

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	7
DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	8
Demonstração de Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	12
Demonstração do Resultado Abrangente	13
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	14

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	16
DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	17
Demonstração de Valor Adicionado	18

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

Notas Explicativas	30
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	80
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	81
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	82
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	83

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.876.606.210
Preferenciais	0
Total	1.876.606.210
Em Tesouraria	
Ordinárias	8.769.398
Preferenciais	0
Total	8.769.398

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	16.495.123	17.026.723
1.01	Ativo Circulante	906.799	1.332.598
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	204.737	19
1.01.02	Aplicações Financeiras	25.742	757.304
1.01.06	Tributos a Recuperar	33.344	29.721
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	33.344	29.721
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	33.338	29.721
1.01.06.01.02	Tributos a Recuperar	6	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	642.976	545.554
1.01.08.03	Outros	642.976	545.554
1.01.08.03.01	Adiantamentos	782	814
1.01.08.03.02	Outros Créditos	312	617
1.01.08.03.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	203.332	105.530
1.01.08.03.04	Partes relacionadas - outros	438.550	438.593
1.02	Ativo Não Circulante	15.588.324	15.694.125
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.122.169	1.358.417
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	953.791	1.200.218
1.02.01.09.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	953.791	1.200.218
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	168.378	158.199
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	1.476	1.445
1.02.01.10.04	Garantias para perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	32.460	33.283
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	23.752	23.758
1.02.01.10.06	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	96.728	94.735
1.02.01.10.07	Instrumentos Financeiros Derivativos	13.962	4.978
1.02.02	Investimentos	13.950.324	13.819.896
1.02.04	Intangível	515.831	515.812

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	16.495.123	17.026.723
2.01	Passivo Circulante	1.078.406	2.131.237
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	13.163	10.356
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	13.163	10.356
2.01.02	Fornecedores	998	697
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	998	697
2.01.03	Obrigações Fiscais	0	788
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	0	788
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	873.215	1.932.853
2.01.04.02	Debêntures	873.215	1.932.853
2.01.05	Outras Obrigações	191.030	186.543
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	190.975	186.490
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	190.975	186.490
2.01.05.02	Outros	55	53
2.01.05.02.05	Demais Contas a Pagar	55	53
2.02	Passivo Não Circulante	3.196.023	2.718.924
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.492.314	1.992.880
2.02.01.02	Debêntures	2.492.314	1.992.880
2.02.02	Outras Obrigações	7.343	23.032
2.02.02.02	Outros	7.343	23.032
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	7.343	23.032
2.02.03	Tributos Diferidos	662.021	668.343
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	662.021	668.343
2.02.04	Provisões	34.345	34.669
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	34.345	34.669
2.03	Patrimônio Líquido	12.220.694	12.176.562
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	4.498.693	4.508.947
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-22.922	-8.257
2.03.02.07	Reservas de Capital	4.521.615	4.517.204
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	54.386	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	124.974	-7.479
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-238	-62
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	125.212	-7.417
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	124.974	-7.479
3.06	Resultado Financeiro	-76.731	-23.963
3.06.01	Receitas Financeiras	80.291	134.964
3.06.02	Despesas Financeiras	-157.022	-158.927
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	48.243	-31.442
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	6.143	18.335
3.08.02	Diferido	6.143	18.335
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	54.386	-13.107
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	54.386	-13.107

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	54.386	-13.107
4.03	Resultado Abrangente do Período	54.386	-13.107

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-180.024	-211.119
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-4.592	35.119
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	48.243	-31.442
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	74	74
6.01.01.03	Provisão (reversão) para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	646	-103
6.01.01.04	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.159
6.01.01.05	Rendimento de títulos e valores mobiliários	-13.725	-4.683
6.01.01.06	Equivalencia Patrimonial	-125.212	7.417
6.01.01.07	Encargos Financeiros	102.002	153.867
6.01.01.09	Amortização mais valia de ágio alocado	92	0
6.01.01.10	Atualização Monetária em Cessão de Valores a Controladas	-9.145	-91.170
6.01.01.11	Resultado de operações derivativos	-7.567	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	10.181	-35.051
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	32	-519
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-5.610	-18.737
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	-31	-410
6.01.02.06	(Aumento) redução em partes relacionadas	13.673	-17.899
6.01.02.07	(Aumento) redução em outros créditos	120	268
6.01.02.08	(Redução) aumento em fornecedores	301	-1.339
6.01.02.11	(Redução) aumento em obrigações trabalhistas	2.807	0
6.01.02.12	(Redução) aumento em tributos a pagar	-967	3.614
6.01.02.15	Pagamento de provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-147	-26
6.01.02.16	(Redução) aumento nas demais contas a pagar	3	-3
6.01.03	Outros	-185.613	-211.187
6.01.03.01	Juros de Empréstimos e Debêntures pagos	-204.520	-211.187
6.01.03.03	Juros pagos em operações com derivativos	-13.421	0
6.01.03.04	Juros de debêntures privadas recebidos	32.328	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	904.713	544.022
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	745.287	-928.766
6.02.03	Recebimento de Valores Cedidos em Caixa a Controladas	0	754.228
6.02.04	Recebimento de Debêntures Privada	159.426	0
6.02.05	Redução de Capital em controladas	0	868.560
6.02.06	Aquisição debêntures privada	0	-150.000
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-519.971	-107.064
6.03.03	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e Debentures	-3.685	0
6.03.04	Recompra de ações em tesouraria	-15.467	-7.063
6.03.05	Recompra de debêntures	-996.518	-100.001
6.03.06	Custos de Repactuação das Debêntures	-4.301	0
6.03.07	Emissão Debêntures	500.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	204.718	225.839
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	19	369.527
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	204.737	595.366

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-10.254	0	0	0	-10.254
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	5.213	0	0	0	5.213
5.04.08	Recompra de Ações em Tesouraria	0	-15.467	0	0	0	-15.467
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	54.386	0	54.386
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	54.386	0	54.386
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	4.498.693	0	54.386	0	12.220.694

