicionalmente, foi outorgada aos coordenadores da Oferta uma opção de compra por 30 dias de até 2.786.323 ações classe A ao preço da Oferta, descontados o desconto de subscrição. Considerando o exercício integral pelos coordenadores da Oferta da opção para adquirir a totalidade das ações classe A adicionais, os recursos brutos da Oferta seriam de US\$ 405.874.485,00. As ações classe A da Vasta começaram a ser negociadas na NASDAQ em 31 de julho de 2020 e foram liquidadas em 04 de agosto de 2020, sendo que o montante total recebido em caixa pela Vasta nessa operação foi de R\$1.681,342, já líquido dos custos de emissão. Como resultado da subscrição e integralização das novas ações no momento da oferta, a Companhia registrou ajuste patrimonial de R\$ 740.317 refletindo a valorização patrimonial ocorrida na Vasta.

Considerando os prejuízos ocorridos em 2021 e 2020, a Companhia consumiu parcialmente os saldos dessa rubrica, no montante total de R\$ 489.125 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 1.363.845 em 31 de dezembro de 2020).

Dadas essas movimentações, o saldo de todas as contas de reserva de capital no período findo em 30 de setembro de 2022 é R\$ 5.056.157 (R\$ 5.116.787 em 31 de dezembro de 2021).

26.3. Participação de acionistas não controladores

Conforme mencionado na nota explicativa 26.2, em virtude da abertura de capital (IPO) da controlada direta Vasta Platform Ltda. ("Vasta"), ocorrido em julho de 2020, a Companhia procedeu com redução de sua participação acionária no patrimônio líquido, anteriormente de 100% para 77,62%. No período findo em 30 de setembro de 2022, houve redução desse percentual, anteriormente de 77,62%, para 77,19%, o que resultou em um ganho de participação no montante de R\$ 19.875, reconhecido na rubrica de participação de acionistas não controladores, no patrimônio líquido, em contrapartida a rubrica de reservas de capital na Cogna.

Com base nessas informações, o montante pertencente ao controle de acionistas não controladores, em 30 de setembro de 2022, totalizava R\$ 1.038.035 (R\$1.044.074 em 31 de dezembro de 2021).

27. Planos de Remuneração Baseados em ações

27.1. Plano de outorga de ações restritas - RSU

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

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

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 Companhia na data da outorga e a concessão das ações restritas será realizada a título não oneroso aos participantes, por meio da transferência de ações mantidas em tesouraria.

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de setembro de 2022:

PLANOS	Quantidade de ações restritas		
	31/12/2021	Ações Restritas Liquidadas	30/09/2022
KROT_Plano 2015 - Migrados	18.874	-	18.874
KROT_Plano 2018 - Novos	1.448.112	(851.651)	596.461
TOTAL	1.466.986	(851.651)	615.335

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Ações Restritas no montante de R\$499 no período findo em 30 de setembro de 2022 (R\$ 8.737 em 30 de setembro de 2021) em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido. Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Cogna o montante de R\$57 no período findo em 30 de setembro de 2022 ((R\$858) em 30 de setembro de 2021), em contrapartida a provisão de encargos no passivo.

27.2. Plano de Performance Shares - PSU

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”), 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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de setembro de 2022:

Outorgas	Quantidade de opções			30/09/2022	
	31/12/2021	Opções outorgadas	Opções Liquidadas		Opções Canceladas
Contratos Migrados de RSU para PSU(i)	1.554.019	-	(683.752)	(50.569)	819.698
Novas Outorgas PSU	21.700.536	4.900.078	(7.787.808)	(1.368.542)	17.444.264
TOTAL	23.254.555	4.900.078	(8.471.560)	(1.419.111)	18.263.962

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

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Performance Share no montante de R\$ 24.042 no período findo em 30 de setembro de 2022 em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido (R\$11.387 em 30 de setembro de 2021). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos o montante de (R\$ 863) no período findo em 30 de setembro de 2022 (R\$2.918 em 30 de setembro de 2021).

27.3. Planos de opção de compra de ações - SOP

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

Programa	Data da Outorga	Preço de exercício	Prazo de carência	Opções outorga das ativas
Plano2013	18/06/2013 a 03/07/2014	R\$9,94 a R\$11,20	3 lotes com prazo de 36 meses, 48 meses e 60 meses	31.967
Plano2013	26/11/2013 a 02/06/2015	R\$5,67 a R\$13,01	4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	4.050.000
Plano2015	05/10/2015 a 01/02/2016	R\$8,42 a R\$9,65	4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	8.095.000
				12.176.967

O preço de exercício será pago pelos beneficiários à Companhia à vista, no ato da aquisição ou da subscrição,

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ou na forma determinada pelo Conselho de Administração para cada contrato.

