

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	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	8
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

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

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

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

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

Demonstração do Fluxo de Caixa	14
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	17
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

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

Notas Explicativas	26
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	84
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	85
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	87
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	88
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.876.606.210
Preferenciais	0
Total	1.876.606.210
Em Tesouraria	
Ordinárias	7.638.405
Preferenciais	0
Total	7.638.405

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	26.059.424	24.551.231
1.01	Ativo Circulante	2.043.431	649.636
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.385.335	95
1.01.02	Aplicações Financeiras	3.547	4.103
1.01.06	Tributos a Recuperar	31.186	11.787
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	31.186	11.787
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	623.363	633.651
1.01.08.03	Outros	623.363	633.651
1.01.08.03.01	Adiantamentos	121	0
1.01.08.03.02	Outros Créditos	832	217
1.01.08.03.04	Partes Relacionadas	622.410	633.434
1.02	Ativo Não Circulante	24.015.993	23.901.595
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.014.390	1.934.946
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	4.980.009	1.900.218
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	4.980.009	1.900.218
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	34.381	34.728
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	618	362
1.02.01.10.04	Garantias para perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	33.763	34.366
1.02.02	Investimentos	18.913.111	21.890.788
1.02.03	Imobilizado	14.912	0
1.02.04	Intangível	73.580	75.861

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	26.059.424	24.551.231
2.01	Passivo Circulante	2.346.522	751.722
2.01.02	Fornecedores	235	447
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	235	447
2.01.03	Obrigações Fiscais	3.541	786
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.541	786
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.189.697	574.873
2.01.04.02	Debêntures	2.189.697	574.873
2.01.05	Outras Obrigações	153.049	175.616
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	152.995	175.561
2.01.05.02	Outros	54	55
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	42	42
2.01.05.02.05	Demais Contas a Pagar	12	0
2.01.05.02.06	Adiantamento de Clientes	0	13
2.02	Passivo Não Circulante	6.521.732	7.967.103
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.758.935	7.285.111
2.02.01.02	Debêntures	5.758.935	7.285.111
2.02.02	Outras Obrigações	100.020	0
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	100.020	0
2.02.03	Tributos Diferidos	627.091	645.426
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	627.091	645.426
2.02.04	Provisões	35.686	36.566
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	35.686	36.566
2.03	Patrimônio Líquido	17.191.170	15.832.406
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	5.111.677
2.03.02	Reservas de Capital	6.867.459	6.278.739
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-99.095	-121.428
2.03.02.07	Reservas de Capital	6.966.554	6.400.167
2.03.04	Reservas de Lucros	2.656.096	4.441.990

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.301.160	-1.699.870	15.055	386.635
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-17.534	-54.994	-15.973	-30.013
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.283.626	-1.644.876	31.028	416.648
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-1.301.160	-1.699.870	15.055	386.635
3.06	Resultado Financeiro	3.012	-104.359	-633	-1.262
3.06.01	Receitas Financeiras	74.110	154.454	14.813	24.103
3.06.02	Despesas Financeiras	-71.098	-258.813	-15.446	-25.365
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-1.298.148	-1.804.229	14.422	385.373
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	6.112	18.335	5.964	18.187
3.08.01	Corrente	0	0	-148	-148
3.08.02	Diferido	6.112	18.335	6.112	18.335
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-1.292.036	-1.785.894	20.386	403.560
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-1.292.036	-1.785.894	20.386	403.560
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,00000	-0,97000	0,00000	0,25000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,00000	-0,96000	0,00000	0,24000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	-1.292.036	-1.785.894	20.386	403.560
4.03	Resultado Abrangente do Período	-1.292.036	-1.785.894	20.386	403.560

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-280.631	28.005
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	114.891	33.606
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-1.804.229	385.373
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	359	0
6.01.01.04	Provisão para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	-274	-17.899
6.01.01.06	Encargos Financeiros de Empréstimos e Debentures	253.688	23.727
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	1.273	2.766
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-34.729	0
6.01.01.11	Equivalência patrimonial	1.644.876	-416.648
6.01.01.13	Amortização mais valia ágio alocado	53.927	56.287
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-33.951	-5.601
6.01.02.01	(Aumento) redução em contas a receber	0	20
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-121	0
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-19.399	-1.579
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	-256	-47
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	-13.605	5.777
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-212	-270
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	0	-2.970
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	2.755	527
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	-13	1
6.01.02.12	(Redução) em provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-3	-183
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	11.992	-1.058
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	-15.089	-5.819
6.01.03	Outros	-361.571	0
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-361.571	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.025.416	-669.596
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	35.285	0
6.02.07	Aumento de Capital Controladas	-398.997	-178.700
6.02.09	Recebimento de dividendos de Controladas	2.314.520	332.636
6.02.10	Aquisição debêntures privada	0	-800.000
6.02.11	Juros sobre debêntures Privada	0	-23.532
6.02.12	Cessão de valores em caixa a controladas	-3.944.000	0
6.02.13	Recebimento de debêntures privada	842.426	0
6.02.14	Recebimento de valores cedidos em caixa a Controladas	125.350	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	2.691.287	644.598
6.03.01	Alienações (aquisições) de ações em tesouraria	13.436	35.547
6.03.02	Aumento de Capital Líquido dos Custos de Emissão	2.481.320	0
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e debêntures	-300.000	0
6.03.05	Pagamento de Dividendos aos Acionistas	0	-188.610
6.03.06	Emissão Debêntures	496.531	797.661
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.385.240	3.007
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	95	10.057
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.385.335	13.064

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.555.938	588.720	0	0	0	3.144.658
5.04.01	Aumentos de Capital	2.555.938	0	0	0	0	2.555.938
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	45.173	0	0	0	45.173
5.04.10	Resultado da alienação de ações em tesouraria	0	13.437	0	0	0	13.437
5.04.11	Custos para emissão de ações - Follow on	0	-74.618	0	0	0	-74.618
5.04.12	Custos para emissão de ações - IPO Vasta	0	-135.589	0	0	0	-135.589
5.04.13	Ganho patrimonial em emissão de ações	0	740.317	0	0	0	740.317
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.785.894	0	-1.785.894
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.785.894	0	-1.785.894
5.07	Saldos Finais	7.667.615	6.867.459	4.441.990	-1.785.894	0	17.191.170

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	4.425.677	6.189.462	5.287.505	0	0	15.902.644
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	-185.136	0	0	-185.136
5.02.02	Adoção inicial IFRS 16 Arrendamento mercantil	0	0	-185.136	0	0	-185.136
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.425.677	6.189.462	5.102.369	0	0	15.717.508
5.04	Transações de Capital com os Sócios	586.000	85.813	-584.810	-145.605	0	-58.602
5.04.01	Aumentos de Capital	586.000	0	-586.000	0	0	0
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-145.605	0	-145.605
5.04.08	Transação entre acionistas	0	29.333	0	0	0	29.333
5.04.09	Pagamento baseado em ações	0	22.123	0	0	0	22.123
5.04.10	Resultado da alienação de ações em tesouraria	0	34.357	1.190	0	0	35.547
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	403.560	0	403.560
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	403.560	0	403.560
5.07	Saldos Finais	5.011.677	6.275.275	4.517.559	257.955	0	16.062.466

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	3.640	24.913
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	3.640	24.913
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.640	24.913
7.04	Retenções	-54.286	-56.287
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-359	-2.360
7.04.02	Outras	-53.927	-53.927
7.04.02.01	Amortização mais valia de ágio alocado	-53.927	-53.927
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-50.646	-31.374
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-1.490.422	440.751
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.644.876	416.648
7.06.02	Receitas Financeiras	154.454	24.103
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-1.541.068	409.377
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-1.541.068	409.377
7.08.01	Pessoal	4.036	-1.378
7.08.01.01	Remuneração Direta	4.036	-271
7.08.01.03	F.G.T.S.	0	-1.107
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-18.023	-18.170
7.08.02.01	Federais	-18.335	-18.187
7.08.02.02	Estaduais	312	3
7.08.02.03	Municipais	0	14
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	258.813	25.365
7.08.03.01	Juros	258.813	25.365
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.785.894	403.560
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.785.894	403.560

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	36.080.847	34.118.446
1.01	Ativo Circulante	8.369.935	4.478.450
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.665.024	371.683
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.576.951	453.952
1.01.03	Contas a Receber	2.071.096	2.586.529
1.01.03.01	Clientes	2.071.096	2.586.529
1.01.04	Estoques	408.017	407.120
1.01.06	Tributos a Recuperar	283.645	346.162
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	0	346.162
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	365.202	313.004
1.01.08.03	Outros	365.202	313.004
1.01.08.03.01	Adiantamentos	90.915	77.078
1.01.08.03.02	Demais Contas a Receber	135.882	96.764
1.01.08.03.04	Contas a receber pela venda de controladas	138.405	139.162
1.02	Ativo Não Circulante	27.710.912	29.639.996
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.379.903	3.254.294
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	14.934	17.438
1.02.01.04	Contas a Receber	638.494	754.687
1.02.01.07	Tributos Diferidos	762.423	776.733
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	762.423	776.733
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	964.052	1.705.436
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	137.463	130.428
1.02.01.10.05	Depositos Judiciais	75.814	95.671
1.02.01.10.06	Garantia para Provisões Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	401.327	1.130.019
1.02.01.10.07	Demais Contas a Receber	90.334	98.787
1.02.01.10.08	Contas a receber pela venda de controladas	259.114	250.531
1.02.02	Investimentos	9.837	8.213
1.02.03	Imobilizado	5.847.077	5.855.264
1.02.04	Intangível	19.474.095	20.522.225

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	36.080.847	34.118.446
2.01	Passivo Circulante	4.316.979	2.750.625
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	524.282	463.527
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	524.282	463.527
2.01.02	Fornecedores	663.384	879.086
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	663.384	879.086
2.01.02.01.01	Fornecedores	347.142	537.430
2.01.02.01.02	Fornecedores risco sacado	316.242	341.656
2.01.03	Obrigações Fiscais	166.963	176.784
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	166.963	176.784
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	52.468	60.608
2.01.03.01.02	Tributos a Pagar	100.902	101.792
2.01.03.01.03	Impostos e Contribuições Parcelados	13.593	14.384
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.576.102	727.302
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	287	531
2.01.04.02	Debêntures	2.409.601	578.998
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	166.214	147.773
2.01.05	Outras Obrigações	386.248	503.926
2.01.05.02	Outros	386.248	503.926
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	64	42
2.01.05.02.05	Contas a Pagar - Aquisições	116.366	117.976
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	214.189	318.409
2.01.05.02.07	Demais contas a Pagar	55.629	67.499
2.02	Passivo Não Circulante	13.508.180	15.532.552
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	9.817.008	11.378.737
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	859	161
2.02.01.02	Debêntures	5.758.935	7.504.875
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	4.057.214	3.873.701
2.02.02	Outras Obrigações	230.472	263.401
2.02.02.02	Outros	230.472	263.401
2.02.02.02.03	Impostos e Contribuições Parcelados	12.560	17.846
2.02.02.02.04	Contas a Pagar - Aquisições	134.071	165.260
2.02.02.02.05	Demais Contas a Pagar	83.841	80.295
2.02.03	Tributos Diferidos	742.496	786.947
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	742.496	786.947
2.02.04	Provisões	2.718.204	3.103.467
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.718.204	3.103.467
2.02.04.01.05	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	384.679	471.924
2.02.04.01.06	Passivos assumidos na combinação de negócio	2.333.525	2.631.543
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	18.255.688	15.835.269
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	5.111.677
2.03.02	Reservas de Capital	6.867.459	6.278.739
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-99.095	-121.428
2.03.02.07	Reserva de Capital	6.966.554	6.400.167
2.03.04	Reservas de Lucros	2.656.096	4.441.990
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.064.518	2.863

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.256.140	4.256.128	1.515.756	5.097.218
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-555.104	-1.696.721	-676.587	-1.997.204
3.02.01	Custo dos Produtos Vendidos	-114.252	-310.418	-17.168	-223.952
3.02.02	Custo dos Serviços Prestados	-440.852	-1.386.303	-659.419	-1.773.252
3.03	Resultado Bruto	701.036	2.559.407	839.169	3.100.014
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.627.414	-3.761.767	-729.562	-2.346.283
3.04.01	Despesas com Vendas	-383.881	-1.435.115	-341.671	-1.050.535
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-428.427	-1.162.995	-403.145	-1.293.971
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-831.188	-831.188	0	0
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	13.202	0	14.681	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-336.248	0	-1.756
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.880	3.779	573	-21
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-926.378	-1.202.360	109.607	753.731
3.06	Resultado Financeiro	-147.902	-507.550	-172.541	-501.239
3.06.01	Receitas Financeiras	69.788	201.835	97.265	276.336
3.06.02	Despesas Financeiras	-217.690	-709.385	-269.806	-777.575
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-1.074.280	-1.709.910	-62.934	252.492
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-224.538	-78.686	83.657	158.218
3.08.01	Corrente	-11.099	-70.991	-16.215	-64.604
3.08.02	Diferido	-213.439	-7.695	99.872	222.822
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-1.298.818	-1.788.596	20.723	410.710
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-1.298.818	-1.788.596	20.723	410.710
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-1.292.036	-1.785.894	20.386	403.560
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-6.782	-2.702	337	7.150
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,00000	0,00000	0,00000	0,25000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-1.298.818	-1.788.596	20.723	410.710
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-1.298.818	-1.788.596	20.723	410.710
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-1.292.036	-1.785.894	20.386	403.560
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-6.782	-2.702	337	7.150

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	167.517	-329.264
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.665.523	2.382.254
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-1.709.910	252.492
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	405.686	385.302
6.01.01.03	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	934.557	568.654
6.01.01.04	Provisão (reversão) para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-225.452	-96.236
6.01.01.05	Provisão (Reversão) para Perdas dos Estoques	34.941	-24.859
6.01.01.06	Encargos Financeiros de Empréstimos e Debentures	260.394	438.743
6.01.01.07	Encargos Financeiros de Aquisições	15.466	13.526
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	16.815	22.126
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-61.115	-69.771
6.01.01.10	Resultado na Venda ou Baixa de Ativos Não Circulantes	4.927	67.812
6.01.01.11	Ajuste a valor presente do contas a receber	-28.516	0
6.01.01.12	Equivalencia patrimonial	3.779	-21
6.01.01.13	Depreciação IFRS-16	203.772	225.124
6.01.01.14	Amortização mais valia ágio alocado	247.195	282.916
6.01.01.15	Amortização do custo editorial	36.375	18.267
6.01.01.16	Amortização mais valia de estoques	7.943	54.456
6.01.01.17	Encargos financeiros arrendamento mercantil	314.141	227.059
6.01.01.18	Encargos financeiros das provisões tributárias e trabalhistas	381.163	16.664
6.01.01.19	Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	831.188	0
6.01.01.20	Atualização monetária de contas a receber na venda de controladas	-7.826	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-788.662	-2.119.635
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber	-269.314	-960.370
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-64.818	-99.931
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-13.080	17.469
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	95.364	-33.684
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	20.027	23.037
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	-27.759	-3.897
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-203.030	-154.879
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	45.659	43.754
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	-81.009	-44.818
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	-104.809	-118.107
6.01.02.11	(Redução) em impostos e contribuições parcelados	-6.080	-8.028
6.01.02.12	(Redução) em provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-140.331	-133.845
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-14.068	-177.723
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	0	304
6.01.02.16	(Redução) aumento em arrendamentos financeiros	0	-384.201
6.01.02.17	(Redução) aumento em fornecedores Risco sacado	-25.414	-84.716
6.01.03	Outros	-709.344	-591.883
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-39.134	-58.440
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-372.261	-533.443
6.01.03.03	Juros de arrendamento por direito de uso pagos	-297.949	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-2.136.722	412.210
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	-2.057.174	917.812
6.02.02	Adições de Imobilizado	-86.700	-215.400
6.02.03	Adições de Intangível	-214.900	-280.300
6.02.04	Contas a pagar por aquisições	619	60.368
6.02.05	Aquisições de Controle Líquidas dos Caixas Adquiridos	0	-1.806
6.02.06	Aquisição de Controladas	-100.073	-68.464
6.02.09	"Recebimento de garantia ""escrow"" de ex-proprietários"	321.506	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	4.262.546	-1.394.215
6.03.01	Alienações de Ações em Tesouraria	13.436	35.547
6.03.02	Aumento de Capital Líquido dos Custos de Emissão	2.481.320	0
6.03.03	Contratação de Empréstimos e Financiamentos	100	0
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e Debêntures	-300.645	-321.608
6.03.05	Pagamento de Dividendos aos Acionistas	0	-188.610
6.03.06	Emissão Debêntures	496.531	797.661
6.03.07	Aquisição participação de não controladores	0	-1.717.205
6.03.08	Recebimento na oferta de ações de controlada	1.681.342	0
6.03.09	Pagamento de arrendamento por direito de uso	-109.538	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	2.293.341	-1.311.269
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	371.683	1.485.611
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.665.024	174.342

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406	2.863	15.835.269
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406	2.863	15.835.269
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.555.938	588.720	0	0	0	3.144.658	1.064.357	4.209.015
5.04.01	Aumentos de Capital	2.555.938	0	0	0	0	2.555.938	0	2.555.938
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	45.173	0	0	0	45.173	7.395	52.568
5.04.10	Resultado da alienação de ações em tesouraria	0	13.437	0	0	0	13.437	0	13.437
5.04.11	Custos para emissão de ações - Follow on	0	-74.618	0	0	0	-74.618	0	-74.618
5.04.12	Custos para emissão de ações - IPO Vasta	0	-135.589	0	0	0	-135.589	-39.094	-174.683
5.04.13	Ganho patrimonial em emissão de ações	0	740.317	0	0	0	740.317	0	740.317
5.04.14	Participação de acionistas minoritários	0	0	0	0	0	0	1.096.056	1.096.056
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.785.894	0	-1.785.894	-2.702	-1.788.596
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.785.894	0	-1.785.894	-2.702	-1.788.596
5.07	Saldos Finais	7.667.615	6.867.459	4.441.990	-1.785.894	0	17.191.170	1.064.518	18.255.688

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	4.425.677	6.189.462	5.287.505	0	0	15.902.644	104.186	16.006.830
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	-185.136	0	0	-185.136	1.466.230	1.281.094
5.02.01	Efeitos de reapresentação	0	0	0	0	0	0	1.466.230	1.466.230
5.02.02	Adoção inicial IFRS 16 Arrendamento mercantil	0	0	-185.136	0	0	-185.136	0	-185.136
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.425.677	6.189.462	5.102.369	0	0	15.717.508	1.570.416	17.287.924
5.04	Transações de Capital com os Sócios	586.000	85.813	-584.810	-145.605	0	-58.602	-1.575.347	-1.633.949
5.04.01	Aumentos de Capital	586.000	0	-586.000	0	0	0	0	0
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-145.605	0	-145.605	0	-145.605
5.04.08	Transações entre acionistas	0	29.333	0	0	0	29.333	-1.575.347	-1.546.014
5.04.09	Pagamento baseado em ações	0	22.123	0	0	0	22.123	0	22.123
5.04.10	Resultado da alienação de ações em tesouraria	0	34.357	1.190	0	0	35.547	0	35.547
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	403.560	0	403.560	7.150	410.710
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	403.560	0	403.560	7.150	410.710
5.07	Saldos Finais	5.011.677	6.275.275	4.517.559	257.955	0	16.062.466	2.219	16.064.685

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	3.330.232	4.601.035
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	4.256.128	5.097.218
7.01.02	Outras Receitas	8.661	72.471
7.01.02.02	Outras receitas, líquidas	8.661	72.471
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-934.557	-568.654
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.658.076	-665.890
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-302.474	-205.685
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-524.414	-460.205
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-831.188	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.672.156	3.935.145
7.04	Retenções	-864.597	-966.065
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-609.459	-610.426
7.04.02	Outras	-255.138	-355.639
7.04.02.01	Amortização Mais Valia de Ágio Alocado	-247.195	-282.916
7.04.02.02	Amortização Mais Valia do Estoque	-7.943	0
7.04.02.03	Custos Editoriais	0	-72.723
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	807.559	2.969.080
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	205.614	276.315
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	3.779	-21
7.06.02	Receitas Financeiras	201.835	276.336
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.013.173	3.245.395
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.013.173	3.245.395
7.08.01	Pessoal	1.467.866	1.684.474
7.08.01.01	Remuneração Direta	989.141	1.166.803
7.08.01.02	Benefícios	97.897	104.396
7.08.01.03	F.G.T.S.	380.828	413.275
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	114.376	-123.480
7.08.02.01	Federais	106.869	-132.557
7.08.02.02	Estaduais	5.458	635
7.08.02.03	Municipais	2.049	8.442
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.219.527	1.273.691
7.08.03.01	Juros	709.385	777.575
7.08.03.02	Aluguéis	442.700	430.733
7.08.03.03	Outras	67.442	65.383
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.788.596	410.710
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.788.596	410.710

Comentário do Desempenho

Belo Horizonte, 13 de novembro de 2020, Cogna Educação S.A. (B3: COGN3; OTCQX: COGNY) – “Cogna” ou “Companhia” anuncia hoje os resultados referentes ao terceiro trimestre de 2020 (3T20). 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

FOCO NO TRABALHO

Passado a reação inicial ao impacto causado pela Covid-19, a administração manteve o foco na continuidade de entrega de nossos planos de negócios – e no desenho de novas estratégias que possam reestabelecer um nível adequado de rentabilidade à Companhia. Em particular, a administração dedicou grande parte dos esforços ao projeto de reestruturação da Kroton presencial, ainda a maior divisão de negócios do grupo em termos de receita. O projeto ainda não está concluído, mas avançou de forma significativa durante o trimestre, e parte relevante da reestruturação será concluída antes do final do ano. Conforme anunciamos na teleconferência de resultados do trimestre passado, anunciaremos mais detalhes sobre o projeto no Cogna Day, a ser realizado no dia 14 de dezembro de 2020. No entanto, estamos convictos de que a nova Kroton será capaz de retomar a trajetória de crescimento, com maior rentabilidade e sobretudo maior geração de caixa.