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	632	0	0	0	632
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	7.695	0	0	0	7.695
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-7.063	0	0	0	-7.063
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-13.107	0	-13.107
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-13.107	0	-13.107
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.059.607	0	-13.107	0	12.714.115

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	5.809	12
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	5.809	12
7.03	Valor Adicionado Bruto	5.809	12
7.04	Retenções	-166	-74
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-166	-74
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	5.643	-62
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	205.503	127.547
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	125.212	-7.417
7.06.02	Receitas Financeiras	80.291	134.964
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	211.146	127.485
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	211.146	127.485
7.08.01	Pessoal	5.881	0
7.08.01.01	Remuneração Direta	3.470	0
7.08.01.02	Benefícios	148	0
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.263	0
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-6.143	-18.335
7.08.02.01	Federais	-6.143	-18.335
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	157.022	158.927
7.08.03.01	Juros	157.022	158.927
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	54.386	-13.107
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	54.386	-13.107

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	25.825.690	26.396.751
1.01	Ativo Circulante	4.587.115	5.059.727
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	410.434	121.772
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.093.111	2.007.061
1.01.03	Contas a Receber	2.101.674	2.011.108
1.01.03.01	Clientes	2.101.674	2.011.108
1.01.04	Estoques	446.698	426.322
1.01.06	Tributos a Recuperar	266.066	258.673
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	266.066	258.673
1.01.06.01.01	Tributos Correntes a Recuperar	67.973	53.442
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	198.093	205.231
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	269.132	234.791
1.01.08.03	Outros	269.132	234.791
1.01.08.03.01	Adiantamentos	102.588	93.278
1.01.08.03.02	Demais Contas a Receber	153.954	129.323
1.01.08.03.04	Contas a receber pela venda de controladas	12.590	12.190
1.02	Ativo Não Circulante	21.238.575	21.337.024
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.984.931	2.033.886
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	42.503	52.012
1.02.01.04	Contas a Receber	244.934	289.734
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.169.433	1.174.673
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.169.433	1.174.673
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	528.061	517.467
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	82.687	88.118
1.02.01.10.05	Depositos Judiciais	53.539	52.387
1.02.01.10.06	Garantia para Provisões Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	139.695	144.920
1.02.01.10.07	Demais Contas a Receber	32.923	35.004
1.02.01.10.08	Contas a receber pela venda de controladas	16.879	16.309
1.02.01.10.09	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	188.376	175.751
1.02.01.10.10	Instrumentos financeiros derivativos	13.962	4.978
1.02.02	Investimentos	92.063	92.010
1.02.02.01	Participações Societárias	92.063	92.010
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	83.792	83.739
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	8.271	8.271
1.02.03	Imobilizado	4.052.299	4.058.943
1.02.04	Intangível	15.109.282	15.152.185

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	25.825.690	26.396.751
2.01	Passivo Circulante	3.083.950	4.069.278
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	449.405	387.031
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	449.405	387.031
2.01.02	Fornecedores	988.296	977.817
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	988.296	977.817
2.01.02.01.01	Fornecedores	613.831	664.375
2.01.02.01.02	Fornecedores risco sacado	374.465	313.442
2.01.03	Obrigações Fiscais	100.326	119.050
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	100.326	119.050
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	19.869	22.536
2.01.03.01.02	Tributos a Pagar	80.457	96.514
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.122.201	2.184.815
2.01.04.02	Debêntures	969.143	2.038.312
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	153.058	146.503
2.01.05	Outras Obrigações	423.722	400.565
2.01.05.02	Outros	423.722	400.565
2.01.05.02.05	Contas a Pagar - Aquisições	144.115	168.061
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	249.218	192.768
2.01.05.02.07	Demais contas a Pagar	30.389	39.736
2.02	Passivo Não Circulante	9.452.586	9.086.085
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	6.539.967	6.019.508
2.02.01.02	Debêntures	3.652.939	3.152.882
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	2.887.028	2.866.626
2.02.02	Outras Obrigações	169.780	211.477
2.02.02.02	Outros	169.780	211.477
2.02.02.02.04	Contas a Pagar - Aquisições	60.742	84.368
2.02.02.02.05	Demais Contas a Pagar	101.695	104.077
2.02.02.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	7.343	23.032
2.02.03	Tributos Diferidos	916.681	907.160
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	916.681	907.160
2.02.04	Provisões	1.826.158	1.947.940
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.826.158	1.947.940
2.02.04.01.05	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	726.312	720.653
2.02.04.01.06	Passivos assumidos na combinação de negócio	1.099.846	1.227.287
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	13.289.154	13.241.388
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	4.498.693	4.508.947
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-22.922	-8.257
2.03.02.07	Reserva de Capital	4.521.615	4.517.204
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	54.386	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.068.460	1.064.826

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.329.876	1.176.648
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-487.761	-431.538
3.03	Resultado Bruto	842.115	745.110
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-582.386	-585.335
3.04.01	Despesas com Vendas	-141.660	-123.488
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-339.637	-362.377
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	2.112	2.096
3.04.04.02	Outras receitas operacionais	2.112	2.096
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-103.254	-102.140
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	-288	-772
3.04.05.02	Provisão para perda esperada	-102.966	-101.368
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	53	574
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	259.729	159.775
3.06	Resultado Financeiro	-206.599	-191.121
3.06.01	Receitas Financeiras	105.665	150.565
3.06.02	Despesas Financeiras	-312.264	-341.686
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	53.130	-31.346
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	786	22.757
3.08.01	Corrente	16.670	10.976
3.08.02	Diferido	-15.884	11.781
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	53.916	-8.589
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	53.916	-8.589
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	54.386	-13.107
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-470	4.518
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)	0,03	0
3.99.01	Lucro Básico por Ação	0,03	0
3.99.01.01	ON	0,03	0
3.99.02	Lucro Diluído por Ação	0,03	0
3.99.02.01	ON	0,03	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	53.916	-8.589
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	53.916	-8.589
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	54.386	-13.107
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-470	4.518