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

PLANOS	Quantidade de ações		Preço médio no período
	31/12/2021	30/09/2022	
Plano2013	31.967	31.967	R\$9,65
Plano2013	4.050.000	4.050.000	R\$7,20
Plano2015	8.095.000	8.095.000	R\$8,85
TOTAL	12.176.967	12.176.967	

27.4. Cálculo do valor justo e despesa no resultado

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

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

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

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

Em 30 de setembro de 2022 e 2021 a totalidade dos planos de opção de compra de ações já haviam sido reconhecidos.

27.5. Plano de outorga de ações restritas VASTA

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de setembro de 2022:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				30/09/2022
	31/12/2021	Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas	
Plano Vasta	1.080.672	179.193	(305.331)	(119.943)	834.591
TOTAL	1.080.672	179.193	(305.331)	(119.943)	834.591

A Companhia reconheceu o montante de R\$19.333 relativo as despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta (R\$18.863 em 30 de setembro de 2021). 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\$7.367, em contrapartida a provisão de encargos no Passivo (R\$108 em 30 de setembro de 2021), líquidos de atualização pelo preço de fechamento da ação da Vasta.

28. Partes relacionadas

28.1. Transações entre partes relacionadas

As principais transações contratadas pela Companhia e suas controladas com partes relacionadas no trimestre findo em 30 de setembro de 2022 estão resumidas abaixo. Para maior compreensão, se faz necessário a leitura de notas explicativa em conjunto com as informações apresentadas nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021:

Debêntures a receber de partes relacionadas:

	Controladora	
	30/09/2022	31/12/2021
Debêntures a receber Somos Sistemas (i)	301.869	315.584
Debêntures a receber EDE (ii)	849.343	814.128
Debêntures a receber Somos Idiomas (iii)	162.689	-
	1.313.901	1.129.712
Ativo Circulante	113.683	278.609
Ativo Não Circulante	1.200.218	851.103
	1.313.901	1.129.712

- (i) A Cogna é credora (debenturista) de títulos cuja obrigação é detida atualmente pela Somos Sistemas derivada de uma cisão com a Saber, realizada em 31 de dezembro de 2019. Os valores, prazo de

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

vencimento, datas de pagamentos, remuneração, formas de vencimento e demais termos e condições correspondem ao destacado em cada escritura de emissão privada da Saber. No período findo em 30 de setembro de 2022, o montante atualizado a receber em decorrência dessa emissão é de R\$ 51.869. Adicionalmente, em 28 de setembro de 2022, a Companhia realizou o envio de recursos a controlada Somos Sistemas por meio da 9ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 250.000, com vencimento final em 28 de setembro de 2025.

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

Partes relacionadas – outros (Ativo):

	Controladora	
	30/09/2022	31/12/2021
Rateio de despesas corporativas (i)	10.554	8.330
Contrato de indenização Saber (ii)	179.649	170.842
Valores cedidos a controladas - mútuo (iii)	1.321.158	2.805.020
Juros sobre capital próprio a receber	17.524	-
Demais	2.737	2.737
	1.531.622	2.986.929

- (i) Relativo aos saldos a receber por decorrência dos rateios de despesas corporativas, cobrados via nota de débito.
- (ii) Relativo aos valores a receber derivados dos contratos de indenização entre Cogna e Saber, no montante de R\$ 179.649 (R\$ 170.842 em 31 de dezembro de 2021), o qual está vinculado aos saldos a pagar de indenização devidos à controlada direta Vasta.
- (iii) A Companhia, com o objetivo de melhor alocação de capital entre as empresas controladas do Grupo, realizou transferências de valores em caixa para suas controladas e com contrapartida de aumentos de capital ou contratos de mútuo, dependendo de uma análise de cada sociedade. Para tanto, foram celebrados contratos de empréstimos com vencimento em julho/2023, considerando a remuneração de CDI+3,57% a.a. Sobre essas operações não incide o imposto sobre operações financeiras (IOF), em decorrência do Decreto 10.504/2020, aprovado pelo Governo, que definiu alíquota zero para o imposto nas operações de crédito. Apresentamos a seguir os saldos a receber por entidade controlada:

Controlada	Controladora			
	31/12/2021	Juros	Liquidação	30/09/2022
Pses	487.226	57.460	-	544.686
Unime Salvador	66.667	7.862	-	74.529
EDE	856.672	37.230	(754.228)	139.675
Aesapar	1.394.454	127.812	(959.998)	562.268
	2.805.019	230.364	(1.714.226)	1.321.158

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Partes relacionadas – outros (Passivo):

- (i) Relacionado substancialmente as contas a pagar derivadas dos contratos de indenizações com a Somos Sistemas no montante de R\$ 165.136 (R\$ 148.728 em 31 de dezembro de 2021).