Analisando a performance recorrente da Cogna nos nove meses de 2020, percebemos que a Kroton entregou queda expressiva de receita e EBITDA, especialmente concentrada no ensino de graduação presencial. As outras 3 empresas do grupo (Vasta, Saber e Platos), no entanto, obtiveram crescimento de EBITDA, mesmo considerando os impactos da pandemia. A partir deste trimestre, não apresentaremos mais as visões proforma dos nossos resultados, uma vez que a situação de pandemia provavelmente se prolongará por mais tempo, assim como a sazonalidade do PNLD poderá flutuar de forma constante devido ao novo ciclo de vendas estabelecido pelo FNDE. A exceção será apenas os resultados da Vasta, devido ao lançamento de custos editoriais no resultado operacional desde o 4T19 e aos efeitos resultantes da preparação da empresa para sua abertura de capital, ocorrida em julho de 2020.

CAPTAÇÃO 2S20, HIBRIDIZAÇÃO DO ENSINO SUPERIOR E A TRANSFORMAÇÃO DIGITAL

A pandemia definitivamente deixou sua marca na captação deste segundo semestre. Apesar do cenário extremamente desafiador, registramos queda de apenas 2% no volume de calouros na comparação anual, mas com desempenhos diametralmente opostos entre os segmentos presencial e à distância (digital). Em nossa opinião, a aceleração no crescimento do volume de captação em nosso ensino digital, verificada tanto em cursos híbridos como em cursos remotos, não se deve somente às restrições (temporárias) de convivência impostas pelo distanciamento social; acreditamos que há uma maior aceitação dos calouros ao produto digital, cuja proposta de valor em termos de qualidade, conveniência e custo fica cada vez mais clara. Entendemos que esta mudança será transformacional para o ensino superior no Brasil e é essa visão que norteia o processo de transformação digital na Kroton. É importante observar, no entanto, que a velocidade de crescimento do ensino digital não é equivalente entre as diversas áreas do conhecimento. Em algumas delas, embora com menor participação relativa, o presencial continuará sendo uma modalidade relevante, e para estes casos acreditamos que as ofertas de ensino presencial ainda serão sustentáveis.

Comentário do Desempenho

TOMANDO DECISÕES DIFÍCEIS PARA UM FUTURO MAIS SAUDÁVEL

Em meio ao forte impacto nos resultados da Kroton, entendemos que há uma tendência de melhora em vários aspectos da operação. Mesmo com a queda de receita de 27% na receita líquida dos 9M20, a arrecadação da Kroton ex-FIES cresceu 4% no mesmo período, contribuindo para a geração de caixa consolidada de R\$ 183 milhões no 3T20, um aumento substancial em comparação ao ano anterior. A cobertura dos recebíveis de alunos pagantes aumentou de 19% no 3T19 para 41% no 3T20. Estes dois efeitos combinados resultaram em uma queda relevante no prazo médio de recebimento desta carteira, que caiu de 126 dias no 3T19 para 106 dias no 3T20. Olhando para frente, acreditamos que a mudança em algumas políticas contribuirá sobremaneira para uma qualidade ainda maior dos nossos resultados futuros. O ticket médio da captação do aluno pagante, que vinha sendo priorizado em detrimento do volume de calouros em captações recentes, foi 6% maior na captação deste segundo semestre, mesmo num cenário de competição ainda mais agressiva. Assim como no semestre anterior, não realizamos ofertas de fim de ciclo (que costumavam trazer volume de calouros, mas baixa contribuição de receita e geração de caixa), e, ainda, suspendemos a oferta de parcelamento temporário (PMT) integral nas primeiras mensalidades. Finalmente, decidimos ser mais rígidos na renegociação de veteranos em situação de inadimplência e baixa probabilidade de pagamento, ainda que isso tenha resultado em um aumento na evasão da graduação presencial. O negócio de ensino superior tem ciclo longo, e nem sempre o resultado das nossas ações é visível no curto prazo. Nosso compromisso, porém, é de longo prazo, e por isso estamos convictos que estamos no caminho certo para um futuro mais sustentável.

VASTA: FORTE CRESCIMENTO DE ACV PARA 2021

Com o término do ciclo comercial de 2020, a Vasta conseguiu provar toda a sua resiliência ao reconhecer uma receita de subscrição de R\$ 691 milhões, apenas 3% inferior ao que havia sido estimado no começo do ano através do valor de contrato anual (ACV), ou seja, antes de todos os efeitos que a pandemia trouxe para o setor educacional. Isso só foi possível graças ao sucesso demonstrado pela sua plataforma digital, o Plurall, que tem se mostrado um alicerce essencial e transformador para que as escolas mantenham as suas atividades acadêmicas, trazendo engajamento e satisfação para todos os stakeholders envolvidos: alunos, professores, coordenadores acadêmicos, donos de escola e familiares. Como resultado, a Vasta observou uma das maiores taxas de renovação de contrato já registradas em sua história. Conforme observamos na campanha comercial ao longo do ano, a solução representou também um diferencial competitivo capaz de atrair novas escolas mesmo num ambiente de negócios desafiador. Por último, destaca-se a contribuição das soluções complementares, que geram um grande potencial de cross-sell dentro da plataforma da Vasta. Soluções integralmente digitais, acessíveis financeiramente e alinhadas com a demanda existente para esse tipo de serviço no mercado brasileiro. Até a presente data, a Vasta já fechou um total de R\$ 835 milhões em contratos para o ano letivo de 2021 (ACV 2021), o que representa um crescimento de 21% face à receita de subscrição registrada no ciclo comercial de 2020. É importante mencionar que o processo só termina no final de dezembro/início de janeiro, o que pode aumentar ainda mais o valor do ACV 2021.

DESEMPENHO OPERACIONAL

KROTON

Base de Alunos

A base de alunos de graduação permaneceu praticamente estável no 3T20. A queda na base de ensino presencial foi compensada pela expansão da base do ensino digital, evidenciando a tendência de hibridização do ensino superior, que fica ainda mais clara ao se analisar os números de captação do semestre.

Comentário do Desempenho

Captação e Rematrícula

No 3T20, a Kroton captou 178.981 novos alunos, uma queda de 2% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Enquanto a captação do ensino presencial registrou queda de 61%, agravada pela redução significativa nas ofertas de FIES e de PEP (este último representou menos de 6% dos alunos captados), a captação do ensino digital cresceu 32%, ou 37 mil novos alunos em termos absolutos. Devido ao fenômeno da hibridização, acreditamos que a análise por nível de conteúdo presencial oferece uma fotografia mais acurada do nosso processo de captação, e, portanto, priorizaremos esta análise nos próximos trimestres. Somadas, a captação do ensino presencial e dos cursos Digital Premium (nossa solução híbrida) caiu 38%, ou 30% se excluídos FIES e PEP do ensino presencial, enquanto a captação do ensino digital ex-Digital Premium avançou 26%, patamar ainda bastante alto.

No que concerne à captação do ensino presencial, observamos um cenário extremamente desafiador desde o início do processo, que resultou em uma diminuição significativa no tamanho do “funil” de potenciais alunos. Vale observar, no entanto, que a queda acentuada também foi influenciada por uma pequena redução no número de ofertas (já no contexto de maior foco em cursos premium) e de disciplina na precificação das ofertas, algo que estamos praticando há alguns semestres, não obstante a crescente agressividade observada no mercado. Assim como no primeiro semestre, não praticamos as ofertas de fim de ciclo. Sendo assim, o ticket médio do calouro pagante aumentou 6% na comparação anual, o que consideramos um resultado bastante saudável. Finalmente, conforme anunciamos no 2T20, o PEP representou somente 6% da captação presencial.

A taxa de evasão do ensino subiu 5,8 pontos percentuais, refletindo sobretudo a postura mais conservadora da Companhia na renovação de alunos com histórico de inadimplência e baixa probabilidade de pagamento futuro, além das dificuldades criadas pela pandemia para os alunos desta modalidade. Como consequência, a base de alunos do ensino presencial caiu 29%. Apesar da queda, esperamos nos beneficiar de uma base mais saudável de alunos nos próximos semestres, não somente em termos de retenção, mas também em termos de adimplência.

Confirmando o que foi observado no primeiro semestre, a base de alunos digital voltou à trajetória de crescimento. A forte expansão no volume de novos calouros foi influenciada pela solução híbrida (Digital Premium) e pelos cursos 100% on-line (de menor ticket, portanto mais acessíveis aos alunos de baixa renda). A taxa de evasão contraiu novamente, o que julgamos ser um excelente resultado, especialmente considerando a situação macroeconômica do país.

PLATOS

Base de Alunos

A base de alunos cresceu 13% no 3T20, em função do crescimento de 28% na pós-graduação digital, que reforça a percepção de que o movimento de digitalização está ocorrendo em todo o ensino superior, tanto na graduação, quanto na pós-graduação.

O crescimento de 56% na captação da pós-graduação digital – que mais do que compensou a perda de captação na pós-graduação presencial - reflete o foco do time comercial e de marketing na comercialização deste produto, campanhas comerciais mais efetivas, e as diversas práticas de marketing digital que alavancaram nosso e-commerce.

Comentário do Desempenho

SABER

Base de Alunos

A base de alunos registrou queda de 13%, em função do encerramento de dois contratos de gestão e da maior evasão de alunos, concentrada na educação infantil e nos anos iniciais do ensino fundamental. Com relação ao 2T20, entretanto, a base de alunos manteve-se praticamente estável, estancando a evasão de alunos que resultou dos efeitos da pandemia. Já a base de alunos do Red Balloon caiu 19% e 6% na visão anual e trimestral, respectivamente, também em função dos efeitos da pandemia.

VASTA

Base de Alunos – Modelos de Subscrição

Durante o ano letivo, as escolas só ajustam os seus pedidos de acordo com o número efetivo de alunos até, no máximo, o segundo trimestre e, por isso, não há qualquer alteração em relação ao desempenho operacional na segunda metade do ano. Essa situação poderia ter sido diferente nesse ano em razão do impacto da pandemia no setor como um todo, mas o esforço em oferecer uma plataforma digital eficiente e engajante, aliada à capacidade da Companhia em suportar todas as atividades do ano letivo de maneira remota, acabou por reforçar a resiliência do negócio e estreitar ainda mais a relação com as escolas parceiras.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida

No 3T20, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.256,1 milhões, queda de 17,1% frente ao mesmo trimestre de 2019, principalmente impactada por: (i) redução na base de alunos (principalmente alunos FIES) e do *ticket* médio do ensino presencial na vertical Kroton; e (ii) queda na base de alunos e reconhecimento de R\$ 8 milhões em descontos de pontualidade (registrados no 1S20 em despesas financeiras) na vertical Saber, além dos descontos compulsórios estabelecidos por ações judiciais em algumas praças de atuação e dos impactos relacionados ao isolamento social imposto pela pandemia; Estes efeitos foram parcialmente compensados pelo crescimento da base de alunos do ensino digital na vertical Kroton, pelo desempenho positivo da vertical Platos e pelo reconhecimento das vendas ao PNLD na vertical Outros. Nos 9M20, a receita líquida totalizou R\$ 4,3 bilhões, redução de 16,5% na comparação anual.

Custos

Os custos dos produtos e serviços alcançaram R\$ 555,1 milhões no 3T20, o que equivale a 44,2% da receita líquida do período, praticamente estável quando comparado com o 3T19. O impacto com a distribuição de livros para o PNLD acabou por compensar o aumento de rentabilidade na vertical Saber, além da adoção de maior conteúdo digital na grade do ensino presencial na vertical Kroton, aliada ao adiamento de algumas atividades presenciais. Nos 9M20, o custo dos produtos e serviços atingiu R\$1.696,7 milhões, ou 39,9% da receita líquida do período, patamar 0,7 p.p. superior aos 9M19.

Comentário do Desempenho

Lucro Bruto

O lucro bruto no 3T20 alcançou R\$ 701,0 milhões, com uma margem bruta de 55,8%, redução de 16,5% na comparação com o 3T19, em decorrência dos impactos descritos acima. Nos 9M20, o lucro bruto foi de R\$2,6 bilhões com margem de 60,1%, retrações de 17,4% e 0,7 p.p., respectivamente.

Despesas Operacionais

Despesas com Vendas

As despesas com vendas incluem gastos relacionados à equipe comercial, propaganda e *marketing*, direitos autorais e Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD). No 3T20, essas despesas atingiram 30,6% da receita líquida, aumento de 8,0 p.p. frente ao 3T19, principalmente devido a: (i) piora significativas nos pagamentos em atraso na vertical Kroton, somada à postura mais reativa da Companhia em encerrar contratos de alunos com histórico de inadimplência e baixa probabilidade de recebimento; (ii) aumento na inadimplência verificado por ocasião da pandemia na vertical Saber; (iii) aumento nas despesas com *marketing* nas verticais Platos e Vasta. Estes efeitos foram parcialmente compensados pela economia nas despesas de *marketing* na vertical Kroton. No acumulado do ano, as despesas com vendas registraram 33,7% da receita líquida, incremento de 13,1 p.p. na comparação anual.

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas incluem despesas com pessoal administrativo, consultorias, viagens e serviços de terceiros, entre outros. No 3T20, essas despesas totalizaram 34,1% da receita líquida, aumento de 7,5 p.p., como consequência da queda da alavancagem operacional oriunda da menor receita observada no período, que acabou compensando as ações emergenciais para fazer frente à pandemia. Nos 9M20, as despesas gerais e administrativas representaram 27,3% da receita líquida do período, aumento de 1,9 p.p. quando comparado aos 9M19.

Outras Receitas (Despesas) Operacionais

As outras Receitas (despesas) operacionais totalizaram uma receita R\$ 13,2 milhões no 3T20, frente a outras receitas operacionais de R\$ 14,7 milhões no 3T19. Já no resultado acumulado do ano, as outras despesas operacionais foram de R\$336,2 milhões, comparado a outras despesas operacionais de R\$1,8 milhões no ano anterior, o que reflete os impactos da liquidação da conta escrow em junho.

Resultado Financeiro

No 3T20, o resultado financeiro foi negativo em R\$ 147,9 milhões, uma melhora de 14,3% frente ao 2T19, refletindo a redução na despesa com juros (oriunda da redução da taxa básica de juros), a receita com juros sobre os recursos do follow-on captados em fevereiro e a redução na despesa com atualização de contingências. Nos 9M20, o resultado financeiro foi negativo em R\$507,6 milhões, piora de 1,3% na comparação anual.

Lucro (Prejuízo) Líquido

No 3T20, o prejuízo líquido totalizou R\$ 1.292,0 milhões, sendo que no 3T19 a Companhia apurou lucro líquido de R\$ 20,4 milhões, refletindo a redução do resultado operacional e reconhecimento de perdas no valor recuperável de ativos (impairment) registrados na Saber e na SETS/LFG (vertical de Outros Negócios). Dessa forma, nos 9M20, a Cognia apresentou um prejuízo líquido de R\$ 1,785,9 milhões, comparado a um lucro líquido de R\$403,6 milhões nos 9M19.

Comentário do Desempenho

Capex e Investimentos em Expansão

A Cogna investiu R\$ 93,0 milhões no 3T20, distribuídos da seguinte forma:

- Equipamentos de informática e biblioteca: R\$ 2,0 milhões (2%);
- Desenvolvimento de conteúdo, desenvolvimento de sistemas e licenças de *softwares*: R\$ 59,6 milhões (64%);
- Equipamentos de laboratório e similares: R\$ 0,8 milhão (1%);
- Ampliações: R\$ 5,8 milhões (6%);
- Investimentos em expansão: R\$ 24,8 milhões (27%).

Os investimentos totais atingiram 7,4% da receita líquida do período, uma redução de 3,8 p.p. na comparação anual, principalmente devido ao reconhecimento do investimento editorial em custos (a partir do 4T19) e do encerramento do projeto de abertura de novas unidades, além de um esforço para racionalização dos investimentos em função da pandemia. A maior parte do Capex foi destinada ao desenvolvimento de conteúdos, de sistemas e de licenças de software, que responderam por 64% do total. Estes investimentos refletem a ampliação e maturação de portfólio realizada no Ensino Superior nos últimos anos, principalmente nas áreas de Engenharia e Saúde e nos novos cursos de EAD Premium, além da renovação de conteúdo no segmento de Educação Básica e das iniciativas relacionadas à transformação digital, especialmente vitais considerando o cenário atual e a importância das plataformas de ensino digitais.

Endividamento Líquido

Ao final do trimestre, o total entre caixa e aplicações financeiras somava R\$ 5,3 bilhões, nível 41% superior ao final do trimestre imediatamente anterior, principalmente em função da abertura de capital da Vasta e do recebimento de aproximadamente R\$ 84 milhões de um total de R\$ 320 milhões da venda da conta escrow (conforme fato relevante de 11 de junho de 2020). Sendo assim, o endividamento líquido caiu 38% em relação ao 2T20, para R\$ 3,2 bilhões, representando 2,2x a dívida líquida dos últimos 12 meses. É importante ressaltar o perfil alongado do nosso endividamento: os vencimentos de dívida no curto prazo representam apenas 15% do total, sendo o próximo pagamento relevante de principal em março de 2021.

Geração de Caixa

A geração de caixa operacional antes do capex foi positiva em R\$ 276 milhões, 8% acima na comparação anual, apesar de todas as pressões verificadas no resultado da Companhia. O consumo de capital de giro foi substancialmente inferior, com a variação de recebíveis ex-FIES mais uma vez tendendo à neutralidade, frente a uma geração de R\$ 256 milhões no 3T19., a geração de caixa operacional pós capex cresceu 114%, para R\$ 183 milhões, representando uma conversão de 80% do EBITDA recorrente.

No acumulado do ano, a Cogna gerou R\$ 182 milhões em caixa, frente à um consumo de R\$ 101 milhões no ano anterior. Já o fluxo de caixa livre da Companhia foi positivo em R\$ 1,5 bilhões no trimestre, devido à entrada de recursos referente à abertura de capital da Vasta.

MERCADO DE CAPITAIS E EVENTOS SUBSEQUENTES

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.

Comentário do Desempenho

No 3T20, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, totalizando um volume negociado de R\$ 38,2 bilhões em 3.695.351 negócios, resultando em um volume médio diário negociado de R\$ 587,9 milhões. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 13 diferentes corretoras (research) locais e internacionais. Em 30 de setembro de 2020, o valor de mercado da Cogna era de R\$ 9,7 bilhões.

No terceiro trimestre de 2020, as ações da Cogna tiveram queda de 21,6%, enquanto o Ibovespa caiu 0,5%. No mesmo período, o ITAG apresentou queda de 0,2%, enquanto que o IGC e o ICON subiram 0,8% e 1,8%, respectivamente.

RATINGS

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

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

O capital social da Cogna é constituído por 1.876.606.210 ações ordinárias.

DIVIDENDOS

Em razão do prejuízo líquido verificado no período e das circunstâncias impostas pela Covid-19, não será efetuado a distribuição de dividendos neste trimestre.