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	13.315	-13.675
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	574.542	516.701
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	53.130	-31.346
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	107.412	113.245
6.01.01.03	Provisão para perda esperada	102.966	101.368
6.01.01.04	Provisão (reversão) para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	-62.775	-23.941
6.01.01.05	Provisão (Reversão) para Perdas dos Estoques	1.648	1.031
6.01.01.06	Encargos Financeiros	272.442	317.256
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	5.824	7.695
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-51.918	-83.006
6.01.01.10	Resultado na Venda ou Baixa de Ativos Não Circulantes	2.868	-6.274
6.01.01.12	Equivalência patrimonial	-53	-574
6.01.01.13	Ajuste a valor presente do contas a receber	5.680	-3.904
6.01.01.14	Atualização monetária de contas a receber na venda de controladas	-970	-13.299
6.01.01.15	Resultado de operações derivativos	-7.567	0
6.01.01.16	Amortização do livro digital	2.028	0
6.01.01.17	Depreciação IFRS 16	55.313	53.353
6.01.01.18	Amortização mais valia de ágio alocado	63.316	68.400
6.01.01.19	Amortização mais valia de estoques	0	1.053
6.01.01.20	Custos editoriais	25.198	15.644
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-201.264	-190.804
6.01.02.01	(Aumento) redução em contas a receber	-153.205	-85.181
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-59.529	-13.700
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-9.248	-7.156
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-9.215	-28.458
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	-1.152	-451
6.01.02.07	(Aumento) redução em outros créditos	-21.294	6.337
6.01.02.08	(Redução) aumento em fornecedores	-51.556	-69.157
6.01.02.09	(Redução) aumento em fornecedores Risco sacado	61.023	-7.447
6.01.02.11	(Redução) aumento em obrigações trabalhistas	61.897	39.276
6.01.02.12	(Redução) aumento em tributos a pagar	-30.551	13.116
6.01.02.13	(Redução) aumento em adiantamento de clientes	53.684	1.437
6.01.02.14	(Redução) aumento em impostos e contribuições parcelados	0	-92
6.01.02.15	Pagamento de provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-23.115	-33.613
6.01.02.16	(Redução) aumento nas demais contas a pagar	-19.003	-5.715
6.01.03	Outros	-359.963	-339.572
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-5.245	-19.314
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-262.002	-246.043
6.01.03.03	Juros de arrendamento por direito de uso pagos	-79.295	-74.215
6.01.03.04	Juros pagos em operações com derivativos	-13.421	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	880.089	75.938
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	975.377	189.595

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.02.02	Adições de Imobilizado	-22.835	-47.331
6.02.03	Adições de Intangível	-69.248	-57.851
6.02.04	Aquisições de Controle Líquidas dos Caixas Adquiridos	-4.100	-8.854
6.02.08	Caixa adquirido em combinação de negócio	895	379
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-604.742	-148.900
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e Debêntures	-3.685	-42
6.03.05	Participação de Não Controladores	0	924
6.03.06	Pagamento de arrendamento por direito de uso	-38.417	-30.397
6.03.07	Parcelas pagas em aquisição de empresas	-46.354	-12.321
6.03.08	Recompra de ações em tesouraria	-15.467	-7.063
6.03.09	Recompra de debêntures	-996.518	-100.001
6.03.10	Emissão Debêntures	500.000	0
6.03.11	Custos de emissão das debêntures	-4.301	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	288.662	-86.637
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	121.772	1.601.468
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	410.434	1.514.831

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562	1.064.826	13.241.388
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562	1.064.826	13.241.388
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-10.254	0	0	0	-10.254	4.104	-6.150
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	5.213	0	0	0	5.213	612	5.825
5.04.08	Recompra de Ações em Tesouraria	0	-15.467	0	0	0	-15.467	0	-15.467
5.04.09	Aquisição por combinação de negócios	0	0	0	0	0	0	3.492	3.492
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	54.386	0	54.386	-470	53.916
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	54.386	0	54.386	-470	53.916
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	4.498.693	0	54.386	0	12.220.694	1.068.460	13.289.154

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590	1.044.074	13.770.664
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590	1.044.074	13.770.664
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	632	0	0	0	632	924	1.556
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	7.695	0	0	0	7.695	0	7.695
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-7.063	0	0	0	-7.063	0	-7.063
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	924	924
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-13.107	0	-13.107	4.518	-8.589
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-13.107	0	-13.107	4.518	-8.589
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.059.607	0	-13.107	0	12.714.115	1.049.516	13.763.631

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2023 à 31/03/2023	Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
7.01	Receitas	1.228.009	1.075.870
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.329.876	1.176.648
7.01.02	Outras Receitas	1.099	590
7.01.02.02	Outras receitas, líquidas	1.099	590
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-102.966	-101.368
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-173.251	-155.710
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-128.256	-94.309
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-44.995	-61.401
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.054.758	920.160
7.04	Retenções	-228.069	-234.997
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-164.753	-166.597
7.04.02	Outras	-63.316	-68.400
7.04.02.01	Amortização mais valia de ágio alocado	-63.316	-68.400
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	826.689	685.163
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	105.718	151.139
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	53	574
7.06.02	Receitas Financeiras	105.665	150.565
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	932.407	836.302
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	932.407	836.302
7.08.01	Pessoal	388.707	359.919
7.08.01.01	Remuneração Direta	256.010	247.038
7.08.01.02	Benefícios	31.464	28.755
7.08.01.03	F.G.T.S.	101.233	84.126
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	5.702	-12.960
7.08.02.01	Federais	2.384	-13.935
7.08.02.02	Estaduais	11	88
7.08.02.03	Municipais	3.307	887
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	484.082	497.932
7.08.03.01	Juros	312.264	341.686
7.08.03.02	Aluguéis	140.100	128.083
7.08.03.03	Outras	31.718	28.163
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	53.916	-8.589
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	53.916	-8.589

Comentário do Desempenho

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Cogna:

Forte aumento de receita e oitavo trimestre consecutivo de crescimento de resultado operacional (EBITDA Recorrente), mesmo em contexto econômico e competitivo desafiador: A evolução e consistência de resultados refletem a solidez da estratégia, a capacidade de execução e reforçam as perspectivas positivas para o ano.