28.2. Remuneração do pessoal – chave da Administração

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

	30/09/2022	30/09/2021
Salários	12.087	12.356
Benefícios	442	338
Encargos	4.886	2.730
Remuneração variável	10.658	-
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	18.160	10.255
	46.233	25.679

29. Receita líquida de vendas e serviços

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

	01/07 a 30/09/2022			
	Kroton	Vasta	Saber	Consolidado
Receita bruta	1.094.926	209.639	114.327	1.418.893
Deduções da receita bruta				
Impostos	(15.453)	(925)	(1.746)	(18.124)
ProUni	(206.300)	-	-	(206.300)
Descontos e devoluções	(107.866)	(19.843)	(2.463)	(130.173)
Receita líquida	765.306	188.871	110.117	1.064.295

	30/09/2021			
	Kroton	Vasta	Saber	Consolidado
Receita bruta	3.357.526	683.150	383.040	4.423.716
Deduções da receita bruta				
Impostos	(80.659)	(6.039)	(4.660)	(91.358)
ProUni	(540.304)	-	-	(540.304)
Descontos e devoluções	(353.431)	(127.951)	(30.194)	(511.576)
Receita líquida	2.383.132	549.160	348.186	3.280.478

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	01/07 a 30/09/2021			
	Kroton	Vasta	Saber	Consolidado
Receita bruta	1.009.987	163.628	215.298	1.388.913
Deduções da receita bruta				
Impostos	(24.096)	(2.275)	(1.609)	(27.980)
ProUni	(177.285)	-	-	(177.285)
Descontos e devoluções	(123.340)	(34.160)	(3.711)	(161.211)
Receita líquida	685.266	127.193	209.978	1.022.437

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30. Custos e despesas por natureza

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022	01/07 à 30/09/2021	30/09/2021	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022	01/07 à 30/09/2021	30/09/2021
Salários e encargos sociais	(5.170)	(5.170)	-	-	(406.322)	(1.189.797)	(378.520)	(1.098.504)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	-	-	(92.386)	(312.385)	(121.294)	(473.900)
Depreciação e amortização	(73)	(221)	(77)	(265)	(109.690)	(341.814)	(130.025)	(365.755)
Publicidade e propaganda	-	(181)	-	(338)	(49.590)	(183.700)	(54.071)	(218.450)
Custo dos produtos vendidos	-	-	-	-	(71.473)	(183.831)	(82.514)	(174.640)
Amortização mais valia ágio alocado	-	-	-	-	(65.298)	(197.119)	(67.670)	(202.039)
Utilidades, limpeza e segurança	(771)	(1.646)	(470)	(1.329)	(82.584)	(207.823)	(68.189)	(213.121)
Depreciação - IFRS 16	-	-	-	-	(52.067)	(157.106)	(47.970)	(135.158)
Consultorias e assessorias	(432)	(502)	(19)	(764)	(63.390)	(146.655)	(54.735)	(150.430)
Outras receitas (despesas), líquidas	3.900	5.130	699	2.308	(18.115)	(88.085)	(39.934)	(134.658)
Direitos autorais	-	-	-	-	(14.003)	(59.176)	(26.017)	(64.185)
Aluguel e condomínio	-	-	-	-	(11.507)	(41.750)	(11.922)	(61.949)
Custos editoriais	-	-	-	-	(10.283)	(36.611)	(37.141)	(78.136)
Viagens	-	-	-	-	(13.198)	(35.414)	(5.275)	(11.411)
Amortização mais valia de estoques	-	-	-	-	-	(2.107)	-	(784)
Serviços de terceiros	-	-	-	-	(201)	(1.030)	(627)	(1.727)
Contingências	(28)	(70)	(152)	29	5.657	43.514	9.296	80.357
	(2.574)	(2.660)	(19)	(359)	(1.054.450)	(3.140.889)	(1.116.608)	(3.304.490)
Custo das vendas e serviços	-	-	-	-	(434.520)	(1.294.593)	(484.118)	(1.282.511)
Despesas com vendas	-	-	-	-	(110.755)	(363.282)	(109.388)	(359.007)
Despesas gerais e administrativas	(2.574)	(2.660)	(19)	(359)	(421.899)	(1.175.395)	(404.425)	(1.158.656)
Provisão para perda esperada	-	-	-	-	(92.386)	(312.385)	(121.294)	(473.900)
Outras receitas operacionais	-	-	-	-	7.801	15.885	4.416	8.800
Outras despesas operacionais	-	-	-	-	(2.691)	(11.119)	(1.799)	(39.216)
	(2.574)	(2.660)	(19)	(359)	(1.054.450)	(3.140.889)	(1.116.608)	(3.304.490)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