SOBRE A COGNA EDUCAÇÃO

A Cogna Educação é uma das maiores organizações educacionais privadas do mundo. Em atuação há mais de 70 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 3T20, a Cogna contava com 818 mil alunos de Graduação Presencial e Digital na vertical Kroton e 46 mil alunos de Pós-Graduação na vertical Platos, atendidos por meio de 176 unidades próprias de Ensino Superior e 1.536 polos credenciados de Ensino Digital. Na Educação Básica, a vertical Saber contava com 31 mil alunos distribuídos em 52 escolas próprias/contratos e 21 mil alunos distribuídos em 121 unidades da Red Balloon, enquanto a vertical Vasta encerrou o trimestre com 1,5 milhão de alunos atendidos por aproximadamente 4,2 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

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

A Cogna Educação S.A. (anterior denominação de Kroton Educacional S.A), aqui denominada “Companhia”, “Controladora” ou “Cogna”, com sede na Rua Santa Madalena Sofia, 25, na cidade de Belo Horizonte – MG, e suas controladas (em conjunto, o “Grupo”) têm como principais atividades a oferta de cursos de ensino superior e pós-graduação presencial e à distância; editar, comercializar e distribuir livros didáticos, paradidáticos e apostilas, especialmente com conteúdo educacionais, literários e informativos e sistemas de ensino; ofertar, por meio de suas escolas educação básica, cursos preparatórios pré-universitários, cursos de idioma para crianças e adolescentes; soluções educacionais para ensino técnico e superior, entre outras atividades complementares, tais como o desenvolvimento de tecnologia da educação com serviços para gestão e formação complementar; a administração de atividades de ensino infantil, fundamental e médio; assessorar e/ou viabilizar a possibilidade de financiamento direto e indireto de alunos em relação às suas respectivas modalidades escolares e o desenvolvimento de software para ensino adaptativo e otimização de gestão acadêmica.

Em 09 de dezembro de 2019, através de assembleia geral extraordinária, foi aprovada a alteração da denominação social da Companhia para “Cogna Educação S.A.”, com a conseqüente alteração de seu Estatuto Social. O nome Cogna deriva da palavra cognição, que compreende a capacidade de processar informações e transformá-las em conhecimento. Uma marca que simboliza de forma mais clara e atual a entrada da Companhia em uma nova era repleta de oportunidades de inovações, crescimento e que conserva o propósito de querer transformar a vida das pessoas por meio de uma educação de qualidade. Essa é a Cogna Educação: conhecimento que transforma.

O Grupo possui 78 empresas, incluindo a Controladora, e é composto por 18 mantenedoras de instituição de ensino superior, 176 unidades de Ensino Superior, presentes em 24 estados e 132 cidades brasileiras, além de 1.536 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 52 escolas próprias, 122 unidades do Red Balloon e 4,2 mil 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, desde 31 de julho de 2020, a controlada Vasta possui capital aberto na bolsa de valores norte-americana NASDAQ, operando sob o código VSTA.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração em 13 de novembro de 2020.

1.1. Contexto para o ano de 2020

Após termos atravessado uma das maiores recessões macroeconômicas já registradas no país, a pandemia da COVID-19 apresenta um dos cenários mais desafiadores da história recente, não somente para o ambiente de negócios, mas para a humanidade. Relacionamos abaixo os principais impactos verificados o período:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

KROTON

O ano de 2020 já se demonstrava desafiador para a Kroton, devido ao impacto na receita esperado da última grande safra de formaturas de alunos FIES. Conforme comunicado ao mercado durante o *follow-on* realizado em fevereiro, este efeito traria uma pressão nas margens operacionais do negócio e redução na base de alunos, que seria apenas parcialmente atenuado pela então potencial continuidade do crescimento de receita de captação e pela maturação das novas unidades (*greenfields*). Além dos efeitos do FIES, o período de nove meses foi também impactado pela pandemia da COVID-19 com (i) redução no volume da captação de alunos do ensino presencial (parcialmente compensado pela recuperação de ticket dos calouros) e, (ii) o aumento nos índices de inadimplência futuros (ainda que o recebimento de mensalidades tenha sido apenas marginalmente impactado até o momento, e considerando nossa melhor estimativa com base nas informações disponíveis, aumentamos significativamente o volume de provisões para perdas). É importante observar que a estrutura de custos e despesas foi readequada durante o exercício para fazer frente a tais efeitos, contudo, não foi possível mitigar todo o impacto, o que deixou o resultado da Kroton muito aquém do seu histórico recente e de seu potencial. Algumas das medidas emergenciais tomadas no âmbito do nosso plano de reação a COVID-19 tem trazido grande economia que já pôde ser observada nos últimos trimestres.

PLATOS

A operação de pós-graduação lato sensu da Platos obteve crescimento de sua receita e expansão de suas margens até 30 de setembro, mesmo com um cenário adverso que prejudicou a captação de alunos e levou à postergação do início de algumas turmas (especialmente na modalidade presencial). A empresa segue em pleno desenvolvimento de sua plataforma, que já iniciou a prospecção de clientes externos (especialmente instituições de ensino superior).

SABER

Na Saber, que reúne escolas próprias de educação básica e contratos de gestão de escolas, houve leve queda em nossa receita, fruto das novas leis de distanciamento social, o que afetou significativamente as receitas de atividades complementares (contra-turno), e também de uma pequena queda observada na base de alunos (resultado do cancelamento de dois contratos de gestão). Contudo, a Companhia implementou diversas ações de redução de custos e despesas para mitigar parte desse impacto.

Assim como mencionado nos parágrafos acima, o segmento de redes de escolas também foi impactado diretamente pelo fechamento temporário de escolas e com isso, onde os planos de negócio de longo prazo foram revisados considerando os impactos conhecidos e previstos nos negócios da Companhia para o futuro, assim como alterações nas projeções de ticket médio oriundo de alterações nas regiões de atuação, e um cenário mais conservador de crescimento orgânico. Em decorrência dessa alteração, decidiu por reconhecer um impairment nos ativos não financeiros no montante de R\$ 373.764.

VASTA

A Vasta entregou crescimento de 8% na receita, sendo que até o final do ano espera cumprir o aumento já anunciado de 18% no valor de contrato anual fechado. Embora o efeito da pandemia possa ter algum efeito negativo no crescimento no futuro, o início do esforço comercial foi antecipado e os primeiros sinais são

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

promissores. A oferta inicial de ações (IPO), realizada em 31 de julho de 2020, é apenas mais um indicativo de que a Companhia tem encontrado maneiras de alcançar seus clientes, atender seus alunos, e acima de tudo, continuar com sua expansão.

OUTROS

Ao final deste trimestre a Companhia avaliou os fortes impactos ocorridos: (i) no mercado livreiro (produtos atrelados ao negócio “SETS”), com fechamento de lojas, shoppings, resultando em recuperação judicial de livrarias, ou na revisão do planos de recuperação anteriormente aprovados, (ii) nos cursos preparatórios para OAB e concursos públicos (todos esses atrelados ao negócio “Outros”), onde o mercado já vinha se mostrando desafiador, e houve o cancelamento das provas da ordem e dos concursos previamente agendados, resultando assim em vendas muito abaixo do esperado e sem perspectiva de melhoras no curto prazo, onde foram revisados os impactos conhecidos e possíveis de serem estimados nos negócios da Companhia e após essa avaliação, a Companhia decidiu por alterar suas estimativas de crescimento no modelo de projeção de longo prazo, impactando assim a recuperação dos ativos não financeiros. Em decorrência dessa alteração, foi constituída perda ao valor recuperável dos ativos (*impairment*) no montante de R\$ 457.424, conforme explicado com maior detalhamento na nota explicativa 14(b).

1.2. Ações e impactos causados pela pandemia Covid-19

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) elevou o estado da contaminação do surto do Coronavírus (“COVID-19”) à pandemia global, mudando a perspectiva mundial e brasileira de crescimento de mercado, trazendo diversos riscos às Companhias que nunca foram vivenciados antes e que, portanto, merecem atenção especial dos gestores e da administração quanto aos cenários e ações necessárias para mitigar os riscos impostos por essa nova situação. Essa crise fez com que os governos de todo o Mundo impusessem uma série de medidas como: distanciamento social, restrições de viagens e deslocamento nas cidades, fechamento de comércios não essenciais, entre outros, causando rupturas importantes nos mercados financeiro, de trabalho, nos padrões de consumo, nas cadeias logísticas e, claramente, impactando as empresas e as pessoas. Apesar do cenário no Brasil de distanciamento social estar sendo flexibilizado, no que tange ao mercado de educação, ainda não estamos perto de um cenário de retorno presencial às unidades de forma plena.

Para enfrentar esse cenário a Companhia estabeleceu um Comitê de crise e desenvolveu um plano de trabalho contemplando uma série de ações para, em primeiro lugar, resguardar a saúde física e mental dos seus alunos e funcionários, e em seguida, manter a capacidade operacional e financeira para enfrentar esse período. Destacamos a seguir as principais iniciativas realizadas por cada negócio do Grupo:

- 1) Garantir a saúde de nossos colaboradores e alunos, adotando medidas como o *home office* e adoção das medidas de saúde e segurança recomendadas pelos órgãos governamentais;
- 2) Garantir a continuidade dos serviços educacionais, através das plataformas digitais, sem prejuízo aos alunos;
- 3) Garantir a saúde financeira, liquidez e caixa;
- 4) Implementar medidas de reestruturação, buscando ao máximo a preservação de empregos e a perenidade da organização;

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- 5) Implementar mudanças organizacionais para o mundo pós-COVID;
- 6) Plano Estratégico para oportunidades geradas pela crise;
- 7) Ações que contribuam para a mitigação dos impactos da COVID-19 na sociedade.

Em relação à continuidade dos serviços prestados, salientamos que mesmo após o fechamento de nossas unidades presenciais demos sequência imediata à prestação dos serviços educacionais a partir de nossas plataformas virtuais, obtendo excelentes níveis de adesão e engajamento por parte dos alunos. Com isso, não tivemos interrupção na prestação dos serviços contratados por nossos alunos até o presente momento.

O processo de captação de novos alunos e matrícula para o segundo semestre foi executado de forma remota sendo que pudemos observar, em relação a ciclos anteriores, que: a) alunos optaram em maior intensidade por cursos nas plataformas digitais; e b) alunos inadimplentes enfrentaram maior dificuldade para efetuar a matrícula. Com isso, e também de acordo com as expectativas da Companhia, houve um menor volume de matrículas comparativamente ao primeiro semestre do ano. Além disso, diversos relatórios e projeções de mercado continuam a indicar queda no PIB brasileiro em 2020. Diante disso, ainda é certo que teremos impactos na receita e rentabilidade de 2020 e, potencialmente, para os próximos anos. Alguns desses impactos já puderam ser percebidos nos resultados do segundo e terceiro trimestres de 2020, sendo atenuados em decorrência das diversas medidas tomadas pela Companhia como reação a COVID-19.

Apesar da incerteza em termos de impactos no resultado e rentabilidade de 2020, se torna difícil e complexo quantificar a totalidade e tamanho dos impactos no desempenho operacional e financeiro da Companhia tendo em vista a dependência de eventos futuros, dentre os quais o tempo de manutenção das medidas de distanciamento social e a intensidade que essas decisões vão ter no emprego e demanda, eventuais impactos na capacidade de pagamento de nossos alunos, assim como a magnitude e o impacto de eventuais medidas governamentais de estímulo à economia. Com isso, os impactos financeiros não podem ser quantificados ou mensurados com confiabilidade na sua totalidade.

Especialmente com relação ao Ensino Superior, a Companhia está desenvolvendo um projeto de análise e estudo da viabilidade das operações no longo prazo e potencialmente irá reduzir algumas unidades onde os alunos poderão migrar para outras plataformas ou unidades próximas. Com isso espera-se uma operação com uma margem maior, mais eficiente e com melhor geração de caixa. Espera-se que esse estudo esteja concluído nos próximos meses e os impactos negativos (como por exemplo, multas contratuais por cancelamento de contrato, baixas de benfeitorias realizadas em imóveis de terceiros, etc) estão sendo mensurados e serão registrados tempestivamente.

Diante do cenário de incertezas e visando preservar a solidez financeira da Companhia, diversas medidas vêm sendo adotadas desde o início do processo de isolamento:

Liquidez e endividamento e Gerenciamento do fluxo de caixa

Diante de possíveis cenários de extensão do isolamento social e consequente alongamento de restrições de liquidez do mercado, a Companhia acredita que possui capacidade de gerenciar seu caixa de forma a cumprir todos os seus compromissos. Adicionalmente, vale ressaltar a sólida posição de caixa da Companhia, considerando a realização do processo de emissão de ações (*follow-on*) concluído no mês de fevereiro/2020, além da emissão de debentures realizada em maio/2020 no montante de R\$ 500 milhões, do recebimento de parte da garantia para processos judiciais com os ex-proprietários da Somos em junho/2020 (em torno de R\$

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

235 milhões), e também da abertura de capital de sua controlada Vasta Platform em julho/2020, com a oferta de ações rendendo em torno de R\$ 1,8 bilhão, deixando a Companhia com uma posição de caixa e aplicações em 30 de setembro de 2020 no valor aproximado de R\$ 5,2 bilhões. Adicionalmente, as próximas amortizações das debêntures contratadas na data das demonstrações financeiras e que ocorrerão em até um ano somam o montante de R\$ 2,4 bilhões, e as parcelas com vencimento em até dois anos representam o montante de R\$ 2,2 bilhões. Sendo assim, a Companhia entende possuir uma posição sólida de liquidez para enfrentar a crise.

Testes do ágio para verificação de “impairment” do valor recuperável por modalidade

Para o período findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia revisou suas premissas e estimativas para todas as UGC's do Grupo, com o objetivo de estimar possíveis efeitos da pandemia do Coronavírus (“Covid-19”) que possam impactar as operações e o valor recuperável dos ativos (teste de *impairment*). Considerando as unidades geradoras de caixa Saber e SETS/Outros, a Companhia registrou uma perda ao valor recuperável dos seus ativos no montante de R\$ 831.188, sendo que maiores informações relativas ao teste de recuperabilidade dos ativos intangíveis de ágio estão descritas na nota explicativa 14(b).

Contas a receber – PCLD

A Companhia, com base na melhor informação disponível, mesmo ainda sem a visibilidade total dos impactos finais, espera algum impacto nas estimativas contábeis aplicadas na avaliação de provisão para perdas esperadas das contas a receber, assim como nas expectativas de recuperação de créditos já baixados para perdas, conforme política da Companhia, portanto fizemos um aumento na PCLD do período. Essas premissas estão sendo continuamente reavaliadas, sendo que a Administração decidiu aumentar os percentuais de provisão de perdas sobre a base das contas a receber relacionadas aos alunos classificados como “pagante” e “PEP – Parcelamento Estudantil Privado” no Segmento Kroton, considerando ser mais provável um aumento na inadimplência ou queda na recuperação de créditos.

Ativos e Passivos fiscais (impostos) diferidos

Considerando as mesmas premissas de sensibilização dos modelos de longo prazo utilizadas no teste de *impairment* de ágio e à revisão do planejamento de reorganização societária do Grupo, foram observados pela Companhia em sua análise indícios de redução dos valores registrados às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019, se comparado ao período findo em 30 de setembro de 2020. Os saldos contábeis registrados em decorrência dessa revisão estão apresentados na nota explicativa 24.2.

2. Principais práticas contábeis

A Companhia apresenta as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas 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 serem divulgadas, as notas explicativas descritas abaixo não estão sendo apresentadas:

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Cobertura de seguros.

As notas explicativas estão apresentadas de forma adequada ao perfeito entendimento dessas informações financeiras intermediárias se lidas em conjunto com aquelas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

As práticas contábeis adotadas na elaboração dessas informações trimestrais são consistentes com aquelas divulgadas na nota explicativa 2 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, exceto por:

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

2.1. Segmento Operacional

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.

A partir de 01 de janeiro de 2020, e em acordo com a nova visão de negócios do Grupo, a Diretoria Executiva considera o negócio da perspectiva dos serviços prestados aos clientes, tendo 5 (cinco) principais segmentos operacionais, sendo eles:

- (i) **Kroton:** Vertical de B2C (*Business to consumer*) de Ensino Superior que atua nas modalidades presencial e à distância (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 20% 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) **Platos:** A vertical B2B2C (*Business to Business to Consumer*) do Ensino Superior, atualmente oferta produtos e serviços de Educação Continuada, nas modalidades presencial e à distância. O objetivo desse segmento é se tornar uma plataforma completa de conteúdo e soluções para qualquer instituição de Ensino Superior do país, oferecendo serviços de pós-graduação a seus alunos.
- (iii) **Saber:** Vertical B2C (*Business to Consumer*) da Educação Básica que compreende todas as 54 escolas próprias ou com contratos de gestão, atuante em 11 estados. Ao conectar esse grupo de escolas, é possível potencializar cada uma delas, preservando seu método de ensino.
- (iv) **Vasta:** 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. A Vasta é tem como principais marcas a Somos Educação, Anglo, PH, Saraiva, etc.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (v) **Outros:** Atualmente composto pelos produtos de Soluções Educacionais para Ensino Técnico e Superior (“SETS”), estudos preparatórios para concursos e OAB e ensinamentos 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).

Unidades Geradoras de Caixa - UGC

Com a alteração dos segmentos operacionais, para fins de avaliação de impairment, esses ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa - UGC). Para fins desse teste, o ágio é alocado para as Unidades Geradoras de Caixa ou para os grupos de Unidades Geradoras de Caixa que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou, sendo: (i) Kroton; (ii) Platos; (iii) Saber; (iv) Vasta e; (v) outros, segregados em SETS e PNLD. Para maiores informações sobre as análises de impairment, vide nota explicativa nº1.2 e nº14, em conjunto com os quadros apresentados na nota explicativa 32.

2.2. Adoção de novas normas

Não houve novas normas, pronunciamentos e IFRIC's com adoção a partir de 01 de janeiro de 2020 que trouxeram substanciais alterações às práticas adotadas pela Companhia.

3. Combinações de negócios

3.1. Aquisições realizadas em 2020

Em 07 de janeiro de 2020, a controlada Somos Sistemas concluiu a aquisição da totalidade das quotas representativas de 100% do capital social da Sociedade A & R Comércio e Serviços de Informática Ltda. (“Pluri”), sendo que os efeitos decorrentes de sua aquisição e também resultados, estão sendo representados nas demonstrações financeiras da Companhia a partir de 2020. Adicionalmente, a Somos Sistemas concluiu, em 13 de fevereiro de 2020, a aquisição da totalidade das quotas representativas de 100% do capital social da Sociedade Mind Makers Editora Educacional Ltda. (“Mind Makers”). O principal objetivo destas aquisições é seguir o plano de expansão no setor B2B de ensino básico da Companhia.

Ainda durante o ano de 2020, em 09 de março, e através de contrato de compra e venda de quotas e outras avenças, a controlada EDE realizou a aquisição da totalidade das quotas representativas de 100% do capital social da empresa Eduquer Serviços Educacionais Ltda. (“Eduquer”). O objetivo desta aquisição é aumentar a capacidade do Grupo em atender seus mais diversos polos e mantenedoras de ensino.

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	PLURI	MIND MAKERS	EDUQUER	Total das Combinações
Total ativo circulante	17.712	3.895	150	21.757
Total ativo não circulante	299	89	111	499
Total do ativo	18.011	3.984	261	22.256
Total passivo circulante	11.267	503	14	11.784
Total passivo não circulante	364	998	-	1.362
Total do passivo	11.631	1.501	14	13.146
Patrimônio líquido	6.380	2.483	247	9.110
Total do passivo e patrimônio líquido	18.011	3.984	261	22.256
Passivos Líquidos	(6.380)	(2.483)	(247)	(9.110)
Preço de Aquisição	27.706	23.621	480	51.807
Excesso do preço de aquisição sobre o valor justo	21.326	21.138	233	42.697
Destinação do ágio:				
Goodwill	11.221	5.078	233	16.532
Carteira de clientes	4.625	-	-	4.625
Marca	-	16.060	-	16.060
Mais valia de estoques	5.480	-	-	5.480
	21.326	21.138	233	42.697

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 de estratégias e implementação de sistemas de controle, sendo definidas pelo Conselho de Administração da Companhia. A aderência das posições de tesouraria em instrumentos financeiros é apresentada e avaliada mensalmente pelo Comitê de Tesouraria da Companhia e posteriormente submetida à apreciação dos Comitês de Auditoria e Executivo e do Conselho de Administração.

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

Abaixo apresentamos os valores justos dos instrumentos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2020:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Hierarquia do valor justo	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Ativo - Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	-	1.385.335	95	2.665.024	371.683
Contas a receber	-	-	-	2.709.590	3.341.216
Contas a receber na venda de controladas	-	-	-	397.519	389.693
Outros créditos	-	832	217	226.216	195.551
		1.386.167	312	5.998.349	4.298.143
Ativo - Valor justo por meio do resultado					
Títulos e valores mobiliários	1	3.547	4.103	2.591.885	471.390
		3.547	4.103	2.591.885	471.390
Passivo - Custo amortizado					
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	1.146	692
Debêntures	-	7.948.632	7.859.984	8.168.536	8.083.873
Fornecedores	-	235	447	347.142	537.430
Fornecedores risco sacado	-	-	-	316.242	341.656
Contas a pagar - aquisições	-	-	-	250.437	283.236
Demais contas a pagar	-	253.027	175.561	139.470	147.794
		8.201.894	8.035.992	9.222.973	9.394.681

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

A Companhia não possui nenhuma transação com derivativos.