O resultado do primeiro trimestre de 2023 da Cognia representa o oitavo trimestre consecutivo de forte crescimento de EBITDA Recorrente e forte rentabilidade (Margem EBITDA Recorrente) da companhia e demonstra a capacidade de geração de valor através de estratégias claras e executadas com disciplina há quase 3 anos. Adicionalmente, conforme expectativa compartilhada em releases anteriores, iniciamos o ano de 2023 com crescimento de Receita Líquida em todas as três unidades de negócios: Kroton, Vasta e Saber. Os resultados seguem em ascensão e a companhia renova as expectativas que o nosso ano de 2023 será marcado pela combinação de rentabilidade e expansão de receita.

Pelo terceiro trimestre consecutivo, Kroton apresenta crescimento de receita líquida de dois dígitos (+14,9%), apesar de cenário macroeconômico desafiador. Resultado reflete o crescimento de 9,7% da base de alunos, alcançando 1.128 milhões de alunos, através de: (i) safras crescentes de receita e volume de captação; (ii) repasse de inflação para veteranos e; (iii) aumento da satisfação dos alunos com redução na taxa de evasão. A captação do 1S23 apresentou crescimento de ticket médio de calouros e reforça o bom posicionamento da companhia perante o setor. A margem EBITDA Recorrente e o EBITDA Recorrente Kroton crescem no trimestre, motivados pelo contínuo aumento de qualidade da receita, ampliação de margem bruta devido à alavancagem operacional do ensino digital e o crescimento da operação de medicina.

Em Vasta, apresentamos mais um trimestre positivo com expansão de receita de subscrição e de soluções complementares. A companhia alcançou o *guidance* de reconhecimento de ACV e receita líquida divulgado no 4T22 para o 1T23 e reforça a confiança da companhia no alcance do *guidance* de ACV de R\$ 1.230 milhões para 2023. Conforme comentado no release do 4T22, a margem EBITDA Recorrente de Vasta para o ano de 2023 será pressionada por: (i) aumento em investimento em Marketing e Vendas para reforçar crescimento de ACV para o ciclo comercial de 2024; (ii) reajuste represado e pontual de papel e custo de gráfica. Estes fatores não impactam perspectiva de expansão de margem da Vasta em sua maturidade.

O Programa Nacional de Livro e Material Didático (PNLD), o negócio de maior representatividade em Saber, retorna a apresentar crescimento no ano de 2023, após os resultados de 2022, devido a maior contingente de alunos abrangido pelo calendário comercial do ano, que considera os segmentos escolares do ensino fundamental 1 (recompra integral) e 2 versus apenas o ensino fundamental 1 no ano de 2022. Este crescimento terá maior impacto positivo em Saber no 2S23. Com isto, Saber se juntará as outras duas unidades de negócio em crescimento, Kroton e Vasta, para impulsionar o resultado consolidado da Cognia no ano de 2023.

Comentário do Desempenho

Com consciência e foco para além dos resultados financeiros da companhia, apresentamos entregas relevantes nos pilares da Cogna ESG, inovação e Gente, em linha com nossa visão sobre a importância de conciliar bons resultados financeiros com respeito e responsabilidade social e cultivando a motivação dos talentos para entregar o resultado em nossas operações core e em teses de inovação.

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

Kroton alcança o terceiro trimestre consecutivo de crescimento de dois dígitos em Receita Líquida (+14,9%) amplia o histórico para 8 trimestres de melhora neste resultado. Conforme mensagem compartilhada pela empresa nos últimos anos, a capacidade de empilhar safras crescentes de Receita de captação e a estabilidade de evasão culmina em um efeito composto positivo na Receita Líquida. Estes resultados são fruto da estratégia implementada em 2020 com foco em: (i) capilaridade de oferta de cursos híbridos e digitais, devido à expansão e maturidade de polos e novos cursos; (ii) estratégia comercial caracterizada por eficácia da mídia online, estabilidade de tickets nominais de captação e novos canais de venda e; (iii) a concentração de oferta de cursos de alto *Lifetime Value* ("LTV") no segmento de cursos presenciais.

Em Vasta, o crescimento de 16,6% na Receita Líquida acumulado do ciclo comercial de 2023, evidencia a retomada do ritmo acelerado de crescimento e reforçam confiança no atingimento do *guidance* de R\$ 1.230 milhões de ACV para o ciclo comercial de 2023.

Saber retoma trajetória de crescimento, com aumento de 30,8% de Receita Líquida no 1T23, motivado por todas os negócios que compõem a BU (Red Balloon, PNLD e Outros Serviços), sendo o PNLD o maior vetor de crescimento de Receita Líquida.

Eficiência: Crescimento de EBITDA Recorrente e conversão em caixa permite desalavancagem da companhia

O EBITDA Recorrente da Cogna cresceu 12,6% ou R\$50,8 milhões, impulsionado pelo forte crescimento do EBITDA Recorrente de Kroton, que aumentou 23,3% no primeiro trimestre de 2023.