31. Resultado financeiro

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022	01/07 à 30/09/2021	30/09/2021	01/07 à 30/09/2022	30/09/2022	01/07 à 30/09/2021	30/09/2021
Receitas financeiras								
Juros sobre mensalidades	-	-	-	-	10.415	73.360	38.553	101.878
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários	32.897	76.907	4.702	7.013	90.435	276.475	41.724	87.034
Ganho com instrumentos financeiros derivativos	803	803	-	-	803	803	-	-
Juros sobre contas a receber na venda de controladas	-	-	-	-	2.500	12.834	759	4.443
Juros ativo	-	-	-	-	372	6.746	3.362	5.083
Juros sobre mútuo a receber de controladas (i)	63.002	230.364	82.310	166.133	-	-	-	-
Outras receitas financeiras (ii)	40.863	122.354	1.648	43.090	15.680	28.714	11.569	19.293
	137.565	430.428	88.660	216.236	120.205	398.932	95.967	217.731
Despesas financeiras								
Juros de Arrendamento	-	-	-	-	(78.437)	(228.765)	(73.130)	(243.106)
Juros e custos das debêntures	(165.430)	(494.339)	(103.450)	(238.147)	(216.187)	(628.517)	(129.233)	(268.190)
Perda com instrumentos financeiros derivativos	(5.745)	(5.745)	-	-	(5.745)	(5.745)	-	-
Atualização de Contingências	(726)	(9.296)	(2.079)	(4.029)	(27.217)	(99.709)	(40.865)	(85.759)
Outras despesas financeiras	(4.639)	(6.429)	(888)	(3.435)	(20.488)	(54.764)	(1.118)	(13.383)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	-	-	(1.904)	(13.056)	(6.157)	(13.938)
Tarifas bancárias e de cobrança	(416)	(1.799)	(512)	(1.350)	(4.879)	(16.140)	(4.804)	(15.150)
Juros e mora comercial e fiscal	(17)	(83)	-	(69)	239	(7.669)	(5.818)	(6.641)
	(176.973)	(517.691)	(106.929)	(247.030)	(354.618)	(1.054.365)	(261.125)	(646.167)
Resultado financeiro	(39.408)	(87.263)	(18.269)	(30.794)	(234.413)	(655.433)	(165.158)	(428.436)

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

32. Prejuízo por ação

32.1. Básico

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

	Operações continuadas		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Prejuízo do período	(354.907)	(358.209)	(354.907)	(583.318)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.878.129	1.870.842	1.878.129	1.870.842
Prejuízo básico por ação ordinária	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,31)

32.2. Diluído

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

	Operações continuadas		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Prejuízo do período	(354.907)	(358.209)	(354.907)	(583.318)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.878.129	1.870.842	1.878.129	1.870.842
Potencial incremento de ações ordinárias	12.177	12.177	12.177	12.177
Prejuízo diluído por ação ordinária	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,31)

33. Informações por segmento

Conforme apresentado na nota explicativa 2.2 a Companhia, durante o primeiro trimestre de 2022, alterou a gestão de suas atividades (anteriormente destacada em 5 principais segmentos), para 3 (três) principais segmentos de negócios operacionais, visando uma melhor apresentação e diferenciação de seus produtos oferecidos.