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, financiamentos e debêntures captados no mercado e contas a pagar a terceiros por aquisições parceladas. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado, com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações para se proteger do risco de volatilidade dessas taxas.

As taxas de juros contratadas são demonstradas a seguir:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/09/2020	31/12/2019	Consolidado	
				Taxa de Juros
Empréstimos e financiamentos	1.146	692		9,41% a.a
Debêntures	8.055.638	7.971.068	100%CDI+juros de 0,75% a 2,95% a.a.	
Debêntures – 1ª emissão SABER 3ª série	112.898	112.805		IPCA+6,72% a.a.
Contas a pagar por aquisições	137.857	154.062		CDI
Contas a pagar por aquisições	88.666	102.743		IPCA
Contas a pagar por aquisições	23.914	26.431		Outros
Total	8.420.119	8.367.801		

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, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, e outros instrumentos financeiros. A Companhia mantém provisões adequadas no balanço para fazer face a esses riscos:

Contas a receber – Ensino Superior (Kroton e Platos)

A política de vendas do Grupo acompanha o risco inerente a seu segmento de atuação e é limitado pelas regras do Governo Federal (Lei nº 9.870/99, que dispõe sobre o valor total das anuidades escolares). A legislação permite a não renovação da matrícula do aluno em caso de inadimplência para o semestre seguinte, fazendo com que o mesmo negocie seus débitos com a instituição. A diversificação de sua carteira de recebíveis, assim como o acompanhamento dos prazos, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber.

No segmento Kroton, para os alunos contemplados pelo Fundo de Financiamento Estudantil - FIES, a Companhia tem parte substancial dos créditos garantidos pelo FGEDUC. Para a parcela de crédito não garantida pelo programa, a Companhia estima o potencial de inadimplência e constitui a respectiva provisão.

Em 2015, a Companhia ofereceu ao aluno um produto de Parcelamento Estudantil Privado (PEP) - com o objetivo principal de ofertar uma alternativa de pagamento para o aluno que não obteve o FIES. O produto tem como objetivo financiar parte do curso, de 70% a 50% do valor da mensalidade, com atualização do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a serem pagos com o mesmo prazo de duração do curso escolhido, após sua conclusão.

A partir de 2018, para os novos ingressantes, a Companhia realizou uma alteração no vencimento das parcelas financiadas, estabelecendo que o prazo de pagamento da parte parcelada do primeiro semestre em que o aluno optou por esse produto seria transferida para o semestre subsequente. Dessa forma, no segundo semestre, o aluno pagaria as parcelas financiadas no primeiro semestre e novas receitas com vencimentos nos semestres seguintes, sendo reconhecidas como receitas de parcelamento privado. O contas a receber de longo prazo dos alunos beneficiados pelo PEP é ajustado a valor presente. Adicionalmente, a Companhia decidiu que não ofertará esse produto para novos ingressantes a partir do ano de 2021.

O contas a receber de clientes desse grupo é composto principalmente por clientes pessoa física, vinculados à prestação de serviços de graduação e negociações de dívida. O risco desse grupo é administrado conforme *aging* do vencimento dos títulos de dívidas e da segregação dos alunos por tipo de produto e perfil, (por

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

exemplo, aluno FIES e alunos PEP).

Contas a receber – Educação básica (Vasta)

O contas a receber de clientes desse grupo é composto por distribuidoras de livros, escolas, franqueados e pessoas físicas vinculadas a venda de livros e sistemas de ensino para prestação de serviços de ensino básico. O risco desse grupo é administrado conforme análise de crédito periódica de cada cliente pessoa jurídica, além de *aging* do vencimento dos títulos e da segregação entre segmentos de serviços prestados e produtos vendidos.

Contas a receber – Educação básica (Saber)

Similar ao ensino Superior, a política de preços e matrículas é disciplinado por regulamentação específica e permite a não renovação ao final do período letivo em caso de inadimplência. Basicamente o valor das contas a receber é composta por pessoas físicas (pais dos alunos). O risco desse grupo é administrado conforme *aging* de vencimento dos títulos.

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

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Contas a receber de clientes (nota explicativa 7)		
Kroton	4.957.673	4.722.782
Platos	87.445	71.795
Saber	79.807	40.823
Vasta	267.784	494.853
Outros	129.298	210.189
Cartão de crédito	55.268	20.767
Contas a receber bruto	5.577.275	5.561.209

Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

A Companhia restringe 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	
	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e Equivalentes de caixa (nota explicativa 5)		
AAA (i)	2.486.847	274.673
AA+	-	80.613
AA (ii)	177.731	11.039
Não aplicável	446	5.358
	2.665.024	371.683
Títulos e valores mobiliários (nota explicativa 6)		
AAA (i)	863.091	47.693
AA (ii)	1.728.794	6
A+	-	423.689
Não aplicável	-	2
	2.591.885	471.390

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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\$ 3.082.228, sendo R\$ 2.399.648 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 682.580 alocados em títulos e valores mobiliários.
- (ii) As aplicações atreladas aos 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.

A variação na classificação dos saldos entre períodos é atribuída às mudanças de "*rating*" pela agência de classificação de risco, Fitch Ratings.

d) Risco de liquidez

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

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

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

Os principais passivos financeiros da Companhia referem-se a debêntures, contas a pagar a fornecedores e 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 2020				
Fornecedores	347.142	-	-	347.142
Fornecedores - Risco Sacado	316.242	-	-	316.242
Empréstimos e financiamentos	287	167	692	1.146
Debêntures	2.409.601	2.226.102	3.532.833	8.168.536
Contas a pagar por aquisições	116.366	62.625	71.446	250.437
	3.189.638	2.288.894	3.604.971	9.083.503

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 2020				
Fornecedores	347.142	-	-	347.142
Fornecedores - Risco Sacado	316.242	-	-	316.242
Empréstimos e financiamentos	297	173	717	1.187
Debêntures	2.494.973	2.304.973	3.658.001	8.457.947
Contas a pagar por aquisições	120.489	64.844	73.977	259.310
	3.279.143	2.369.990	3.732.695	9.381.828

(i) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 3,54% e IPCA – 3,14% ao ano.

4.3. Gestão de capital

Os objetivos principais da gestão de capital da Companhia são os de 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 ou ainda emitir novas ações ou recomprar ações.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia apresenta estrutura de capital destinada a viabilizar a estratégia de crescimento, seja organicamente, seja por meio de aquisições. As decisões de investimento levam em consideração o potencial de retorno esperado.

Os índices de alavancagem financeira estão demonstrados a seguir:

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos, debêntures e contas a pagar por aquisições	(8.420.119)	(8.367.801)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	5.256.909	843.073
Dívida Líquida	(3.163.210)	(7.524.728)
Patrimônio Líquido	18.255.688	15.835.269
Índice de alavancagem financeira	17,33%	47,52%

4.4. Análise de sensibilidade

A seguir apresentamos um quadro demonstrativo com 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 – 3,54% e IPCA – 3,14% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2020	Exposição	Risco	Consolidado		
			Cenário provável	Cenário possível -25%	Cenário Remoto -50%
Aplicações Financeiras e títulos e valores mobiliários	5.256.909	Alta CDI	186.252	232.815	279.378
Empréstimos e financiamentos, Debêntures e Contas a pagar atreladas ao CDI	(8.193.495)	Alta CDI	(290.296)	(362.869)	(435.443)
Empréstimos e financiamentos, Debêntures e Contas a pagar atreladas ao IPCA	(202.710)	Alta IPCA	(6.355)	(7.944)	(9.533)
	(3.139.296)		(110.399)	(137.998)	(165.598)

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

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa				
Conta corrente	108	95	28.874	63
	108	95	28.874	63
Aplicações financeiras				
Fundo de renda fixa	-	-	-	76.579
OPCM – Operação Compromissada (i)	12.285	-	251.452	195.927
NTNO - Nota do Tesouro Nacional (i)	-	-	65.853	84.518
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	1.372.942	-	2.318.845	14.596
	1.385.227	-	2.636.150	371.620
	1.385.335	95	2.665.024	371.683

(i) Notas do Tesouro Nacional *over night* e operação compromissada são 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 no período findo em 30 setembro de 96,82% do CDI (97,79% do CDI em 31 de dezembro de 2019).

6. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
LTN - Letras do Tesouro Nacional	-	-	14.933	15.482
LF - Letras Financeiras	-	58	183.272	25.782
LFT - Letra Financeira do Tesouro	3.547	4.045	2.393.680	430.126
	3.547	4.103	2.591.885	471.390
Circulante	3.547	4.103	2.576.951	453.952
Não Circulante	-	-	14.934	17.438
	3.547	4.103	2.591.885	471.390

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

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta no período findo em 30 de setembro de 96,82% do CDI (97,79% do CDI em 31 de dezembro de 2019).

7. Contas a receber**a) Composição**

	30/09/2020			
	Contas a receber	Perda esperada	AVP	Contas a receber líquido
Cartão de Crédito	55.268	-	-	55.268
Kroton	4.957.673	(2.623.818)	(144.112)	2.189.743
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.403.607	(1.949.215)	(143.140)	1.311.252
Kroton sem parcelamento privado	1.554.066	(674.603)	(972)	878.491
Pagante	1.291.117	(540.706)	(972)	749.439
FIES (Parcelamento Público)	262.949	(133.897)	-	129.052
Platos	87.445	(26.117)	-	61.328
Saber	79.807	(19.116)	-	60.691
Vasta	267.784	(26.929)	-	240.855
Outros	129.298	(27.592)	-	101.705
Total	5.577.275	(2.723.573)	(144.112)	2.709.590
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	2.118.400	(774.358)	(972)	1.343.071

	31/12/2019			
	Contas a receber	Perda esperada	AVP	Contas a receber líquido
Cartão de Crédito	20.767	-	-	20.767
Kroton	4.722.782	(1.944.422)	(172.628)	2.605.732
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.161.275	(1.438.467)	(171.710)	1.551.098
Kroton sem Parcelamento Privado	1.561.507	(505.955)	(918)	1.054.634
Pagante	1.315.503	(374.831)	(918)	939.754
FIES (Parcelamento Público)	246.004	(131.124)	-	114.880
Platos	71.795	(16.990)	-	54.805
Saber	40.823	(10.293)	-	30.530
Vasta	494.853	(45.931)	-	448.922
Outros	210.189	(29.729)	-	180.460
Total	5.561.209	(2.047.365)	(172.628)	3.341.216
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	2.379.167	(608.898)	(918)	1.769.351

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

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Valores a vencer	3.082.815	3.160.456
Vencidos		
Até 30 dias	152.086	266.196
Entre 31 e 60 dias	120.565	391.572
Entre 61 e 90 dias	173.441	391.838
Entre 91 e 180 dias	510.826	348.696
Entre 181 e 365 dias	848.215	547.479
Acima de 365 dias	689.327	454.972
Total vencidos	2.494.460	2.400.753
Provisão para perda esperada	(2.723.573)	(2.047.365)
Ajuste a valor presente	(144.112)	(172.628)
	2.709.590	3.341.216

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A seguir apresentamos as aberturas de análise de vencimentos por tipo de contas a receber:

Kroton – alunos pagantes

	30/09/2020					
	Saldo Total	% (i)	Acordo	% (i)	Mensalidade	% (i)
Valores a vencer (ii)	407.809	32%	407.809	53%	-	0%
Vencidos						
Até 30 dias	116.339	9%	38.411	5%	77.928	15%
Entre 31 e 60 dias	54.532	4%	30.169	4%	24.363	5%
Entre 61 e 90 dias	32.864	3%	30.078	4%	2.786	1%
Entre 91 e 180 dias	266.594	21%	87.330	11%	179.264	34%
Entre 181 e 360 dias	412.007	32%	172.544	23%	239.463	46%
Total vencidos	882.336	68%	358.532	47%	523.804	100%
Contas a Receber Bruto Pagante	1.290.145	100%	766.341	100%	523.804	100%
(-) Saldo de PCLD (iii)	540.706					
Contas a Receber Líquido Pagante	749.439					
Percentual de PCLD/CR bruto (iv)	41,9%					

(i) Percentual sobre o contas a receber bruto pagante

(ii) Valores líquidos do ajuste a valor presente ("AVP")

(iii) O saldo de PCLD é calculado considerando a expectativa futura: a) de recuperação, via renegociação, dos títulos já baixados com vencimento maior de 360 dias e; b) a expectativa de baixa para os títulos que irão atingir os 360 dias no próximo período.

(iv) Relativo ao índice de cobertura

	31/12/2019					
	Saldo Total	% (i)	Acordo	% (i)	Mensalidade	% (i)
Valores a vencer (ii)	252.247	19%	252.247	41%	-	0%
Vencidos						
Até 30 dias	185.999	14%	47.813	8%	138.186	20%
Entre 31 e 60 dias	148.214	11%	45.150	7%	103.064	15%
Entre 61 e 90 dias	126.215	10%	41.435	7%	84.780	12%
Entre 91 e 180 dias	208.869	16%	86.920	14%	121.949	17%
Entre 181 e 360 dias	393.041	30%	141.674	23%	251.367	36%
Total vencidos	1.062.338	81%	362.992	59%	699.346	100%
Contas a Receber Bruto Pagante	1.314.585	100%	615.239	100%	699.346	100%
(-) Saldo de PCLD (iii)	374.831					
Contas a Receber Líquido Pagante	939.754					
Percentual de PCLD/CR Bruto (iv)	28,5%					

(i) Percentual sobre o contas a receber bruto pagante

(ii) Valores líquidos do ajuste a valor presente ("AVP")

(iii) O saldo de PCLD é calculado considerando a expectativa futura: a) de recuperação, via renegociação, dos títulos já baixados com vencimento maior de 360 dias e; b) a expectativa de baixa para os títulos que irão atingir os 360 dias no próximo período.

(iv) Relativo ao índice de cobertura.

c) Provisão para perda esperada (PCLD) e baixas

Mensalidades

A Companhia constitui mensalmente a provisão para perda esperada analisando os valores de recebíveis constituídos a cada mês (no período de 12 meses) 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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

probabilidade de perda estimada levando em conta informações atuais e prospectivas sobre fatores macroeconômicos, que afetam a capacidade dos clientes de liquidarem os recebíveis, tais como a taxa de desemprego.

Movimentação das perdas esperadas

As movimentações das provisões para perdas esperadas no período findo em 30 de setembro de 2020 estão demonstradas a seguir:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(1.466.028)
Adição por combinação de negócios	(1.950)
Baixa contra contas a receber	218.109
Constituição	(568.654)
Saldo em 30 de setembro de 2019	(1.818.523)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(2.047.365)
Adição por combinação de negócios	(734)
Baixa contra contas a receber	259.083
Constituição	(934.557)
Saldo em 30 de setembro de 2020	(2.723.573)

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

d) Parcelamento Privado (PEP/PMT)

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

- i) Parcelamento Estudantil Privado (PEP). Este produto tem por objetivo viabilizar o acesso à educação de alunos que apesar de dependerem de financiamento estudantil não possuem acesso ao mesmo. Nessa modalidade, o aluno paga cerca de metade das mensalidades do curso após formado, com expectativa de encerrar os pagamentos no dobro do prazo de duração do curso. A oferta é limitada com relevante restrição na concessão de descontos, preservando a rentabilidade do negócio.
- 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, ele paga apenas uma mensalidade e tem as demais postergadas para pagamento após a formatura.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Composição do Saldo

	30/09/2020			31/12/2019		
	PEP	PMT	Consolidado	PEP	PMT	Consolidado
Contas a Receber Bruto	2.487.699	915.908	3.403.607	2.311.763	849.512	3.161.275
(-) Ajuste a Valor Presente	(111.308)	(31.832)	(143.140)	(133.799)	(37.911)	(171.710)
Contas a Receber Bruto após AVP	2.376.391	884.076	3.260.467	2.177.964	811.601	2.989.565
(-) Saldo de PCLD	(1.425.011)	(524.204)	(1.949.215)	(1.064.909)	(373.558)	(1.438.467)
Contas a Receber Líquido	951.380	359.872	1.311.252	1.113.055	438.043	1.551.098
Percentual de PCLD/CR bruto após AVP	-60,0%	-59,3%	-59,8%	-48,9%	-46,0%	-48,1%
Valores a vencer	1.340.008	709.774	2.049.782	1.567.906	637.483	2.205.389
Vencidos	1.147.691	206.134	1.353.825	743.857	212.029	955.886
Contas a Receber Bruto PEP / PMT	2.487.699	915.908	3.403.607	2.311.763	849.512	3.161.275

Perfil do Contas a Receber e Expectativa de Recuperação do PEP

Os alunos que compõem as contas a receber do PEP podem ser classificados em três categorias principais: ativos, formados e evadidos, conforme demonstrado abaixo:

	30/09/2020			31/12/2019		
	Saldo Total	A vencer e vencido até 360 dias ⁽ⁱⁱ⁾	Vencidos a mais de 360 dias	Saldo Total	A vencer e vencido até 360 dias ⁽ⁱⁱ⁾	Vencidos a mais de 360 dias
Contas a Receber Bruto antes das baixas⁽ⁱ⁾	2.775.462	2.148.171	627.292	2.546.407	2.148.337	398.071
Alunos ativos	1.210.283	1.210.283	-	1.183.515	1.181.667	1.848
Alunos formados	187.316	169.324	17.993	239.865	234.027	5.838
Alunos evadidos	1.377.863	768.564	609.299	1.123.028	732.642	390.386

(i) O valor demonstrado nessas linhas refere-se ao total reconhecido de contas a receber durante todo o período em que ofertamos o produto PEP aos nossos alunos. Os saldos desconsideram os recebimentos e baixas ocorridos em diversos períodos, no montante de R\$ 287.763 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 234.644 em 31 de dezembro de 2019), afim de demonstrar os valores gerados em cada categoria de alunos, informação relevante para o cálculo da perda esperada futura.

(ii) Valores brutos de baixa por recuperação e recebimento.

A perda esperada para os valores a receber do PEP e PMT é calculada com base na média entre i) expectativa de evasão de cada turma 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. Apresentamos a seguir os percentuais calculados:

	Consolidado				
	3T20	Estimativa Inicial	Varição	Percentual de PCLD/CR Bruto	Varição
Perda Efetiva Esperada com deterioração	58,0%	50,0%	8,0p.p.	60,0%	-2,0p.p.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8. Estoques

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Produtos acabados	362.722	410.665
Produtos em elaboração	128.271	48.265
Matérias-primas	53.580	55.147
Importações em andamento	8.498	1.271
Mais valia	837	14.236
Provisão para perdas em estoques	(145.891)	(122.464)
	408.017	407.120

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

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(147.134)
Adição do período	(24.859)
Perdas com estoque	10.971
Saldo em 30 de setembro de 2019	(161.022)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(122.464)
Adição proveniente de adquirida	(376)
Adição do período	(34.941)
Perdas com estoque	23.481
Baixa para estoque	(11.591)
Saldo em 30 de setembro de 2020	(145.891)

9. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
IRPJ e CSLL a recuperar (i)	31.186	11.787	175.543	223.599
PIS, COFINS e ISS a recuperar (ii)	-	-	178.306	179.115
INSS a recuperar	-	-	29.321	34.076
Outros tributos a recuperar	-	-	37.938	39.800
	31.186	11.787	421.108	476.590
Circulante	31.186	11.787	283.645	346.162
Não circulante	-	-	137.463	130.428
	31.186	11.787	421.108	476.590

- (i) Refere-se a valores a recuperar de IRRF retido de aplicações e notas fiscais, IRPJ, CSLL, os quais poderão ser utilizados para compensar qualquer tributo federal administrado pela Receita Federal do Brasil.
- (ii) 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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
UNIASSELVI	363.833	350.172
FAC	20.187	19.175
FAIR	11.301	10.728
NOVATEC	-	4.319
Colégio Anchieta	-	3.015
UNIRONDON	2.198	2.014
FAUSB	-	270
	397.519	389.693
Circulante	138.405	139.162
Não circulante	259.114	250.531
	397.519	389.693

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

	Vencimento em até um ano	Consolidado			
		30/09/2020		31/12/2019	
		Total	%	Total	%
Total ativo circulante		138.405	34,8	139.162	35,7
	Um a dois anos	126.498	31,8	118.923	30,5
	Dois a três anos	132.616	33,4	130.902	33,6
	Três a quatro anos	-	0,0	706	0,2
Total ativo não circulante		259.114	65,2	250.531	64,3
Total		397.519	100,0	389.693	100,0

11. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Despesas antecipadas (i)	763	148	50.415	29.496
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	68	68	88.716	78.410
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	12.990	21.813
Outros	1	1	43.236	34.973
Total	832	217	226.216	195.551
Circulante	832	217	135.882	96.764
Não circulante	-	-	90.334	98.787
	832	217	226.216	195.551

(i) Composto por: R\$ 16.282 referente a marketing, R\$ 8.791 relativo a IPTU, R\$ 8.758 Licença de Software, R\$ 6.270 diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, R\$ 3.496 referente a contratos de seguros e R\$ 6.818 por créditos menores pulverizados.