Em Kroton, o aumento de 2,5 p.p. em margem EBITDA Recorrente no 1T23 foi possível principalmente por: (i) alavancagem operacional de cursos digitais; (ii) contínua melhoria da qualidade da Receita, com redução da inadimplência e, consequentemente, menores níveis de PCLD em relação a Receita Líquida; (iii) boa gestão de ticket médio com estabilidade nominal na captação e repasse acima do IPCA+ na matrícula e; (iv) expansão em cursos de maior LTV no segmento Presencial. Além disso, conforme mencionado no release 4T22, a racionalização de campi (menos 12 campi vs 1T22), permitirá forte crescimento de geração de caixa, com redução de Capex, despesas recorrentes e gasto com aluguéis, apesar desse último não ter impacto em EBITDA, em função do IFRS16.

Em Vasta, apesar de ganhos de eficiência e alavancagem operacional do negócio, o reajuste nos custos de papel e gráfica e o provisionamento de 100% do contas a receber de uma varejista em recuperação judicial (R\$ 15,0 milhões) fizeram a margem EBITDA reduzir no resultado acumulado do ciclo 2023 vs. 2022.

Comentário do Desempenho

A Geração de Caixa Operacional pós-CAPEX (GCO) cresceu 27,4% em 1T23 e alcançou R\$ 227,0 milhões. Essa evolução demonstra a força dos crescimentos de geração de caixa de Kroton, Vasta e Saber. O forte resultado no primeiro trimestre de 2023 reforça nosso otimismo em relação à capacidade de geração de caixa ao longo do ano e o nosso compromisso com o *guidance* de GCO para 2024.

O crescimento consistente da geração de caixa operacional dos últimos anos tem permitido a Cogna direcionar esse capital para redução de despesas financeiras, através de ações de *liability management*. No 1T23, foi recomprado R\$ 1,0 bilhão abaixo do par, conforme compartilhado no release 4T22. Em abril de 2023, foi captado o financiamento incentivado de R\$ 85 milhões com a FINEP, voltado para projetos de tecnologia com custo médio de aproximadamente de 63% do CDI. As ações de *liability management*, somadas a crescente geração de caixa e EBITDA, permitiram a redução da alavancagem da companhia, de 2,15x para 2,03x entre o 1T22 e o 1T23, com diminuição de 31,2% da dívida bruta e obrigações.

Experiência: Obsessão pela experiência (NPS) dos nossos alunos

Aprimorar a jornada do nosso aluno é uma busca constante em cada uma de nossas ações. Para essa evolução é preciso ouvir, identificar oportunidades e agir com base no feedback dos nossos alunos. Iniciamos 2023 com o melhor desempenho do NPS para o mês de janeiro. No primeiro trimestre, os resultados foram superiores ao ano anterior. Seguimos na direção da nossa prioridade estratégica que é proporcionar uma experiência incrível aos nossos alunos.

A melhora consistente das taxas de evasão e da permanência dos nossos alunos, ciclo após ciclo, é uma das consequências planejadas a partir desse foco no aprimoramento da experiência do aluno em todas as interações e jornadas em nossas instituições. Neste 1T23 estamos colhendo mais uma vez frutos desses investimentos com melhoras na performance de evasão em diversas frentes de negócio, especialmente em cursos de alta presencialidade, onde o crescimento do engajamento acadêmico e financeiro dos alunos foi maior em relação ao mesmo período do ano passado.

Gente e Cultura: Foco em atração, desenvolvimento e retenção dos nossos talentos.

Continuamos acreditando que um time diverso, talentoso e alinhado do ponto de vista de estratégia e cultura é fundamental para seguir transformando nossa organização. Para continuar a atrair os melhores talentos precisamos ser admirados como marca empregadora e entregar aos nossos colaboradores um contexto engajante e motivador. Por isso, neste trimestre: (i) implementamos o programa de benefícios flexíveis da empresa, o *Beneflex*, no qual os nossos colaboradores conseguem escolher de forma autônoma e flexível seus benefícios e; (ii) realizamos o projeto EVP (*employee value proposition*), com foco em fortalecimento da Cogna como marca empregadora.

Como resultado de diversas ações tomadas ao longo dos últimos anos, neste trimestre recebemos o selo "GPTW Mulher", sendo reconhecidos pela "Great Place to Work" como uma das 30 melhores empresa do Brasil para as mulheres trabalharem. Essa conquista nos enche de orgulho e mostra que estamos trilhando o caminho certo e alinhado ao nosso compromisso de buscar a equidade de gênero.

Comentário do Desempenho

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

Nesse 1T23 vários de nossos times viajaram o mundo em eventos como SXSW, South Summit, Web Summit, Bett UK e em reuniões de trabalho nos *headquarters* de parceiros como AWS e Microsoft para buscar insights e soluções para nossos desafios e para levar experiência e produtos de alta qualidade para nossos alunos e clientes. Muito está sendo feito nas frentes de inovação, tecnologia e inteligência artificial e que no futuro nos posicionarão como uma organização capaz de apoiar as pessoas ao longo de toda a sua jornada educacional e profissional.

Estamos atentos ao feedback e tendências do segmento de educação ao mesmo tempo que novos produtos e soluções estão sendo incubadas e desenvolvidas na Cogna sob os preceitos da ambidestria corporativa, conciliando os ativos e expertise do core business ao desejo de apoiar e acelerar teses inovadoras.

ESG: reconhecimento internacional e liderança no setor

A Cogna segue sendo a organização educacional mais engajada e reconhecida por parceiros e certificadoras internacionais de ESG, mantendo sua liderança e pioneirismo no setor. O primeiro trimestre marcou mais uma série de conquistas: i) a inclusão da Companhia no Yearbook 2023 do CSA (*Corporate Sustainability Assessment*) da S&P - documento que traz as empresas que foram referência no ranking - protagonizando a categoria *industry mover* global do setor de serviços diversificados ii) a inclusão no Índice de Gênero da Bloomberg (Bloomberg Gender Index - GEI) iii) conquista do selo GPTW Mulher. Tais méritos reforçam nosso comprometimento com o desenvolvimento sustentável e reiteram que estamos no caminho certo em nossa estratégia de ESG.