Considerando o exposto no CPC 22 / IFRS 8 – Informações por segmento, que define em seu item 30 que a entidade deve divulgar, no ano em que ocorreu a alteração, a informação por segmentos para o período corrente tanto na base antiga como na nova base de segmentação, apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para o período findo em 30 de setembro de 2022 e 2021, já considerando a respectiva alteração, e adicionalmente, apresentamos o quadro explicativo anteriormente divulgado:

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

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Divulgação anterior (saldos comparativos) :

							30/09/2021	
	Novo segmento Kroton		Novo segmento Saber			Vasta	Eliminação	Total
	Kroton	Platos	Saber	Outros				
Receita líquida	2.310.499	72.633	38.115	330.604	549.160	(20.533)	3.280.478	
Custo das vendas e dos serviços prestados	(640.228)	(7.785)	(23.657)	(315.491)	(315.883)	20.533	(1.282.511)	
	1.670.271	64.848	14.458	15.113	233.277	-	1.997.967	
Despesas operacionais:								
Despesas com vendas	(188.227)	(18.895)	(464)	(32.381)	(119.040)	-	(359.007)	
Despesas gerais e administrativas	(919.739)	(19.580)	(55.495)	83.190	(247.032)	-	(1.158.656)	
Provisão para perda esperada	(436.285)	(12.591)	(323)	(2.703)	(21.998)	-	(473.900)	
Outras despesas, líquidas	(25.806)	-	(4.617)	7	-	-	(30.416)	
Equivalência patrimonial	-	-	-	1.299	-	-	1.299	
Lucro (prejuízo) operacional e antes do resultado financeiro	100.214	13.782	(46.441)	64.525	(154.793)	-	(22.713)	
Ativos	17.231.480	189.209	484.930	2.188.646	6.667.647	-	26.761.912	
Passivos circulante e não circulante	9.980.362	11.189	(88.483)	1.844.359	2.006.449	-	13.753.876	

34. Informações suplementares aos fluxos de caixa

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

Ajustes para:	Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	305.328	114.444
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	(140.758)	(70.841)
	164.570	43.603
Passivos assumidos na combinação de negócios		
Garantias de ex-mantenedor	8.122	7.388
	8.122	7.388
	172.692	50.991

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

1. DIVULGAÇÃO DO LAJIDA (EBITDA)

Conforme instrução CVM 527/12, a Companhia aderiu a divulgação voluntária de informações de natureza não contábil como informação adicional agregada em suas Demonstrações Financeiras, apresentando o LAJIDA (EBITDA) – Lucros Antes dos Juros, Impostos sobre Renda e Contribuição Social, Depreciação e Amortização, para os períodos findos em 30 de setembro de 2022 e de 2021.

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

	Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021
Prejuízo do período	(354.907)	(583.318)
Imposto de renda e contribuição social - nota 25.1	45.471	92.940
Resultado financeiro - nota 31	(655.434)	(428.436)
Depreciação - nota 30	(696.040)	(702.952)
(-) Operações descontinuadas	-	(146.652)
Imposto de renda e contribuição social	-	(1.700)
Resultado financeiro	-	(61.186)
Depreciação	-	(83.766)
EBITDA Contábil	951.096	601.782
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 31	73.360	101.878
(+) Operações descontinuadas	-	518
(+) Juros e mora sobre mensalidades	-	518
EBITDA Gerencial	1.024.456	704.178
(-) Itens não recorrentes (i)	(79.201)	(407.194)
Reversões de Contingências BA	115.239	119.065
EBITDA Ajustado	988.418	992.307

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

	Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021
Impairment do Ágio (i)	-	200.121
Campus do Futuro (ii)	13.517	129.656
Rescisões	36.475	33.751
M&A e Expansão	16.743	38.106
Baixa Imobilizado	12.466	5.560
Total de itens não recorrentes	79.201	407.194

- (i) Refere-se ao reconhecimento de perda ao valor recuperável dos ativos atrelados a operação de escolas do Grupo envolvidas nas transações com a Eleva. Com base nos resultados da SOE a Companhia entendeu pela necessidade de reconhecimento de uma perda adicional ao valor justo da operação.
- (ii) Com a conclusão do estudo de viabilidade de suas unidades, o segmento Kroton iniciou o projeto de reestruturação (“Turnaround Kroton”), resultando em reconhecimento de

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

despesas, valor substancialmente atrelado a impactos negativos decorrentes de multas contratuais por cancelamento de contrato, baixas de benfeitorias realizadas em imóveis de terceiros, e baixa de contratos de locação enquadrados nos critérios do IFRS16.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório de revisão das informações trimestrais –
ITR

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Cogna Educação S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance de revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, 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, 10 de novembro de 2022

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

Flavio Gozzoli Gonçalves
Contador CRC 1SP290557/O-2

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

A Diretoria da Cogna declara, nos termos da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revisou, discutiu e concordou com as informações financeiras intermediárias relativas ao período findo em 30 de setembro de 2022.

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

A Diretoria da Cogna declara, nos termos da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revisou, discutiu e concordou com o conteúdo e as opiniões expressas no parecer da KPMG Auditores Independentes, emitido em 10 de novembro de 2022.