(ii) Composto principalmente por: (i) direitos contratuais de ressarcimento dos antigos proprietários da empresa Academia Paulista Anchieta Ltda. (APA) para com a controlada Anhanguera Educacional S.A, no montante atualizado de R\$ 46.333, decorrente de saldo a recolher de ISS parcelado através do programa de parcelamento incentivado (PPI) da Prefeitura de São Paulo, (ii) R\$ 2.200

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

em processos trabalhistas do segmento Platos e Outros, (iii) a controlada Unime LF possui R\$ 1.392 a receber dos ex-proprietários referente ao parcelamento de impostos Refis, (iv) a controlada EDE possui R\$ 12.634 referente a confissão de dívida da unidade Soce linhares, (v) R\$ 9.324 referente valores a receber da Uniasselvi, em revisão com os compradores, (vi) R\$ 2.955 referente a processos judiciais referente a UNOPAR, (vii) R\$ 4.563 referente a contingencia ativa contra prestadores de serviços terceirizados e seus sócios para cobrança dos valores/penhora dos bens, e (viii) R\$ 9.315 por créditos menores pulverizados.

- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto por: (i) R\$ 4.119 referente a venda do imóvel em São Luiz do Maranhão (CEAMA), (ii) R\$ 3.519 referente a venda do imóvel Rio Bravo e (iii) R\$ 5.352 de valores menores pulverizados.

12. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em controladas diretas

	Controladora	
	30/09/2020	31/12/2019
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	3.890.610	5.956.227
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	1.857.182	3.004.598
Somos Sistemas de Ensino S.A.	-	3.116.657
Vasta Platform Limited.	3.672.261	-
Saber Serviços Educacionais Ltda.	2.165.632	2.431.953
Subtotal	11.585.685	14.509.435
Ágio, inclusive alocado da Anhanguera	7.327.426	7.381.353
Total	18.913.111	21.890.788

(b) Informação sobre as controladas diretas

	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	30/09/2020	
					Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do período
EDE	100%	2.849.615.508	7.733.964	3.843.354	3.890.610	(610.151)
AESAPAR	85,56%	687.212.691	6.017.890	3.847.269	2.170.621	(358.725)
VASTA (i)	77,62%	83.011.584	4.754.140	23.064	4.731.076	(40.858)
SABER (ii)	62,04%	5.125.569.249	3.993.479	502.776	3.490.703	(1.111.803)
		8.745.409.032	22.499.473	8.216.463	14.283.010	(2.121.537)

- (i) Em decorrência do processo de abertura de capital ocorrido na Vasta, a empresa Somos Sistemas de Ensino, anteriormente controlada direta da Cogna, passou a ser controlada direta da Vasta, que por sua vez adquiriu a totalidade das quotas de ação dessa entidade.
- (ii) Durante o ano de 2020, a Companhia revisitou seus percentuais de participação na Saber, derivados dos processos de reestruturação societária, o que ao final do processo, acabou por revisar e alterar sua participação na Saber para 62,00% (anteriormente 60,75%).

	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	31/12/2019	
					Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do período
EDE	100%	2.849.615.508	8.692.789	2.736.562	5.956.227	188.899
AESAPAR	74,46%	756.608.601	6.500.798	2.465.614	4.035.184	231.355
SOMOS SISTEMAS	100%	3.737.293.407	6.140.295	3.023.638	3.116.657	(63.734)
SABER	60,75%	5.839.338.457	4.417.764	414.874	4.002.890	(251.848)
		13.182.855.973	25.751.646	8.640.688	17.110.958	104.672

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas

Investimento	Controladora						Total
	EDE	Aesapar	Somos Sistemas	Saber	Vasta	Ágio e mais valia	
Saldo em 31 de dezembro de 2019	5.956.227	3.004.598	3.116.657	2.431.954	-	7.381.353	21.890.789
Movimentação							
Amortização de mais valia alocada	-	-	-	-	-	(53.927)	(53.927)
Resultado de equivalência patrimonial	(610.151)	(279.126)	(31.934)	(688.296)	(35.368)	-	(1.644.876)
Aumento de capital	-	24.572	-	372.000	2.425	-	398.997
Recebimento de dividendos de controladas (i)	(1.421.000)	(893.520)	-	-	-	-	(2.314.520)
Reorganização societária	-	-	(3.074.815)	-	3.074.815	-	-
Reflexos RSU	15.372	659	1.897	325	25.647	-	43.900
Custo de emissão de ações	-	-	-	-	(135.589)	-	(135.589)
Ganho emissão de ações IPO	-	-	-	-	740.317	-	740.317
Outros reflexos	(49.838)	-	(11.805)	49.649	14	-	(11.980)
Saldo em 30 de setembro de 2020	3.890.610	1.857.183	-	2.165.632	3.672.261	7.327.426	18.913.111

- (i) Conforme apresentado na nota explicativa 27, a Companhia, com o objetivo de melhor alocação de capital entre as empresas controladas do Grupo, recebeu dividendos e realizou transferências de valores em caixa para suas controladas e com contrapartida de aumentos de capital ou contratos de mutuo, dependendo de uma análise de cada sociedade.

(d) Informação sobre as controladas indiretas

	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	30/09/2020
						Lucro / Prejuízo do período
Anhanguera Educacional Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	1.228
Clínica Médica Anhanguera Ltda..	100,00%	911.700	1.034	54	980	(111)
Anhanguera Educacional Fundo de Investimento em direitos Creditórios (ii)	0,00%	-	-	-	-	1.023
Instituto Excelência Ltda..	100,00%	17.935.579	3.509	351	3.158	(31)
Edufor serviços educacionais Ltda.. – ME	100,00%	6.009.300	(5.613)	1.847	(7.460)	(9.682)
Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda..	100,00%	20.491.750	32.860	36.457	(3.597)	(1.390)
Fateci Cursos Técnicos S/S	100,00%	4.427.000	2.804	3.887	(1.083)	102
Clauder Ciarlini Filho S/S.	100,00%	4.826.000	15.759	20.543	(4.784)	4.775
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda..	100,00%	25.007.000	8.686	9.311	(625)	(2.349)
Bacabal Mearim Sistemas de Ensino Ltda..	100,00%	1.570.000	25.012	19.291	5.721	199
Centro de Ensino Atenas Maranhense (i)	0,00%	-	-	-	-	(1.659)
Centro de Ensino Superior de Marabá Ltda.	99,99%	12.129.511	29.584	19.793	9.791	(282)
Centro de Ensino Superior de Parauapebas Ltda.	99,99%	4.675.159	17.462	8.907	8.555	1.959
Centro de Ensino Superior de Paragominas Ltda.	99,99%	974.207	8.293	5.458	2.835	196
Orme Serviços Educacionais	99,99%	203.844.196	107.937	53.743	54.194	(23.026)
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	5.590	320	5.270	53
Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade	99,99%	384.011.229	1.919.812	1.531.840	387.972	(18.607)
União de Ensino Unopar	99,99%	138.810.801	430.637	292.467	138.170	(8.633)
Unic Educacional	99,99%	210.684.858	703.041	395.964	307.077	4.517
luni Educacional - Unime Salvador	99,99%	15.916.973	139.062	118.596	20.466	774
Colégio LS Cidade Nova Ltda.	100,00%	1.400.889	1.449	1.584	(135)	(372)
Colégio Manauara Cidade Nova Ltda.	100,00%	301.001	151.530	190.154	(38.624)	41.569
Núcleo Brasileiro De Estudos Avançados Ltda.	100,00%	3.148.980	3.736	2.338	1.398	112
Colégio Manauara Latu Sensus Ltda.	100,00%	8.601.283	10.486	13.234	(2.749)	2.020
Centro Educacional Leonardo Da Vinci S/S Ltda.(iii)	0,00%	-	-	-	-	2.155
Da Vinci Serviços Educacionais Ltda. (iii)	0,00%	-	-	-	-	2.405
SB Sistemas de Ensino Ltda..	100,00%	102.264	(267)	220	(487)	(575)
Somos Idiomas S.A.	100,00%	120.421.129	232.974	186.238	46.737	8.460
Editora Ática S.A.	100,00%	1.159.583.077	794.770	318.336	476.434	2.994
Editora Scipione S.A.	100,00%	245.673.857	401.348	242.842	158.506	11.243
Somos Educação S.A.	100,00%	1.017.015.022	965.874	23.447	942.427	11.408
Nice Participações S.A.	100,00%	22.816.962	(470)	483	(953)	(170)
Sistema PH de Ensino Ltda.	100,00%	56.852.441	172.499	128.403	44.096	(3.446)
Maxiprint Editora Ltda.	100,00%	6.457.885	14.421	16.287	(1.866)	284
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	100,00%	24.640.673	13.903	3.412	10.491	1.530

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

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Colégio Motivo Ltda.	100,00%	106.164.242	280.612	253.213	27.399	(5.648)
Acel – Administração de Cursos Educacionais Ltda.	100,00%	104.591.638	219.689	173.146	46.542	3.212
ECSA – Escola a Chave do Saber Ltda..	100,00%	5.025.000	12.424	8.674	3.750	(242)
Sociedade Educacional Doze de Outubro Ltda..	100,00%	21.724.535	46.420	41.920	4.500	(4.021)
Sociedade Educacional Paraná Ltda..	100,00%	160.000	116.577	115.261	1.315	858
Saraiva Educação S.A.	100,00%	570.430.891	509.935	134.320	375.615	(1.351)
Escola Mater Christi Ltda..	100,00%	13.593.700	17.416	9.669	7.747	(361)
Colégio Jaó Ltda..	100,00%	6.991.851	73.552	67.658	5.894	1.486
Somos Operações Escolares S.A.	100,00%	918.949.701	820.680	63.738	756.942	(33.758)
Educação Inovação e Tecnologia S.A.	100,00%	7.445.415	22.293	6.823	15.470	(7.743)
Somos Educação Investimentos S.A.	100,00%	102.322.080	81.257	26.442	54.815	(5.363)
Papelaria Brasileira Ltda..	100,00%	341.000	1.940	573	1.367	487
Stoodi Ensino e Treinamento à Distância Ltda..	100,00%	36.938.000	40.355	10.176	30.179	(1.058)
Editora Joaquim Ltda.	100,00%	311.868	512	87	425	5
Editora Pigmento Ltda.	100,00%	347.000	651	108	543	(7)
Editora Todas as Letras Ltda.	100,00%	392.834	814	141	674	6
Sociedade Educacional de Rondonópolis Ltda..	100,00%	2.300.000	10.751	10.855	(104)	(629)
Sociedade Rondonopolitana de Educação Ltda..	100,00%	1.590.000	5.343	2.131	3.212	867
Sociedade Educacional Neodna Cuiabá Ltda..	100,00%	3.076.344	5.570	4.577	993	(10)
CEI - Centro de Educação Integrada Ltda..	51,00%	2.082.592	50.846	38.772	12.074	4.944
Salmo Noventa Centro Educacional eireli	51,00%	410.000	1.530	2.343	(813)	(434)
Escola Infantil Primeiros Passos eireli	51,00%	100.000	2.312	2.246	66	(63)
Escola Santo Inacio Ltda.	100,00%	629.000	24.892	23.366	1.526	994
Escola Riacho Doce Ltda.	100,00%	2.016.900	8.186	5.999	2.187	(80)
Curso e Colégio Coqueiro Ltda.	100,00%	3.036.450	6.444	4.488	1.956	(188)
Colégio Ambiental Ltda.	100,00%	2.073.013	8.478	5.469	3.009	307
Colégio Visão Ltda.	100,00%	1.280.382	3.067	2.180	887	(110)
Colégio Cidade Ltda. (Campinas)	100,00%	204.714	2.127	1.920	207	(103)
Colégio do Salvador Ltda..	100,00%	416.367	174.916	172.729	2.187	883
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	100,00%	8.200	17	30	(13)	(7)
Livraria Livro Fácil Ltda.	100,00%	103.768.018	130.072	51.847	78.225	(13.748)
Sociedade Educacional Aphaville S.A	51,00%	500	23.665	24.092	(427)	861
Colégio Anglo São Paulo	100,00%	1.000	1	-	1	-
Saraiva Soluções Educacionais S.A	100,00%	500	1	-	1	-
Eduquer Serviços Educacionais Ltda.	100,00%	93.700	261	14	247	-
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	100,00%	7.991.650	16.894	9.202	7.692	1.312
Mind Makers Editora Educacional Ltda	100,00%	2.318.365	2.884	1.447	1.437	(1.373)
Somos Sistemas de Ensino	100,00%	5.464.689.407	7.093.063	2.358.532	4.734.531	(72.725)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13. 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 01 de janeiro de 2019	129.214	448.820	144.050	1.566.915	97.834	107.695	2.976.633	5.471.161
Adições	27.864	60.807	10.531	35.769	110.315	-	172.750	418.035
Adição por combinação de negócios	286	2.447	591	154	-	-	-	3.479
Baixas	(4.173)	(8.988)	(1.068)	(103.839)	(554)	(17.504)	-	(136.127)
Depreciações	(37.944)	(48.754)	(20.482)	(63.513)	-	-	(225.124)	(395.816)
Transferências	-	-	-	28.384	(81.819)	33.100	20.335	-
Saldos em 30 de setembro de 2019	115.246	454.332	133.622	1.463.870	125.776	123.291	2.944.594	5.360.731
Saldos em 31 de dezembro de 2019	112.751	444.791	127.988	1.414.184	56.151	118.553	3.580.846	5.855.264
Adições	11.048	19.534	5.507	2.737	48.478	-	447.628	534.932
Adição por combinação de negócios	59	153	-	-	-	-	-	212
Baixas	(826)	(5.233)	(108)	(31.172)	(274)	-	(119.358)	(156.971)
Depreciações	(33.715)	(47.463)	(21.208)	(80.202)	-	-	(203.772)	(386.360)
Transferências	-	-	-	71.579	(71.579)	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	89.317	411.782	112.179	1.377.126	32.776	118.553	3.705.344	5.847.077
Taxa média anual de depreciação	21%	9%	12%	4%	0%	0%	7%	
Saldos em 30 de setembro de 2020:								
Custo	407.054	931.532	341.644	1.883.406	32.776	118.553	4.705.300	8.420.265
Depreciação acumulada	(317.737)	(519.750)	(229.465)	(506.280)	-	-	(999.956)	(2.573.188)

- (i) Saldos relacionados as operações de arrendamento do Grupo, os quais estão significativamente concentradas na locação de imóveis para suas unidades operacionais e prédios administrativos, cujos pagamentos são mensais. Em geral, os principais contratos possuem como período de locação prazos médios em torno de 20 a 25 anos, os quais são passíveis de extensão por opções de renovação existentes em contrato e pela lei do inquilinato (Lei Nº 8.245, de 18 de outubro de 1991). O Grupo avalia no início de cada arrendamento se é razoavelmente certo se estas opções de extensão serão exercidas, e reavalia tal conclusão em caso da ocorrência de evento significativo ou uma mudança nas circunstâncias dentro de seu controle.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14. Intangível

						Consolidado
	Softwares	Produção de conteúdo	Licença de Operação	Ágios e intangíveis alocados	Outros intangíveis	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2019	556.241	184.182	11.969	20.078.152	126.321	20.956.865
Adições	146.087	58.823	5.292	68.464	3.125	281.791
Baixas	(149)	(4)	(1.632)	-	-	(1.785)
Movimentação por combinações	-	-	-	(478.086)	-	(478.086)
Amortizações	(104.698)	(87.109)	(4.074)	(282.916)	(18.731)	(497.526)
Saldos em 30 de setembro de 2019	597.481	155.893	11.556	19.385.615	110.715	20.261.260
Saldos em 31 de dezembro de 2019	607.563	156.182	13.283	19.641.309	103.888	20.522.225
Adições	149.119	55.797	3.642	36.891	8.009	253.458
Adição por combinação de negócios	-	177	-	-	-	177
Baixas	(131)	-	(153)	-	-	(284)
Perda por redução ao valor recuperável	-	-	-	(831.188)	-	(831.188)
Amortizações	(124.892)	(81.973)	(5.530)	(247.195)	(10.703)	(470.293)
Transferências	-	-	-	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	631.659	130.183	11.242	18.599.817	101.194	19.474.095
Taxa média anual de amortização	20%	41%	33%	6%	29%	
Saldos em 30 de setembro de 2020:						
Custo	1.253.353	679.282	24.403	18.764.660	207.415	20.929.113
Amortização acumulada	(621.694)	(549.099)	(13.161)	(164.843)	(106.221)	(1.455.018)

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

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

				Consolidado
			30/09/2020	31/12/2019
	Ágio e intangíveis alocados	Perda por redução ao valor recuperável	Saldo Contábil	Saldo Contábil
"Goodwill" (i)	14.678.044	(831.188)	13.846.856	14.662.070
Marca (ii)	2.710.526	-	2.710.526	2.791.570
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	690.843	-	690.843	697.519
Carteira de clientes (iv)	1.349.916	-	1.349.916	1.488.030
Acordo de não concorrência (iv)	1.676	-	1.676	2.120
	19.431.005	(831.188)	18.599.817	19.641.309

(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 recuperação. O montante aqui apresentado já se encontra líquido da perda

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ao valor recuperável dos ativos no montante R\$ 831.188, constituída no período findo em 30 de setembro de 2020, conforme apresentado no item (b) desta nota explicativa.

- (ii) Ativo intangível com vida útil estimada entre 19 e 30 anos.
- (iii) Refere-se às licenças para operação de ensino presencial e à distância e à rede parceira de polos de ensino à distância. Não possui vida útil definida e está sujeita a testes anuais de recuperação.
- (iv) Ativo intangível com vida útil estimada entre 3 e 14 anos.

b) Testes do ágio para verificação de “impairment” por modalidade

A Companhia avalia no mínimo de forma anual a recuperabilidade de seus ativos, ou quando existir indicativo de alguma desvalorização.

No período findo em 30 de setembro de 2020 e conforme apresentado na nota explicativa 1.1, 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, foram verificados impactos principalmente: (i) no mercado livreiro, para os produtos atrelados a UGC de “SETS”, em decorrência principalmente ocasionado pelo fechamento de lojas; (ii) nos cursos preparatórios para OAB e concursos públicos atrelados ao negócio “Outros”, em decorrência da queda observada nas vendas desses cursos, fruto do cancelamento das provas da ordem e dos concursos previamente agendados, sem perspectiva de melhoras no médio prazo; e (iii) nas redes de escolas, onde os planos de negócio foram revisados considerando os impactos conhecidos e previstos nos negócios da Companhia para o futuro, assim como alterações nas projeções de ticket médio oriundo de alterações nas regiões de atuação e um cenário mais conservador de crescimento orgânico. Após avaliar esses impactos, a Companhia decidiu por alterar suas estimativas de crescimento no modelo de projeção de longo prazo, impactando assim a recuperação dos ativos não financeiros. Em decorrência dessa alteração, foi constituída perda ao valor recuperável dos ativos (*impairment*) no montante de R\$ 831.188, sendo que as unidades geradoras de caixa afetadas por essa provisão foram: (i) Saber, no montante de R\$ 373.764; e (ii) outros, no montante de R\$ 457.424. 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, sendo este último nossa atual situação.

As principais premissas utilizadas nos cálculos foram: (i) taxa de crescimento na perpetuidade em 5,48% em Kroton e Saber (anteriormente apresentado 6,11%), 7,10% em Platos e Vasta (anteriormente 6,11%), 4,06% em Outros (anteriormente 6,11%) e; (ii) taxa de desconto aplicada (WACC) em: 10,57% em Kroton (anteriormente 10,61%), 9,88% em Platos (anteriormente 10,12%), 9,95% em Saber (anteriormente 9,76%), 9,88% em Vasta (anteriormente 10,08%), e 9,95% em Outros (anteriormente 10,08%). As taxas estão sendo apresentadas pela média ponderada dos negócios da Companhia, e foram afetadas pela curva da inflação.