DESEMPENHO OPERACIONAL

KROTON

Captação (Graduação):

O ciclo de captação 1S23 de Kroton apresentou crescimento de receita, ticket médio e volume em comparação ao ciclo de 1S22, evidenciando bom posicionamento da companhia e capacidade de se manter em trajetória de crescimento, com o empilhamento de safras de receita crescente, apesar dos cenários macroeconômico e competitivo desafiadores.

A receita de captação do 1S23 cresceu 2,8% em comparação ao 1S22, sendo este o 4º ciclo consecutivo de crescimento de receita, oferecendo continuidade do efeito composto positivo na receita da companhia. Este resultado reflete o crescimento de safra nas modalidades "100% Online" (+5,7%), "EAD premium" (+15,6%) e Semipresencial (+15,1%), que mais que compensam a redução da safra de receita do Presencial (-5,5%), que diminuiu devido à estratégia de restrição de oferta desta modalidade para cursos de maior LTV.

O ticket médio de captação do 1S23 foi superior ao do 1S22 nas duas modalidades: Alta Presencialidade e Baixa Presencialidade, uma vez que as variações de receita captada foram superiores às variações de volume de alunos captados. Também houve crescimento de ticket médio entre submodalidades¹, com variações de receita com

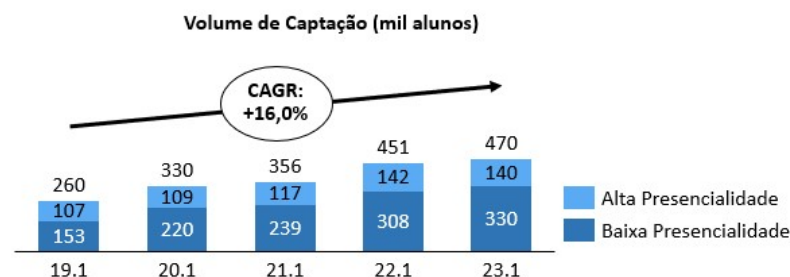
1 Há um ano, no release do 1T22, avisamos que traríamos por apenas 1 ano a visão de variação de volume e receita aberta nas modalidades Presencial, EAD premium, 100% online e Semipresencial. Este prazo avisado terminaria neste trimestre. Acolhemos os feedbacks de investidores e sellside que desejam ter o histórico maior de performance nestas modalidades e, por isto, decidimos por estender o recorte de variação de volume e receita.

Comentário do Desempenho

performance superiores às de volume, com exceção do 100% online, que se manteve estável pela maior competitividade.

Modalidade	Volume de alunos	Receita	Ticket Calouros	Modalidade	Submodalidade	Volume de alunos	Receita	Ticket Calouros
Alta Presencialidade (AP)	-1,6%	+0,2%	↑	Alta Presencialidade (AP)	Presencial	-15,7%	-5,5%	↑
					EAD Premium	+10,6%	+15,6%	↑
Baixa Presencialidade (BP)	+7,0%	+8,0%	↑	Baixa Presencialidade (BP)	100% Online	+6,0%	+5,7%	=
					Semipresencial	+10,7%	+15,1%	↑
Total	+4,2%	+2,8%	↑	Total		+4,2%	+2,8%	↑

Em relação ao volume de captação, Kroton realizou o 4º ciclo consecutivo de crescimento, com CAGR de 16% entre 1S19 e 1S23, atingindo o volume de 470 mil alunos captados no ciclo. Este crescimento é concentrado na modalidade Baixa Presencialidade, conforme estratégia da companhia de aumentar participação de receita de cursos digitais visando absorver os ganhos com alavancagem operacional e atendendo às mudanças de perfil de consumo do mercado.



O volume de captação em Baixa Presencialidade cresceu 7,0% entre o 1S23 e 1S22. Este crescimento é composto por: (i) crescimento de 10,7% do volume de alunos captados no subsegmento Semipresencial e; (ii) crescimento de 6,0% em 100% online.

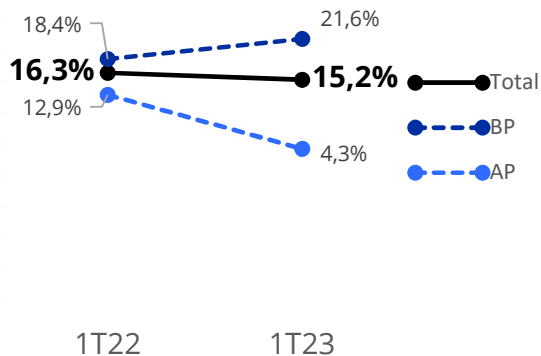
O volume de captação em Alta Presencialidade reduziu 1,6% entre o 1S23 e 1S22. O volume de captação da submodalidade presencial reduziu 15,7%. Essa redução é consequência da estratégia de racionalização de oferta da submodalidade presencial, com foco em cursos de maior *Life Time Value*, e da estratégia *asset light*, com redução do número de campi (-12 unidades entre 1S23 e 1S22). O volume da submodalidade semipresencial cresceu 10,6% no ciclo de captação 1S23 vs. 1S22.

Retenção (Graduação):

A taxa de evasão da Kroton apresentou redução de 1,1 p.p. no 1T23 em comparação ao 1T22, apesar: (i) da implementação de políticas de rematrículas mais rígidas para alunos com mensalidades em aberto e; (ii) do aumento da participação de calouros na base de alunos derivado das safras de volume crescentes.

Comentário do Desempenho

Taxa de evasão Kroton



Em Alta Presencialidade, houve redução da evasão em 8,6 p.p. no comparativo entre o 1T23 e o 1T22. Este resultado reflete: (i) maior participação de medicina e cursos de maior LTV; (ii) retorno da presencialidade; (iii) implementação de projetos para melhora de experiência do aluno e; (iv) extensão do prazo do período de renovação de matrículas.

Em Baixa Presencialidade, houve aumento da evasão de 3,2p.p., esperado por forte crescimento de calouro nessa modalidade

Base e Movimentação de Alunos (Graduação):

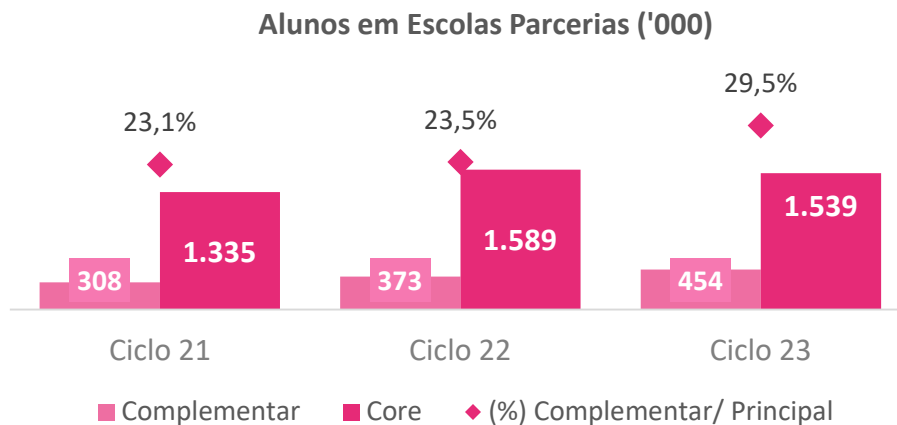
	Graduação								
	Total			Alta Presencialidade (AP)			Baixa Presencialidade (BP)		
	1T23	1T22	% AH	1T23	1T22	% AH	1T23	1T22	% AH
Base inicial	896.495	804.145	11,5%	324.786	299.630	8,4%	571.709	504.515	13,3%
Formaturas	(120.008)	(114.049)	5,2%	(36.721)	(35.536)	3,3%	(83.287)	(78.513)	6,1%
Evasão	(117.948)	(112.260)	5,1%	(12.311)	(34.014)	-63,8%	(105.637)	(78.247)	35,0%
Taxa de evasão	15,2%	16,3%	-1,1pp	4,3%	12,9%	-8,6pp	21,6%	18,4%	3,3pp
Rematrículas	658.539	577.836	14,0%	275.754	230.080	19,9%	382.785	347.755	10,1%
Captação	469.832	450.709	4,2%	140.053	142.380	-1,6%	329.779	308.329	7,0%
Base final	1.128.371	1.028.544	9,7%	415.807	372.460	11,6%	712.564	656.084	8,6%

Kroton apresentou crescimento de 9,7% na base de alunos total versus 1T22. Este crescimento representa 100 mil alunos a mais que ao final do 1T22, alcançando o total de 1.128 milhões alunos em graduação Kroton. O crescimento é justificado pela combinação de volumes crescentes nas últimas 4 safras de captação e pela redução na taxa de evasão apesar da adoção de políticas de negociação mais rígidas para a rematrícula para aumentar qualidade de receita da companhia. Em Alta Presencialidade, a base de alunos cresceu 11,6%, alcançando 416 mil alunos versus 372 mil ao final do 1T22. Em Baixa Presencialidade, a base de alunos cresceu 8,6%, alcançando 713 mil alunos versus 656 mil ao final do 1T22. O foco da companhia em ampliar a base de alunos sem renunciar à qualidade de receita permitiu o crescimento de Receita Líquida de dois dígitos em Kroton pelos últimos 3 trimestres

Comentário do Desempenho

VASTA

O 1T23 é o segundo trimestre do ciclo comercial de 2023 para a Vasta. Os resultados deste trimestre reforçam o *guidance* de ACV de R\$ 1.230 milhões para o ciclo de 2023, e a plena continuidade de crescimento dessa unidade de negócio.



O ciclo de 2023 apresentou crescimento de 21,7% no número de alunos que adotam soluções complementares da Vasta, alcançando 453 mil. Este crescimento é motivado pela maior penetração de escolas parcerias que adotam uma ou mais soluções. O número de alunos em soluções *core* manteve relativa estabilidade (-2,0%) entre os ciclos comerciais de 2022 e 2023, alinhado com a estratégia da companhia em focar em melhora da base de clientes pela melhor composição de escolas e soluções de ensino premium (Anglo, PH e Fibonacci), com maiores tickets, menor inadimplência e relacionamentos mais longos.

Receita Líquida

<i>Vasta - Valores em R\$ ('000)</i>	1T23	1T22	% AH	Ciclo 2023	Ciclo 2022	% AH
Receita Líquida	402.838	380.581	5,8%	907.856	778.840	16,6%
Subscrição	357.213	333.781	7,0%	801.163	680.624	17,7%
Subscrição ex - PAR	325.853	296.713	9,8%	703.229	577.597	21,8%
Sistemas de Ensinos Tradicionais	269.680	251.150	7,4%	554.144	474.301	16,8%
Soluções Complementares	56.173	45.563	23,3%	149.084	103.296	44,3%
PAR	31.360	37.067	-15,4%	97.934	103.027	-4,9%
Não - Subscrição	45.624	46.801	-2,5%	106.693	98.217	8,6%

No 1T23 a Receita Líquida cresceu 5,8% comparado ao 1T22 e atingiu R\$ 402,8 milhões. No comparativo de resultados acumulados entre os ciclos de 2023 e 2022, a Receita Líquida cresceu 16,6%, atingindo R\$ 907,9 milhões. Deste montante, 88,2% ou R\$ 801,2 milhões são referentes a Receita Líquida de subscrição, com contínua ampliação da participação desta modalidade de Receita, que oferece maior rentabilidade, previsibilidade e fidelização. A Receita Líquida de Soluções Complementares cresceu 44,3% entre os ciclos 2023 e 2022, com aumento de 5,3 p.p. na participação na Receita Líquida de Vasta (de 13,3% para 18,6%). As soluções complementares são vetores importantes para a Vasta devido: (i) ao ritmo de expansão; (ii) eficiência comercial pela venda cruzada para escolas parcerias; (iii) amplo espaço de penetração e; (iv) possibilidade de venda de mais de uma solução complementar por escola parceira.