Como citado na nota explicativa 1.2, a leitura das informações supracitadas deve ser feita em conjunto com as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019 e as alterações de segmento descritas na nota 2.1.

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

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

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

			Consolidado	
			30/09/2020	31/12/2019
	Ágio e intangíveis alocados	Perda por redução ao valor recuperável	Saldo Contábil	31/12/2019
Kroton	10.498.319		10.498.319	10.584.259
Platos	233		233	56.632
Saber	3.174.236	(373.764)	2.800.472	3.143.062
Vasta	4.833.183		4.833.183	4.881.246
Outros	925.035	(457.424)	467.611	976.110
	19.431.005	(831.188)	18.599.817	19.641.309

15. Empréstimos e financiamentos**(a) Composição**

				Consolidado	
	Remuneração	Emissão	Vencimento	30/09/2020	31/12/2019
Capital de Giro ⁽ⁱ⁾	9,41% a.a.	19/04/2012	19/04/2021	148	692
Empréstimos Mind Makers ⁽ⁱⁱ⁾				998	-
Total				1.146	692
Passivo circulante				287	531
Passivo não circulante				859	161
				1.146	692

(i) Em 19 de abril de 2012, a controlada indireta Centro de Educação Integrada ("CEI"), contraiu empréstimos junto ao Banco do Nordeste no montante de R\$ 3.859, para aumento de seu capital de giro. Os juros são pré-fixados e aplicados mensalmente às parcelas a serem amortizadas.

(ii) Adição em combinação de negócios decorrente da aquisição da empresa Mind Makers, conforme apresentado na nota 3.

(b) Movimentação

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	692	55.116
Adição por combinação de negócios	998	-
Adição – Principal	100	-
Reclassificação Leasing financeiro	-	(53.949)
Apropriação de juros	45	18
Pagamento de juros	(44)	-
Pagamento de principal	(645)	(493)
Saldo final	1.146	692

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Cronograma de amortização

	Vencimento	30/09/2020		Consolidado	
		Total	%	Total	%
Passivo circulante	em até um ano	287	25,0	531	76,7
		287	25,0	531	76,7
	um a dois anos	167	14,6	161	23,3
	dois a tres anos	166	14,5	-	0,0
	tres a quatro anos	166	14,5	-	0,0
	quatro a cinco anos	166	14,5	-	0,0
Passivo não circulante	cinco anos em diante	194	16,9	-	0,0
		859	75,0	161	23,3
		1.146	100,0	692	100,0

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Debêntures

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 1,00% a.a.	27/08/2018	15/08/2021	-	-	219.904	223.889
COGNA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	809.648	807.164	809.648	807.164
COGNA 2ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 0,75% a.a.	15/08/2018	15/08/2021	1.131.724	1.152.229	1.131.724	1.152.229
COGNA 2ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,00% a.a.	15/08/2018	15/08/2023	4.267.586	4.348.839	4.267.586	4.348.838
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	112.898	112.805	112.898	112.805
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	1.000.399	1.322.675	1.000.399	1.322.675
COGNA 5ª emissão debêntures série única	CDI + 1,00% a.a.	25/10/2017	25/10/2020	120.093	116.272	120.093	116.273
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 2,95% a.a.	20/05/2020	20/05/2023	506.284	-	506.284	-
Total				7.948.632	7.859.984	8.168.536	8.083.873
Passivo circulante				2.189.697	574.873	2.409.601	578.998
Passivo não circulante				5.758.935	7.285.111	5.758.935	7.504.875
				7.948.632	7.859.984	8.168.536	8.083.873

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Empresa	Emissão	Série	Quant.	Valor unitário	Valor emissão	Pagamento principal	Consolidado
							Pagamento juros
COGNA	1ª	Única	80.000	10	800.000	No vencimento	Semestral (Abr e Out)
COGNA	2ª	1ª	112.966	10	1.129.660	Anual	Semestral (Fev e Ago)
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	4ª	Única	800.000	1	800.000	No vencimento	Semestral (Mar e Set)
COGNA	5ª	Única	100.000	1	100.000	No vencimento	No vencimento
COGNA	6ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Mai e Nov)
EDE	1ª	Única	2.200	100	220.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	7.859.984	-	8.083.873	7.628.506
Adição por migração de dívida (i)	-	7.041.624	-	-
Adição – Principal (ii)	500.000	800.000	500.000	800.000
Adição - Custos de emissão	(3.469)	(2.339)	(3.469)	(2.339)
Juros provisionados	245.756	45.794	252.114	545.811
Apropriação dos custos	7.932	563	8.235	10.659
Pagamento de juros	(361.571)	(25.658)	(372.217)	(556.264)
Pagamento de principal	(300.000)	-	(300.000)	(342.500)
Saldo final	7.948.632	7.859.984	8.168.536	8.083.873

(i) Refere-se aos títulos de dívida assumidos em outubro de 2019 pela Controladora, que inicialmente estava em nome da controlada Saber, cujos valores, prazo de vencimento, datas de pagamentos, remuneração, formas de vencimento e demais termos e condições corresponderão ao destacado em cada escritura de debêntures já emitida. Em contrapartida a este movimento, a controlada Saber realizou emissão de debêntures privadas para a Cogna.

(ii) Adições realizadas em 2020: Em 20 de maio de 2020, a Companhia através da controladora Cogna realizou nova emissão de debentures simples, em série única. Foram subscritas 500.000 debêntures com valor unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) cada uma, totalizando R\$ 500.000. As debêntures terão vencimento final em 2023, sendo que o pagamento de principal ocorrerá somente neste vencimento, e os juros devidos calculados até a data, serão pagos semestralmente nos meses de maio e novembro.

Adições realizadas em 2019: Em 15 de abril de 2019 a Controladora realizou sua primeira emissão de debêntures simples, realizada em série única. Foram subscritas 80.000 debêntures com valor unitário de R\$ 10.000 (dez mil reais) cada uma, totalizando R\$ 800.000. As debêntures foram emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de certificados e sem a possibilidade de conversão em ações. As debêntures não possuem cláusula de repactuação. As debentures terão prazo de 5 anos, sendo o vencimento final em 15 de abril de 2024. O pagamento de principal ocorrerá em uma única parcela e os juros devidos, calculados até as datas, ocorrem semestralmente (abril e outubro).

(c) Índices de desempenho comprometidos

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

As debêntures emitidas pela controladora Cogna e pela controlada EDE 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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

trimestre e o cálculo é o quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado, sendo que o valor resultante não deve ser superior a 3,00. Esse índice não pode ser superado em 2 trimestres consecutivos ou em 3 trimestres alternados no prazo de vigência do contrato.

O 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, 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.

Em 30 de setembro de 2020, o índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 2,24, dentro das condições estabelecidas as cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas. A Companhia já superou uma vez o indicador em um trimestre, dentro dos limites estabelecidos. Adicionalmente, as demais obrigações, chamadas não financeiras, foram atendidas em 30 de setembro de 2020.

(d) Cronograma de amortização

	Vencimento	30/09/2020			
		Controladora		Consolidado	
		Total	%	Total	%
Passivo circulante	Em até um ano	2.189.697	27,5	2.409.601	29,5
		2.189.697	27,5	2.409.601	29,5
	Um a dois anos	2.226.102	28,0	2.226.102	27,3
	Dois a três anos	2.627.244	33,1	2.627.244	32,2
	Três a quatro anos	34.074	0,4	34.074	0,4
Passivo não circulante	Quatro a cinco anos	871.515	11,0	871.515	10,7
		5.758.935	72,5	5.758.935	70,5
		7.948.632	100,0	8.168.536	100,0

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17. Arrendamento por direito de uso

(a) Movimentação

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-
Saldo de abertura IFRS 16	3.259.634
Saldos em 01 de janeiro de 2019	3.259.634
Adições	160.364
Reclassificação leasing financeiro	20.335
Pagamento de juros	-
Ajuste a valor presente	227.059
Pagamento de principal	(384.202)
Saldos em 30 de setembro de 2019	3.283.190
Saldos em 31 de dezembro de 2019	4.021.474
Adições	193.972
Atualizações	255.712
Cancelamentos	(129.824)
Pagamento de juros	(297.949)
Provisão de juros	314.141
Pagamento de principal	(109.538)
Descontos obtidos – Covid 19 ⁽ⁱⁱ⁾	(24.560)
Saldos em 30 de setembro de 2020	4.223.428
Circulante	166.214
Não circulante	4.057.214
	4.223.428

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

(ii) A Companhia procedeu com renegociação de seus contratos de aluguéis em virtude da pandemia do Coronavírus ("COVID-19"). De acordo com a normativa do CPC 06 (R2) / IFRS 16, por decorrência dessa alteração se fez necessário a revisão e recálculo das métricas. O impacto registrado no período findo em 30 de setembro de 2020 foi de R\$ 24.559.

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.

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 exercício e com isso não serão incluídos ao passivo de arrendamento. Apresentamos a seguir estes efeitos para o período findo em 30 de setembro de 2020:

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado
	30/09/2020
Pagamentos Fixos	407.487
Pagamentos Variáveis	1.707
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo e de baixo valor	24.997
Total Pago	434.191

(c) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar relacionados aos “compromissos futuros” para o período findo em 30 de setembro de 2020 estão apresentados a seguir:

	IFRS 16	(-)AVP	Consolidado
			30/09/2020
Até um ano	580.192	(413.978)	166.214
Um ano até cinco anos	2.785.864	(1.233.192)	1.552.672
Mais de cinco anos	5.409.105	(2.904.563)	2.504.542
	8.775.162	(4.551.734)	4.223.428

(d) Impactos ao resultado da Companhia

	30/09/2020	Consolidado
		30/09/2019
Demonstração dos Resultados do Período		
Depreciação e Amortização	(203.772)	(225.124)
Despesas financeiras	(314.141)	(227.059)
Receitas financeiras	2.152	647
Outros ganhos e perdas	33.895	24.147
	(481.866)	(427.389)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	27.130	(13.187)
	(454.736)	(440.576)
Valores de alugueis pagos no período	407.487	384.202
Impacto no resultado decorrente nova política	(47.249)	(56.374)

(e) Ofício circular /CVM/SNC/SEP n. ° 02/2019

Em atendimento ao Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/ no 02/2019, a Companhia apresenta os saldos comparativos do passivo de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação, considerando o efeito da inflação futura projetada nos fluxos dos contratos de arrendamento, descontados pela taxa nominal:

Descrição	Saldos registrados - IFRS 16 / CPC 06 (R2) (*)	Fluxo com projeção de inflação	Variação em R\$	Variação em %
Direito de uso líquido	3.705.344	4.358.552	653.208	17,63%
Passivo de arrendamento	4.223.428	4.864.550	641.121	15,18%
Despesa financeira líquida	311.989	266.494	(45.495)	-14,58%
Despesa de depreciação	203.772	241.144	37.372	18,34%
Contas a receber de subarrendamento	31.459	32.577	1.118	3,55%

(*) conforme saldo contabilizado nas informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2020.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	Em 30 de setembro de 2020	
	Nominal	Ajustado a valor presente
Fluxos de Caixa		
Contraprestação a pagar	8.775.162	4.223.428
PIS/COFINS potencial (3,65%)	(293.816)	(139.125)
	8.481.346	4.084.303

18. 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 2020, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 316.242 (R\$ 341.656 em 31 de dezembro de 2019), sendo que as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 0,48% a.m. (em 31 de dezembro de 2019, a média ponderada foi de 0,55% 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.

19. Obrigações trabalhistas

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Salários a pagar	96.606	87.322
INSS a recolher	98.055	70.352
FGTS a recolher	13.592	16.009
IRRF a recolher	23.627	36.194
Provisão de férias e 13º salário	179.653	79.288
Encargos sobre provisões	59.587	23.568
Provisão de participação dos lucros	23.541	111.142
Outros	29.621	39.652
	524.282	463.527

20. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
ISS	-	-	66.524	60.603
PIS	481	79	3.083	3.399
COFINS	2.339	481	14.284	17.724
IRRF	118	130	10.369	11.540
CSLL	-	-	365	410
Demais	603	96	6.277	8.116
	3.541	786	100.902	101.792

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21. Contas a pagar - aquisições

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Colégio Lato Sensu	41.609	54.518
Colégio Leonardo da Vinci	51.008	69.816
Uniabc	29.746	29.595
Metropolitana	25.101	37.747
Livraria Livro Fácil	15.832	10.941
Colégio SANTI	15.164	19.767
Mind Makers	14.094	-
Pluri	12.757	-
ICF	12.068	11.442
Fateci	8.459	8.678
Febac	4.620	5.971
Iesville Educar / Intesc	5.849	5.719
Grupo Visão	3.901	7.548
IECAC (Sigma Águas Claras)	-	8.243
Outros	10.229	13.251
Total	250.437	283.236
Circulante	116.366	117.976
Não circulante	134.071	165.260
	250.437	283.236

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

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	283.236	325.797
Adição (i)	51.808	55.903
Atualização de juros (ii)	11.624	16.792
Ajuste a valor presente	3.842	4.719
Pagamentos	(100.073)	(119.975)
Saldo final	250.437	283.236

(i) Saldo composto pela aquisição das empresas Pluri e Mind Makers, conforme nota explicativa 3(a), e adicionalmente pela aquisição da empresa Eduquer, no montante de R\$ 481.

(ii) Os valores são atualizados principalmente pela variação do CDI e IPCA de acordo com os respectivos contratos.

Abaixo cronograma de amortização das contas a pagar por aquisições:

	Vencimento	Consolidado			
		30/09/2020		31/12/2019	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	Em até um ano	116.366	46,5	117.976	41,7
		116.366	46,5	117.976	41,7
	Um a dois anos	62.625	25,0	43.950	15,5
	Dois a três anos	58.194	23,2	49.215	17,4
	Três a quatro anos	8.441	3,4	53.741	19,0
	Quatro anos em diante	4.811	1,9	18.354	6,5
Total passivo não circulante		134.071	53,5	165.260	58,3
Total		250.437	100,0	283.236	100,0

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22. 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).

22.1. 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 2020:

				Consolidado
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldo em 31/12/2019	268.595	61.861	141.468	471.924
Realocações entre naturezas	(45.847)	(3.652)	49.499	-
Adições	1.670	86.067	94.494	182.231
Atualização monetária	1	306	1.393	1.700
Reversões	(1.815)	(39.978)	(55.988)	(97.781)
Total efeito resultado	(144)	46.395	39.899	86.150
Pagamentos	(430)	(72.390)	(67.511)	(140.331)
Total pagamentos	(430)	(72.390)	(67.511)	(140.331)
Adição Ex Mantenedor	1.732	1.629	11.272	14.633
Atualização Monetária Ex Mantenedor	2.093	100	300	2.493
Reversão Ex Mantenedor	(21.231)	(1.514)	(36.201)	(58.946)
Total Ex Mantenedor	(17.406)	215	(24.629)	(41.820)
Atualização monetária IFRIC 23	2.383	-	-	2.383
Adições IFRIC 23 ⁽ⁱ⁾	6.373	-	-	6.373
	8.756	-	-	8.756
Saldo em 30/09/2020	213.524	32.429	138.726	384.679

(i) Adições referentes a potenciais contingências relativas a discussão de procedimentos tributários na alocação do ágio decorrente da combinação de negócios, e também de procedimentos trabalhistas, conforme divulgado nas Demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

22.2. 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, parte dessas contingências são de responsabilidade dos ex-mantenedores/proprietários:

Processos de natureza trabalhista

- Ação coletiva movida por sindicato dos trabalhadores do ABC da grande São Paulo contra nossa controlada Anhanguera. Esta ação envolve diversos pedidos relacionados ao cumprimento no disposto em Convenção Coletiva da categoria dos professores, tais como: diferença de descanso semanal remunerado sobre o adicional noturno, quinquênios, hora atividade e aulas a distância (EAD), composição do salário do professor (quinquênio, hora atividade, adicional noturno), diferença salarial do

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

professor ingressante, vale alimentação, multa por descumprimento da cláusula normativa que trata do salário do professor ingressante e honorários advocatícios, no valor de R\$ 6.674;

- Reclamação trabalhista movida contra nossa controlada Anhanguera. Esta reclamação trabalhista tem como objeto pedido de reconhecimento de vínculo empregatício de professor de curso preparatório para concurso, com pagamento de todas as verbas atinentes (férias + 1/3, 13º salário, FGTS), horas extras, redução indevida de hora aula, adicional noturno, verbas rescisórias, multa do art. 477 e 467 da CLT, danos morais em razão da violação do direito e imagem, ressarcimento pelas reprises das aulas gravadas em venda online, multa pela rescisão antecipada do contrato, rescisão indireta do contrato de trabalho, anotações na CTPS e honorários advocatícios, no valor de R\$ 5.889;
- Reclamação trabalhista movida contra nossa controlada Somos Sistemas de Ensino S.A. Esta reclamação trabalhista tem como objeto pagamento danos morais e verbas rescisórias, no valor de R\$ 4.683; e
- A Companhia é parte ainda em 1.006 processos de natureza trabalhista com valor médio de R\$ 120 totalizando R\$ 121.480. Deste total, 249 processos que totalizam aproximadamente R\$ 11.799, se referem a demandas de empregados terceirizados contratados por empresas de terceirização de mão de obra, onde a responsabilidade da Companhia é apenas subsidiária. As demandas trabalhistas, em geral, possuem como objeto pedidos variados, principalmente relacionados ao pagamento de horas extras e demais verbas trabalhistas em geral.

Processos de natureza tributária

- 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, no valor de R\$ 89.904. Nos primeiros meses do ano um dos processos foi extinto, com isso o valor total da contingência foi reduzido em aproximadamente R\$ 13.000 desde dezembro de 2019. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual suficiente;
- Execução Fiscal ajuizada pelo Município de Santo André em face da Controlada Anhanguera Educacional Participações S/A, visando a cobrança do Imposto sobre Serviço de Qualquer Natureza (ISSQN) referente ao ano de 2002, no valor de R\$ 1.533. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual suficiente;
- Outros processos de menor relevância que totalizam R\$ 36.722, e R\$ 85.364 relativos a contingência provisionada de acordo com a adoção da norma IFRIC 23 durante o último exercício. Mais informações podem ser visualizadas em complemento as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019.

Processos de natureza cível

- Ação de obrigação de fazer cumulada com indenização pela qual a autora, antiga parceira da Anhanguera Educacional Participações S/A, alega que nossa subsidiária não estaria cumprindo integralmente o contrato de parceria empresarial firmado entre as partes, cujo objeto é a transmissão, via satélite, de cursos preparatórios de concursos públicos, no valor de R\$ 8.453; e

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- A Companhia é parte ainda em 1.492 processos de natureza cível, de valores individuais inferiores ao item acima, com valor médio de R\$ 16, os quais totalizam R\$ 23.976. As demandas envolvem, em sua maioria, pedidos de natureza consumerista.

22.3. Principais adições e reversões

As adições de processos cíveis não possuem valores relevantes para serem citados individualmente de forma segregada, sendo que tivemos a adição de 10.670 processos de natureza cível, com a maior adição no valor de R\$ 650.

De natureza trabalhista, na controlada Anhanguera Educacional Participações S/A, houve a adição de R\$ 3.150 devido ao acordo firmado junto a parte contrária para o qual a provisão era insuficiente.

As reversões ocorridas no primeiro, segundo e terceiro trimestres de 2020 se referem a movimentos que geraram efeito no resultado da Companhia, sendo que apresentamos a seguir os principais impactos:

- Na controlada Editora Scipione, houve reversão de natureza tributária no valor de R\$ 1.525 como sendo a reversão individual de maior relevância financeira. Adicionalmente, houve outras reversões variadas totalizaram R\$ 290;
- Na controlada Anhanguera Educacional Participações S/A, houve reversão de natureza cível no valor de R\$ 1.024, como sendo a reversão individual de maior relevância financeira. Adicionalmente, houve outras reversões variadas totalizaram R\$ 38.954;
- Na controlada Anhanguera Educacional Participações S/A houve reversão de natureza trabalhista no valor de R\$ 2.082, como sendo a reversão individual de maior relevância financeira. Adicionalmente, houve outras reversões variadas que totalizaram R\$ 53.906.

22.4. 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	
	30/09/2020	31/12/2019	Quantidade 30/09/2020	Quantidade 31/12/2019
Tributárias	809.815	614.467	294	206
Cíveis	432.268	367.107	17.014	15.454
Trabalhistas	173.230	139.400	1.276	1.214
Total	1.415.313	1.120.974	18.584	16.874

A Companhia e suas controladoras possuíam em 30 de setembro de 2020, 18.584 processos judiciais/administrativos classificados pela administração como risco de perda possível com base na opinião de seus assessores legais, sendo 251 processos de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores, dos quais destacamos os principais:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) **Tributárias:**

- Auto de Infração lavrado pela Receita Federal do Brasil em face da Companhia após procedimento fiscalizatório referente ao não recolhimento de tributos relativos à concessão de ações em planos de outorga de ações da Companhia no período de janeiro/2014 a outubro/2017, no valor de R\$ 139.508. A responsabilidade desta contingência é da Companhia;
- Ações fiscais ajuizadas pela União Federal com a finalidade de cobrança de dívida tributária oriunda de contribuições previdenciárias relativas à inscrição em dívida ativa 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 este objeto totalizam R\$ 148.828. A responsabilidade desta contingência é da Companhia;
- 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. Considerando o principal e acessório (multa e juros de mora), a autuação tem o valor de R\$ 73.551. A responsabilidade desta contingência é da Companhia;
- Autuação fiscal lavrada pela Receita Federal do Brasil em Cuiabá em face da Editora e Distribuidora Educacional, sucessora por incorporação de UNIC IUNI Educacional, relacionado a não dedutibilidade da despesa de plano de Participação nos Lucros e Resultados no período de 2015 a 2017. O auto de infração foi lavrado no montante de R\$ 66.000, sendo R\$ 46.000 relativos a não dedutibilidade da despesa e R\$ 20.000 relativos a multa isolada pelo recalculo mensal do IRPJ com a tributação do PLR.
- Execução fiscal ajuizada pelo Município de Itapecerica da Serra que tem por objeto Auto de Infração lavrado em 2016 em face da controlada Anhanguera Educacional Participações S/A, por alegada falta de emissão de Notas Fiscais durante 13 meses, a autuação tem o valor de R\$ 14.474. A Responsabilidade desta contingência é da Companhia.
- 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\$ 18.390. A Responsabilidade desta contingência é da Companhia.
- Auto de Infração lavrado pelo Município de Porto Alegre visando o recebimento do ISSQN de janeiro de 2012 a junho de 2017 em face da controlada Sociedade Educacional Leonardo da Vinci Ltda, no valor de R\$ 30.293. A Responsabilidade da Companhia quanto ao total do auto de infração é da ordem de R\$ 20.084.

(ii) **Cíveis:**

- Ação 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. A responsabilidade deste processo é da Companhia, no valor de R\$ 10.223.
- Ação de Nulidade de Aditivo Contratual cumulada com cobrança de diferenças de repasse e indenização por danos materiais (perdas e danos e lucros cessantes), proposta por Polo Parceiro em face da UNOPAR, sob alegação de que existiram erros e incorreções nos pagamentos dos repasses, bem como

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

coação para redução do percentual deste de 4% para 2%. A responsabilidade desta contingência é da Companhia, no valor de R\$ 8.579

(iii) Trabalhistas:

- Reclamação trabalhista envolvendo pedido de reconhecimento de vínculo empregatício de professor de curso preparatório para concurso, com pagamento de todas as verbas atinentes (férias + 1/3, 13º salário, FGTS), horas extras, adicional noturno, verbas rescisórias, anotações na CTPS e honorários advocatícios. A responsabilidade deste processo é da Companhia no valor de R\$ 7.000; e
- Trata-se de Reclamação trabalhista envolvendo pedido de reconhecimento de vínculo empregatício de Professor e Coordenador de curso, requerendo as verbas trabalhistas pertinentes ao vínculo, quais sejam: (i) Adicional noturno; (ii) Aviso prévio indenizado; (iii) Dano moral; (iv) Férias; (v) FGTS; (vi) 13º Salário; (vii) Pagamento das reprises; Diferenças Salariais - Outros, bem com reflexo e (viii) Honorários de sucumbência. A responsabilidade deste processo é da Companhia no valor de R\$ 5.113.

22.5. 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 31/12/2019	1.633.675	144.328	853.540	2.631.543
Atualização monetária	31.693	1.441	8.828	41.962
Reversões	(121.910)	(37.474)	(150.518)	(309.902)
Total efeito resultado	(90.217)	(36.033)	(141.690)	(267.940)
Atualização monetária Ex Mantenedor	1.456	15	833	2.304
Reversões Ex Mantenedor	(15.403)	(490)	(16.489)	(32.382)
Total Ex Mantenedor (garantia)	(13.947)	(475)	(15.656)	(30.078)
Saldo em 30/09/2020	1.529.511	107.820	696.194	2.333.525
SOMOS	1.298.271	91.497	582.969	1.972.737
LATO SENSU	122.620	-	36.993	159.613
CELV / DA VINCI	65.679	1.064	58.841	125.584
ICF	6.928	4.834	10.218	21.980
FATECI / CLAUDER	8.860	10.362	2.510	21.732
CEMAR/CEPAR/CESUPAR	16.817	-	1.128	17.945
FEBAC	10.336	63	3.535	13.934
Saldo em 30/09/2020	1.529.511	107.820	696.194	2.333.525

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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\$ 322.068. Este processo, relacionado a esse auto de infração, é de responsabilidade da Companhia;
- 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. 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\$ 125.005. Este processo é de responsabilidade da Companhia;
- 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\$ 79.459. Este processo é de responsabilidade da Companhia;
- Auto de infração lavrado pelo Município de Vitória em razão do não recolhimento de ISSQN no valor de R\$ 32.519. Este processo é de responsabilidade do ex-mantenedor e a Companhia possui garantia contratual suficiente em caso de perda;
- Mediante histórico e análise de risco de autuações em decorrência do aproveitamento do ágio em aquisições realizadas pela Somos, com a conseqüente constituição do crédito tributário pela autoridade fazendária, considerou-se uma potencial obrigação resultante de eventos passados de R\$ 417.577 e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 552.883.

(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 passados a prestadores de serviços através de RPA's e notas fiscais de pessoas jurídicas, no montante de R\$ 120.885 e outras não conformidades diversas de natureza trabalhista que totalizam R\$ 575.310.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Cível:

- Mediante histórico e análise de risco, a Companhia reconheceu potencial obrigação decorrente de eventos passados decorrentes de multas contratuais pela rescisão antecipada de contratos, em especial contratos de locação de imóveis, que totalizam a importância de R\$ 29.156 e outras não conformidades diversas de natureza cível que totalizam R\$ 78.663.

22.6. 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 para o período findo em 30 de setembro de 2020:

		Impactos no Resultado (ajuste ao lucro no fluxo de caixa)				Impacto em fluxo de Caixa	
		Adição (reversão) de provisão	Reversão da conta Escrow	Provisão de juros	Total	Pagamentos (Atividade operacional)	Recebimentos (Atividade de investimento)
Provisão para perdas em processos tributários, trabalhistas e cíveis	Adições	182.231	-	-	182.231	-	-
	Atualização	-	-	1.700	1.700	-	-
	Atualização IFRIC 23	-	-	2.383	2.383	-	-
	Reversão	(97.781)	-	-	(97.781)	-	-
	Pagamentos	-	-	-	-	(140.331)	-
	Efeito Resultado	84.450	-	4.083	88.533	(140.331)	-
Passivos assumidos na combinação de negócios	Atualização	-	-	41.962	41.962	-	-
	Reversão	(309.902)	-	-	(309.902)	-	-
	Efeito Resultado	(309.902)	-	41.962	(267.940)	-	-
Garantia Escrow	Atualização	-	-	(10.126)	(10.126)	-	-
	Reversão	-	345.244	-	345.244	-	321.506
	Efeito Resultado	-	345.244	(10.126)	335.118	-	321.506
	Efeito Total	(225.452)	345.244	35.919	155.711	(140.331)	321.506

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

23.1. Depósitos Judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Tributárias	-	-	27.241	26.014
Cíveis	-	17	3.873	17.361
Trabalhistas	618	345	44.700	52.296
Total	618	362	75.814	95.671

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23.2. Negociação em relação a conta *Escrow*

A Companhia e determinados fundos de investimentos geridos pela Tarpon Gestora de Recursos S.A., vendedores do controle da Somos, assinaram em 10 de Junho de 2020 aditivo ao Contrato de Compra e Venda de Participações Societárias e Outras Avenças, por meio do qual repactuaram as obrigações de indenização dos Vendedores perante a Saber, subsidiária da Companhia. Nos termos do Aditivo, os Vendedores deixaram de ser responsáveis por indenizar a Saber ou a Somos por contingências, processos ou demandas movidas por terceiros em desfavor da Somos e suas subsidiárias e por eventuais violações de obrigações que não as ainda remanescentes no CCV Somos, conforme aditado.

Em decorrência da assinatura do Aditivo, foram integralmente liberados da Conta Escrow os montantes da parcela retida depositados na conta vinculada para garantir o pagamento de tais obrigações de indenização. Parte foi liberado para a Saber e parte para terceiros conforme divulgado no Fato Relevante publicado pela Companhia em 11 de junho de 2020 e disponibilizado na Comissão de Valores Imobiliários e no site da Companhia.

Em decorrência da renegociação pactuada no Aditivo ao Contrato de Compra e Venda da Somos, os Vendedores e os Ex-Acionistas Minoritários da Somos deixaram de ser responsáveis por indenizar a Saber ou a Somos por contingências, processos ou demandas da Somos e suas subsidiárias.

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	656.624
Atualização monetária	10.126
Reversão	(345.244)
Baixa por recebimento	(321.506)
Saldo em 30 de setembro de 2020	-

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

	Consolidado			
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	227.769	106.268	139.358	473.395
Adição	1.732	1.629	11.273	14.634
Atualização monetária	3.549	115	1.133	4.797
Reversões	(36.634)	(2.005)	(52.860)	(91.499)
Total Ex Mantenedor	(31.353)	(261)	(40.454)	(72.068)
Saldo em 30 de setembro de 2020	196.416	106.007	98.904	401.327

- (i) As garantias constituídas em razão das aquisições, em contrapartida de contingências mencionadas na nota 22.2, 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 efetuadas 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

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24. Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos

24.1. Imposto de renda e contribuição social no resultado

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

	Controladora				Consolidado			
	01/07 a 30/09/2020	30/09/2020	01/07 a 30/09/2019	30/09/2019	01/07 a 30/09/2020	30/09/2020	01/07 a 30/09/2019	30/09/2019
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social do período	(1.298.148)	(1.804.229)	14.422	385.373	(1.074.279)	(1.709.910)	(62.934)	252.492
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	441.370	613.438	(4.903)	(131.027)	365.255	581.369	21.398	(85.847)
Equivalência patrimonial	(436.433)	(559.258)	10.550	141.660	979	1.285	195	(7)
Incentivo fiscal em controladas sujeita ao benefício ProUni	-	-	-	-	477	4.449	44.641	204.322
Adições (exclusões) líquidas sem a constituição de diferido (i)	(10.644)	(14.939)	(13.822)	7.554	(443.159)	(452.481)	3.648	46.850
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do exercício de controladas	11.819	(20.905)	13.967	-	(304)	(41.841)	(5.651)	(24.218)
Baixa IR/CS sobre prejuízo fiscal anos anteriores (ii)	-	-	-	-	(102.568)	(102.568)	-	-
Baixa IR/CS sobre Diferenças temporárias de anos anteriores (ii)	-	-	-	-	(50.889)	(50.889)	-	-
IRPJ e CSLL demais movimentações	-	-	172	-	5.671	(18.010)	19.426	17.118
Total IRPJ e CSLL	6.112	18.335	5.964	18.187	(224.538)	(78.686)	83.657	158.218
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	-	(148)	(148)	(11.099)	(70.991)	(16.215)	(64.604)
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	6.112	18.335	6.112	18.335	(213.439)	(7.695)	99.872	222.822
	6.112	18.335	5.964	18.187	(224.538)	(78.686)	83.657	158.218

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Os valores de julho a setembro de 2020 se referem principalmente as diferenças temporárias geradas em razão do impairment do ágio (R\$ 245.247) de Saber e Outros (nota 14.b) e demais diferenças temporárias geradas no exercício de 2020 (R\$ 197.911) e sem reconhecimento do IRPJ e CSLL diferidos em razão da falta de expectativa de realização.
- (ii) Se refere a IRPJ e CSLL diferidos sobre prejuízo fiscal, base negativa de CSLL e demais diferenças temporárias, que estavam reconhecidos em 2019, e foram baixados em setembro/2020 em razão da falta de expectativa de realização nos próximos exercícios, em linha com a reavaliação do planejamento de longo prazo (nota 1.1) e readequação do plano de reorganização societária de escolas

24.2. 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		
	31/12/2019	Efeitos no Resultado	30/09/2020
<u>No passivo</u>			
Ágio sobre combinação de negócios	(645.426)	18.335	(627.091)
Passivo não circulante líquido	(645.426)	18.335	(627.091)

	Consolidado			
	31/12/2019	Outros ajustes no PL	Efeitos no Resultado	30/09/2020
<u>Imposto de renda / Contribuição Social:</u>				
Prejuízos fiscais / Base Negativa CSLL	432.774	30.873	55.643	519.290
<u>Diferenças Temporárias do Lucro Real</u>				
Provisão para perda esperada	456.807	-	197.229	654.036
Ajuste a valor presente	44.921	-	(12.223)	32.698
Provisão de contingências	44.442	-	(92.332)	(47.890)
Depreciação e Custo de Empréstimo	(22.055)	-	15	(22.040)
Provisões não dedutíveis	35.258	-	(21.916)	13.342
Participação nos lucros e resultado	14.233	-	5.090	19.323
Plano de Opção de Ações	15.630	-	3.646	19.276
arrendamento por direito de uso	119.561	-	27.130	146.691
Ganho de Capital	(35.032)	-	-	(35.032)
Ágio sobre combinação de negócios	(1.127.486)	-	(169.366)	(1.296.852)
Outros Ajustes	10.733	6.963	(611)	17.085
Passivo não circulante líquido	(10.214)	37.836	(7.695)	19.927
Ativo não circulante	776.733			762.423
(-) Passivo não circulante	(786.947)			(742.496)
Total	(10.214)			19.927

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 exercícios anteriores e atual.

Considerando as mesmas premissas de sensibilização dos modelos de longo prazo utilizadas no teste de impairment de ágio e a revisão do planejamento de reorganização societária do Grupo, foram observados pela

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Companhia em sua revisão, indícios de redução no potencial de recuperação dos valores de ativo diferidos registrados, portanto de acordo com a normativa, a Companhia procedeu em 30 de setembro de 2020 uma baixa de IRPJ e CSLL diferidos ativos no valor de R\$ 153.457, impactando as controladas Saber e Saraiva, bem como deixou de reconhecer R\$ 62.170 de IRPJ e CSLL sobre diferenças temporárias geradas em 2020 pela Controlada Saber.

A seguir apresentamos a expectativa de realização do imposto de renda e contribuição social diferidos por ano:

Faixa de realização	Consolidado	
	Total	%
Em até um ano	259.224	34,0%
	259.224	34,0%
Um a dois anos	60.994	8,0%
Dois a três anos	91.491	12,0%
Três anos em diante	350.714	46,0%
	503.199	66,0%
	762.423	100%

24.3. Incentivos fiscais

O ProUni 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 ProUni apurados no período findo em 30 de setembro de 2020, incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 104.590 (R\$ 332.715 em 30 de setembro de 2019).

25. Patrimônio líquido

25.1. Capital social

Em 30 de setembro de 2020, o capital social subscrito e integralizado da Companhia totalizava R\$ 7.667.615, correspondente a 1.876.606.210 ações ordinárias nominativas. Para o exercício social findo em 31 de dezembro de 2019, o saldo era R\$ 5.111.677, com 1.644.248.206 ações.

Follow on

Em 31 de janeiro de 2020, conforme Fato Relevante comunicado ao Mercado, a Companhia realizou oferta pública de distribuição de ações primárias, inicialmente no montante de 172.117.040 novas ações ordinárias de emissão, visando: (i) aquisições de sociedades que atuam no ensino superior, e (ii) otimização da estrutura de capital da Companhia.

Em 11 de fevereiro de 2020, na data da realização da operação, a Companhia emitiu novo Fato Relevante informando ao Mercado e acionistas que, conforme reunião do Conselho de Administração, ficou aprovado o preço por ação de R\$ 11,00, sendo realizado o efetivo aumento de capital, dentro do limite autorizado, no montante total de R\$ 2.555.938.044,00, equivalentes à emissão de 232.258.004 novas ações da Companhia

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(incluindo ações adicionais), bem como sua homologação, no âmbito da oferta pública de distribuição primária de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Custos de distribuição

Conforme apresentado no Fato Relevante em 11 de fevereiro de 2020, os custos de distribuição das ações primárias, tais como comissões, além das despesas com auditores independentes, advogados, consultores, taxas, traduções e publicidade relacionadas à Oferta, serão pagas pela Companhia. A soma de todos esses custos totalizou R\$ 74.618, sendo alocados na rubrica de reservas de capital, conforme disposto no CPC 08(R1).

Posição de ações e valor do capital social

Assim sendo, o capital social da Companhia para o período findo em 30 de setembro de 2020 e exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 fica disposto conforme segue:

	30/09/2020		31/12/2019	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.568.520	1.868.967.805	4.990.250	1.635.134.374
Total de ações em tesouraria	99.095	7.638.405	121.427	9.113.832
Total de ações	7.667.615	1.876.606.210	5.111.677	1.644.248.206

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

	30/09/2020		31/12/2019	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	121.427	9.113.832	190.280	14.642.717
Recompra de ações em tesouraria	-	-	-	-
Alienação de ações	(22.332)	(1.475.427)	(68.853)	(5.528.885)
Saldo final	99.095	7.638.405	121.427	9.113.832

25.2. 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 na Nota 26.

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1933("Oferta"), realizou a oferta pública inicial do negócio fixado no preço de US\$ 19,00 por ação de classe A de emissão, perfazendo o montante total de US\$ 352.934.438,00, mediante a emissão de 18.275.492 novas ações classe "A". Adicionalmente, foi outorgada aos coordenadores da Oferta uma opção de compra por 30 dias de até 2.786.323 ações classe A ao preço da Oferta, descontados o desconto de subscrição. Considerando o exercício integral pelos coordenadores da Oferta da opção para adquirir a totalidade das ações classe A adicionais, os recursos brutos da Oferta seriam de US\$ 405.874.485,00. As ações classe A da Vasta começaram a ser negociadas na NASDAQ em 31 de julho de 2020 e foram liquidadas em 04 de agosto de 2020, sendo que o montante total recebido em caixa pela Vasta nessa operação foi de R\$1.681,342, já líquido dos custos de emissão. Como resultado da subscrição e integralização das novas ações no momento da oferta, a Companhia registrou ajuste patrimonial de R\$ 740.317 refletindo a valorização patrimonial ocorrida na Vasta, reduzindo a participação da Cogna na Vasta de 100% para 77,62%.

Dadas essas movimentações, o saldo de todas as contas de reserva de capital no período findo em 30 de setembro de 2020 é R\$ 6.966.554 (R\$ 6.400.167 em 31 de dezembro de 2019).

26. Programa de opção de compra de ações

26.1. Plano de outorga de ações restritas

Foi aprovado pelos acionistas da Companhia, em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 3 de setembro de 2018, 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.

Poderão 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 encontrem em tesouraria também nesta data.

A obrigação da Companhia de transferir as ações restritas no âmbito do Plano, em até 10 (dez) dias contados da data do término do período de carência, está condicionada à continuidade do vínculo empregatício e/ou de administrador.

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.

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.

Notas ExplicativasCOGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de setembro de 2020:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				30/09/2020	Preço médio do exercício
	31/12/2019	Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas		
Plano 2015 - Migrados	795.380	-	(344.100)	(144.991)	306.289	R\$9,00
2018 - Novos	9.803.371	637.335	(26.240)	(813.708)	9.600.758	R\$8,75
TOTAL	10.598.751	637.335	(370.340)	(958.699)	9.907.047	

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Ações Restritas no montante de R\$20.216 no período findo em 30 de setembro de 2020 (R\$20.340 no período findo em 30 de setembro de 2019) em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido. Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal os encargos no montante de R\$ 4.048 (R\$ 6.959 em 30 de setembro de 2019), em contrapartida a provisão de encargos no Passivo.

26.2. Planos de opção de compra de ações

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

Programa	Data da Outorga	Preço de exercício	Prazo de carência	Opções outorgadas ativas
Plano2010	03/07/2014	R\$ 11,20	3 lotes com prazo de 36 meses, 48 meses e 60 meses	85.655
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	233.891
Plano2009	08/02/2010 a 01/05/2013	R\$2,18 a R\$5,78	5 lotes com prazo de 12 meses, 24 meses, 36 meses, 48 meses e 60 meses; ou 4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	586.667
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	6.890.000
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	18.416.500
				26.212.713

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

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:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

PLANOS	Quantidade de opções de compra de ações				30/09/2020	Preço médio do exercício
	31/12/2019	Opções outorgadas	Opções Exercidas (i)	Opções Canceladas / Abandonadas		
Plano 2010	85.655	-	-	-	85.655	R\$6,20
Plano 2013	233.891	-	-	-	233.891	R\$9,65
Plano 2009	1.524.666	-	(937.999)	-	586.667	R\$2,93
Plano 2013	6.930.000	-	(40.000)	-	6.890.000	R\$7,20
Plano 2015	18.645.425	-	(228.925)	-	18.416.500	R\$8,85
TOTAL	27.419.637	-	(1.206.924)	-	26.212.713	

(i) No período findo em 30 de setembro de 2020 foram exercidas 1.206.924 opções em contrapartida à alienação de ações em tesouraria, sendo que, no período findo em 30 de setembro de 2019 foram exercidas 4.857.097 opções.

26.3. 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, de acordo com as normas estabelecidas no pronunciamento CPC 10, que continuam a ser 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:

	Programas				
	Kroton			AEDU	
	Plano 2009	Plano 2013	Plano 2015	Plano 2010	Plano 2013
Preço das Ações	R\$ 2,31 a R\$ 3,83	R\$ 9,48 a R\$ 15,84	R\$ 8,81 a R\$ 10,55	R\$ 3,73	R\$ 3,73
Taxa livre de risco	6,0% a 9,0%	7,0% a 12,6%	15,3% a 16,5%	12,60%	12,60%
Expectativa de Volatilidade anual	31,4 % a 35,0%	24,7% a 37,3%	38,4% a 40,8%	31,10%	31,10%
Modelo de Cálculo de Volatilidade	Desvio Padrão	Desvio Padrão ou EWMA	EWMA ou Garch	Desvio Padrão	Desvio Padrão
Dividendos esperados	0% a 3,4%	2,1% a 3,5%	3,50%	2,60%	2,60%
Duração do programa em anos	6 a 10	5 a 8	5 a 8	6	5
Valor justo da opção na data de outorga (R\$/ação)	R\$0,75 a R\$ 1,08	R\$ 2,44 a R\$ 5,64	R\$ 3,27 a R\$ 5,38	R\$ 2,73	R\$ 5,55

Em 30 de setembro de 2020 foram reconhecidos R\$ 2.864 de despesa de valor justo de opções (em 30 de setembro de 2019 foram reconhecidos R\$ 2.107).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26.4. Plano de outorga de ações restritas VASTA

Em 31 de julho de 2020 a Cogna Educação S.A., então única acionista da Vasta Platform Limited, aprovou a criação do Plano de Ações Restritas de sua controlada 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.

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

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

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.

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de setembro de 2020:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				30/09/2020
	31/12/2019	Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas	
Plano Vasta	-	1.244.440	(411.404)	-	833.037
TOTAL	-	1.244.440	(411.404)	-	833.037

A Companhia reconheceu o montante de R\$ 3.917 relativo as despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta. Adicionalmente, reconheceu o montante de R\$40.171 referente a bônus concedido no âmbito do Custo de Emissão das ações Vasta por ocasião do IPO, ambos em contrapartida as reservas de capital no patrimônio líquido. Ainda, foram reconhecidas como despesas de pessoal os encargos no montante de R\$ 1.899, e como parte do custo de emissão os encargos de pessoal sobre o bônus no montante de R\$10.409, ambos em contrapartida a provisão de encargos no Passivo

27. Partes relacionadas

27.1. Transações entre partes relacionadas

As principais transações contratadas pela Companhia e suas controladas com partes relacionadas no período findo em 30 de setembro de 2020 são resumidas abaixo. Para maior compreensão, se faz necessário a leitura desta nota explicativa em conjunto com as informações apresentadas nas Demonstrações Financeiras Anuais individuais e consolidadas da Companhia para o exercício social findo em 31 de dezembro de 2019:

Partes Relacionadas Ativo:

- (i) A Cogna é credora (debenturista) de títulos cuja obrigação é detida atualmente pela Somos Sistemas derivada de uma cisão com a Saber, realizada em 31 de dezembro de 2019. Os valores, prazo de vencimento, datas de pagamentos, remuneração, formas de vencimento e demais termos e condições

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

correspondem ao destacado em cada escritura de emissão privada da Saber. O montante atualizado em 30 de setembro de 2020 é R\$ 717.281, sendo que destes, R\$ 686.000 são de responsabilidade da Somos Sistemas, e R\$ 31.281 de responsabilidade da Saber.

- (ii) Em abril de 2019, a Cogna realizou transferência dos valores que foram captados mediante a sua primeira emissão de debentures, ocorrida em 15 de abril de 2019, à controlada EDE. Contraparte a este movimento, a EDE emitiu debentures privadas para a Cogna, cujo valores e demais obrigações correspondem ao destacado na emissão pública feita pela Controladora. O montante atualizado destas obrigações em 30 de setembro de 2020 é de R\$ 810.916.
- (iii) Houve valores a receber derivadas dos rateios de despesas corporativas realizado entre as controladas, via nota de débito, no montante de R\$ 28.950. Adicionalmente, houve contas a receber derivado de contratos de indenizações entre as controladas no montante de R\$ 150.646.
- (iv) 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 mutuo, dependendo de uma análise de cada sociedade. Para tanto, foram celebrados contratos de mutuo com taxas a mercado, que resultaram em montante a receber em 30 de setembro de 2020 de R\$ 3.894.626. Sobre essas operações não incidirá o imposto sobre operações financeiras (IOF), em decorrência do Decreto 10.504/2020, aprovado pelo Governo, que define alíquota zero para o imposto nas operações de crédito até o fim deste ano. Apresentamos a seguir os saldos a receber por entidade controlada:

Controlada				Controladora
	Valor Principal	Juros	Liquidação	30/09/2020
União	204.000	2.864	-	206.864
Pses	890.000	12.495	-	902.495
Unime Salvador	60.000	842	-	60.842
Unic Educacional	290.000	4.071	-	294.071
EDE	1.000.000	14.039	-	1.014.039
Aesapar	1.500.000	21.059	(125.350)	1.395.709
Somos Sistemas	20.000	604	-	20.604
	3.964.000	55.974	(125.350)	3.894.625

Partes Relacionadas Passivo:

- (i) Houve contas a pagar derivado de contratos de indenizações com a Somos Sistemas no montante de R\$ 152.993, além de R\$ 100.020 relativo a adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) repassado a suas controladas, e demais obrigações a pagar no montante de R\$ 2.

Demais:

- (i) Durante o exercício de 2020 foi firmado Contrato de Doação com Encargo entre Cogna Educação S/A. e a Fundação Pitágoras, visando o cumprimento dos objetivos sociais e institucionais da Fundação. O Presidente do Conselho de Administração e Membros do Conselho de Administração da Companhia participam do conselho curador da Fundação. O valor total pago foi de R\$1.390, pagos em 3 datas distintas durante o ano 2020.
- (ii) Foi firmado em 04 de janeiro de 2020 Convênio de Cooperação Técnica, Científica e Cultural com Doação com Encargo entre Anhanguera Educacional Participações S/A e a Fundação Manoel de Barros

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

com vigência de 2 anos, visando o cumprimento dos objetivos sociais e institucionais da Fundação. Os Membros do Conselho Curador, Conselho Diretor e Conselho Fiscal da Fundação Manoel de Barros são Executivos da Companhia. Houve desembolso R\$225 referente a este contrato em 2020.

27.2. 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.

	30/09/2020	30/09/2019
Salários	9.168	9.794
Benefícios	307	312
Encargos	1.834	2.015
Remuneração variável (i)	-	6.808
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	8.467	11.729
	19.776	30.658

(i) Remuneração variável definida em contrato com diretores estatutários.

28. Receita líquida de vendas e serviços

	30/09/2020					
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	3.810.451	72.171	661.703	765.493	328.487	5.638.305
Deduções da receita bruta						
Impostos	(95.666)	(3.956)	(39.786)	(4.918)	(1.431)	(145.757)
ProUni	(677.732)	-	-	-	-	(677.732)
Descontos e devoluções	(340.334)	(1.025)	(95.929)	(106.509)	(14.891)	(558.688)
Receita líquida	2.696.719	67.190	525.988	654.066	312.165	4.256.128

	30/09/2019					
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	4.765.111	67.131	689.781	724.421	187.784	6.434.229
Deduções da receita bruta						
Impostos	(110.144)	(4.202)	(46.441)	(6.438)	(952)	(168.177)
ProUni	(750.152)	-	-	-	-	(750.152)
Descontos e devoluções	(212.140)	(3.048)	(80.603)	(110.944)	(11.948)	(418.682)
Receita líquida	3.692.675	59.882	562.738	607.039	174.884	5.097.218

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29. Custos e despesas por natureza

	Controladora				Consolidado			
	01/07 a 30/09/2020	30/09/2020	01/07 a 30/09/2019	30/09/2019	01/07 a 30/09/2020	30/09/2020	01/07 a 30/09/2019	30/09/2019
Salários e encargos sociais	-	(4.036)	(88)	1.378	(494.059)	(1.467.866)	(576.791)	(1.684.473)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	-	-	(220.075)	(934.557)	(170.301)	(568.654)
Perda do valor recuperável dos ativos (<i>impairment</i>) ⁽ⁱ⁾	-	-	-	-	(831.188)	(831.188)	-	-
Depreciação e amortização	(359)	(359)	-	-	(135.135)	(405.686)	(129.215)	(385.302)
Publicidade e propaganda	(16)	(136)	(2.283)	(2.501)	(129.581)	(362.765)	(121.376)	(345.078)
Baixa de provisão para conta garantia <i>escrow</i> ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	-	-	-	(345.244)	-	-
Custo dos produtos vendidos	-	-	-	-	(112.813)	(266.100)	(69.484)	(205.685)
Amortização mais valia ágio alocado	(17.736)	(53.927)	(15.700)	(53.927)	(82.231)	(247.195)	(101.061)	(282.916)
Utilidades, limpeza e segurança	(351)	(775)	71	(294)	(62.552)	(221.332)	(68.410)	(206.291)
Depreciação - IFRS 16	-	-	(806)	(2.360)	(67.819)	(203.772)	(73.229)	(225.124)
Consultorias e assessorias	(410)	(905)	(572)	(1.448)	(25.084)	(111.185)	(35.092)	(118.354)
Outras receitas (despesas), líquidas	1.579	5.187	3.061	11.257	(25.393)	(82.651)	(9.168)	(152.599)
Direitos autorais	-	-	-	-	(24.601)	(67.442)	(17.009)	(65.383)
Aluguel e condomínio ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	-	(11.369)	(38.712)	(16.223)	(46.531)
Custos editoriais	-	-	-	-	5.931	(36.375)	(11.937)	(54.456)
Taxas e contribuições	(306)	(312)	(1)	(17)	(10.565)	(35.691)	(13.976)	(35.251)
Viagens	-	(1)	-	-	(1.809)	(16.179)	(15.447)	(40.184)
Amortização mais valia de estoques	-	-	-	-	(106)	(7.943)	(13.470)	(18.267)
Serviços de terceiros	-	(5)	-	-	(2.103)	(5.836)	(2.291)	(6.977)
Contingências	65	275	345	17.899	45.154	225.452	37.758	98.059
	(17.534)	(54.994)	(15.973)	(30.013)	(2.185.398)	(5.462.267)	(1.406.722)	(4.343.466)
Custo das vendas e serviços	-	-	-	-	(555.104)	(1.696.721)	(676.587)	(1.997.204)
Despesas com vendas	-	-	-	-	(383.881)	(1.435.115)	(341.670)	(1.050.534)
Despesas gerais e administrativas	(17.534)	(54.994)	(15.973)	(30.013)	(428.427)	(1.162.995)	(403.145)	(1.293.971)
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	-	-	-	-	(831.188)	(831.188)	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-	-	-	-	13.202	(336.248)	14.681	(1.756)
	(17.534)	(54.994)	(15.973)	(30.013)	(2.185.398)	(5.462.267)	(1.406.722)	(4.343.466)

(i) Relacionado as alterações nas estimativas de crescimento no modelo de projeção de longo prazo de negócios da Companhia, sendo que essa alteração resultou em lançamento de impairment nas unidades Saber (R\$ 373.764), e Outros/SETS (R\$ 329.518), conforme apresentado na nota explicativa 14(b).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (ii) Composto pela baixa da garantia para conta escrow ocorrida em junho de 2020, conforme apresentado na nota explicativa 23.2.
- (iii) A partir da adoção da IFRS 16 – Arrendamentos apenas aluguéis e condomínios relacionados a pagamentos variáveis de arrendamento ou atrelados a contratos de curto prazo ou de baixo valor são registrados como despesas neste grupo.

30. Resultado financeiro

	Controladora				Consolidado			
	01/07 a 30/09/2020	30/09/2020	01/07 a 30/09/2019	30/09/2019	01/07 a 30/09/2020	30/09/2020	01/07 a 30/09/2019	30/09/2019
Receitas financeiras								
Juros sobre mensalidades	-	-	-	-	31.037	93.037	72.732	167.425
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários	6.091	34.729	519	788	20.862	61.115	19.863	69.771
Descontos obtidos	-	-	-	-	536	1.203	84	973
Juros de subarrendamento	-	-	-	-	984	2.152	215	647
Juros ativo	-	-	-	-	5.366	14.925	913	16.062
Outras receitas financeiras	68.019	119.725	14.294	23.315	11.003	29.403	3.458	21.458
	74.110	154.454	14.813	24.103	69.788	201.835	97.265	276.336
Despesas financeiras								
Juros de Arrendamento	-	-	-	-	(105.858)	(314.141)	(75.847)	(227.059)
Juros e custos das debêntures	(69.654)	(253.687)	(14.025)	(23.727)	(71.365)	(260.394)	(140.007)	(430.274)
Atualização de Contingências	-	-	-	-	(13.189)	(46.045)	(19.536)	(19.536)
Outras despesas financeiras	(1.438)	(5.095)	(1.415)	(1.620)	(16.715)	(47.786)	(25.881)	(48.704)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	-	-	(3.025)	(15.466)	(820)	(11.264)
Tarifas bancárias e de cobrança	(6)	(16)	(6)	(18)	(4.242)	(13.830)	(5.604)	(17.297)
Juros e mora comercial	-	-	-	-	(75)	(7.716)	412	(3.567)
Juros e atualização de passivos	-	(15)	-	-	(3.221)	(4.007)	(2.523)	(19.874)
	(71.098)	(258.813)	(15.446)	(25.365)	(217.690)	(709.385)	(269.806)	(777.575)
Resultado financeiro	3.012	(104.359)	(633)	(1.262)	(147.902)	(507.550)	(172.541)	(501.239)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

31. Lucro (prejuízo) por ação

31.1. Básico

O lucro (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.

	30/09/2020	30/09/2019
(Prejuízo) lucro atribuível aos acionistas da Companhia	(1.785.894)	403.560
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.843.003	1.631.925
(Prejuízo) lucro básico por ação ordinária	(0,97)	0,25

31.2. Diluído

Para efeitos de diluição, a Companhia possui plano de opção de compra de ações outorgadas aos beneficiários, pelo qual é permitida a emissão de ações no momento de período da opção. Em 30 de setembro de 2020 existem ações com potencial de diluição, uma vez que seu preço médio de período é inferior ao preço médio da ação da Companhia no mercado. Abaixo apresentamos o cálculo da diluição:

	30/09/2020	30/09/2019
(Prejuízo) lucro atribuível aos acionistas da Companhia	(1.785.894)	403.560
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.843.003	1.631.925
Potencial incremento de ações ordinárias	26.213	28.245
(Prejuízo) lucro diluído por ação ordinária	(0,96)	0,24

32. Informações por segmento

Conforme nota explicativa 2.1, a Companhia se utiliza de cinco principais segmentos operacionais para diferenciação de seus produtos oferecidos. Apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para os períodos findo em 30 de setembro de 2020 e 2019, juntamente com suas posições patrimoniais:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/09/2020	
	Controladora	Consolidado
Ajustes para:		
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	-	447.628
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	-	(119.358)
	-	328.270
Capital Social		
Ganho patrimonial em emissão de ações, líquida dos custos	740.317	-
Comissão sobre oferta de ações, líquida de impostos	(135.589)	16.101
	604.728	16.101
Passivos assumidos na combinação de negócios		
Garantias de ex-mantenedor	603	72.068
	603	72.068
	605.331	416.439

34. Eventos subsequentes

34.1. Resgate antecipado parcial de Debêntures

Em 03 de novembro de 2020, e através de Fato Relevante publicado ao mercado, a Companhia comunicou que exercerá a sua opção de realizar oferta de resgate antecipado parcial das debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória (“Debêntures”), da 2º (segunda), 3º (terceira) e 4º (quarta) emissões da Cogna (“2ª Emissão”, “3ª Emissão” e “4ª Emissão”, respectivamente, e, em conjunto, “Emissões”), da respectiva série em circulação, no montante total de R\$ 867.660, dividido proporcionalmente ao respectivo valor das Emissões, com os recursos oriundos do pré-pagamento das debêntures privadas emitidas pela Somos Sistemas de Ensino S.A no montante total de R\$1.500.000 todas subscritas e integralizadas pela Cogna (“Debêntures Somos Sistemas”). Os recursos utilizados para o pré-pagamento das Debêntures Somos Sistemas são decorrentes da oferta pública inicial de ações de emissão da controlada Vasta Platform Limited, conforme disposto na seção “Destinação dos Recursos” (*Use of Proceeds*) do prospecto da oferta anexo ao formulário F-1 (*Form F-1*) protocolado na *Securities and Exchange Commission* dos Estados Unidos da América no âmbito da oferta.

O efetivo resgate das Debêntures e liquidação das Ofertas de Resgate Antecipado ocorrerão em uma única data para todas as Debêntures indicadas por seus respectivos titulares em adesão às respectivas Ofertas de Resgate Antecipado, no dia 30 de novembro de 2020.

* * * * *

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 informações trimestrais, apresentando o LAJIDA (EBITDA) – Lucros Antes dos Juros, Impostos sobre Renda incluindo Contribuição Social sobre o Lucro (Prejuízo) Líquido, Depreciação e Amortização, para os períodos findos em 30 de setembro de 2020 e de 2019.

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 períodos apresentados, não devendo ser considerado obrigatoriamente como base para distribuição de dividendos, alternativa para o lucro líquido, ou ainda, como indicador de liquidez.

	Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Lucro líquido do exercício	(1.788.596)	410.710
Imposto de renda e contribuição social Nota 24	78.686	(158.218)
Resultado financeiro - Nota 30	507.550	501.240
Depreciação - Nota 29	864.596	966.065
EBITDA Contábil	(337.764)	1.719.797
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 30	93.037	167.425
EBITDA Gerencial	(244.727)	1.887.222
(-) Itens não recorrentes (i)	(1.338.819)	(161.124)
EBITDA Ajustado	1.094.092	2.048.346

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

	Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Rescisões	77.374	67.025
M&A e Expansão	52.115	94.099
Impairment do ágio	831.188	-
Outros projetos	378.142	-
Total de itens não recorrentes	1.338.819	161.124

Destacam-se a linha de Rescisões, especialmente rescisões decorrentes da reestruturação dos postos de trabalho, da aquisição da Somos e da redução da carga horária gerada por meio das iniciativas para aumento de eficiência; M&A e Expansão que contempla os gastos relacionados aos projetos de expansão e gastos extraordinários relacionados à implantação de novas unidades, baixa de benfeitorias, gastos com consultorias, além de escritórios contratados para projetos de expansão e integração de ativos; Impairment do ágio, relativo ao reconhecimento de perdas no valor recuperável dos ativos, e; outros projetos, substancialmente relacionados à venda da conta escrow aos vendedores da Somos e outras baixas de imobilizado

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Cogna Educação S.A. e suas controladas

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Cogna Educação S.A. e suas controladas ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 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 é responsável pela elaboração dessas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com 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 - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da 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 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.

Ênfase

Impacto do COVID-19 e de outros efeitos operacionais nas informações

financeiras intermediárias

Conforme divulgado nas notas explicativas nº 1.1 e nº 1.2 às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, chamamos a atenção sobre a avaliação da Companhia para os efeitos do COVID-19 e de outros impactos operacionais, que afetaram essas informações trimestrais e que podem afetar no futuro os seus negócios, e as ações em curso para mitigar seus efeitos. Nossa revisão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos também as demonstrações do valor adicionado - DVA, individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e como informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas pelo IASB, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente, e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 13 de novembro de 2020

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Audidores Independentes

CRC nº 2 SP 011609/O-8

Roberto Torres dos Santos

Contador

CRC nº 1 SP 219663/O-7

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 2020.

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

A Diretoria da Kroton 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 DELOITTE TOUCHE TOHMATSU Auditores Independentes, emitido em 13 de novembro de 2020.