Comentário do Desempenho

SABER

Base de Alunos

Base de Alunos	1T23	1T22	% AH	4T22	% AH
Unidades Red Balloon/Franquias	115	119	-3,4%	121	-5,0%
Alunos Red Balloon/Franquias	28.652	24.850	15,3%	25.824	11,0%

O número de alunos da rede Red Balloon cresceu 15,3% no 1T23, comparado ao mesmo trimestre do ano anterior mesmo com o número de unidades Red Balloon ter se reduzido em 3,4% (4 unidades) entre o 1T23 e o 1T22, principalmente pelo fechamento de operações dentro de escolas parcerias que foram adquiridas pela Eleva em 2021.

Receita Líquida

Saber - Valores em R\$ ('000)	1T23	1T22	% AH
Receita Líquida	131.537	100.584	30,8%
Receita Líquida - PNLD	46.518	31.082	49,7%
Receita Líquida - Idiomas	34.150	27.318	25,0%
Receita Líquida - Outros Serviços	25.006	13.009	92,2%

No comparativo entre trimestres, a Receita Líquida de Saber cresceu 30,8%, alcançando R\$ 131,5 milhões. Este crescimento é motivado pelos resultados positivos no Programa Nacional de Livro e Material Didático – PNLD (+49,7%), Idiomas/Red Balloon (+25,0%) e Outros Serviços (+92,2%). Conforme mencionado nos últimos releases de resultado da companhia, o calendário comercial do PNLD em 2023 contempla um segmento maior (recompra do ensino fundamental 1 e compra do fundamental 2) que o segmento do calendário do ano de 2022 (compra do ensino fundamental 1). Com isto, Saber deverá apresentar crescimento expressivo em 2023 em comparação a 2022.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida

No 1T23, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.329,9 milhões, superando em 13,0% o mesmo trimestre do ano anterior e refletindo resultado positivo de Kroton, que superou a receita do 1T22 em função do acúmulo de safras de receita de captação crescentes.

Custos

Os custos dos produtos e serviços alcançaram R\$ 487,8 milhões no 1T23, o que equivale a 36,7% da receita líquida do período e mantendo-se em linha com este percentual em relação ao mesmo período do ano anterior.

Lucro Bruto

O lucro bruto no 1T23 alcançou R\$ 842,1 milhões, com uma margem bruta de 63,3%, mantendo-se em linha na comparação com 1T22.

Comentário do Desempenho

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 1T23, essas despesas atingiram um montante de R\$244,6 milhões, correspondendo a 18,4% da receita líquida, redução de 0,7 p.p. frente ao 1T22.

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas operacionais consideram as despesas gerais e administrativas e despesas com pessoal administrativo, consultorias, viagens e serviços de terceiros, entre outros. No 1T23, essas despesas totalizaram R\$339,6 milhões ou 25,6% da receita líquida, redução de 5,2 p.p. em relação ao 1T22.

Outras Receitas e Despesas Operacionais

As outras receitas e despesas totalizaram R\$1,8 milhões no 1T23 frente à R\$1,3 milhões no 1T22.

Resultado Financeiro

No 1T23 o Resultado Financeiro foi negativo em R\$206,6 milhões, uma piora de 8,1% frente ao 1T22, com despesas financeiras reduzindo em 8,6% chegando a R\$312,3 milhões e receitas financeiras caindo 29,8% no ano contra ano, chegando a R\$105,7 milhões.

Lucro (Prejuízo) Líquido

O Lucro Líquido do primeiro trimestre de 2023 foi R\$53,9 milhões frente a um Prejuízo Líquido de R\$13,1 milhões do 1T22. Esse expressivo crescimento entre trimestres é resultado da combinação de: (i) aumento de 10,4% em Resultado Operacional; (ii) redução de 10,3% em Despesas Corporativas e; (iii) redução de 43,6% em Itens Não Recorrentes. Com estes resultados, a margem líquida cresceu 5,2 p.p. entre o 1T22 e 1T23, de -1,1% para 4,1%.

Capex e Investimentos em Expansão

- Equipamentos de informática e biblioteca: R\$ 3,8 milhões (124,7%);
- Desenvolvimento de conteúdo, desenvolvimento de sistemas e licenças de softwares: R\$ 62,7 milhões (46,8%);
- Equipamentos de laboratório e similares: R\$ 0,3 milhão (-98,6%);
- Ampliações: R\$ 9,7 milhões (88,1%);
- Investimentos em expansão: R\$ 15,9 milhões (-70,4%).

Houve redução de 12,5% em Capex e Investimentos em Expansão no comparativo entre 1T23 e 1T22, alinhado ao direcionamento estratégico da companhia de se tornar mais *asset light*, com redução no número de Campi Kroton. O novo direcionamento focado no digital aumenta a participação dos investimentos em "Equipamentos de informática e biblioteca" e "Desenvolvimento de Conteúdo e Sistemas e Licenças de Softwares", que passaram de 40,6% para 68,1% do total de Capex e Investimento em Expansão entre o 1T22 e 1T23, respectivamente.

Comentário do Desempenho

Endividamento Líquido

Ao final do 1º trimestre de 2023, o total entre caixa e equivalente de caixa somou R\$ 1.503 milhões. Esse valor é 60,9% inferior ao auferido ao final do 1T22, devido ao pagamento das amortizações e de juros da 2ª e 3ª Emissão de Debêntures da Cogna entre os trimestres e a recompra de R\$ 1.042 milhões da debenture com vencimento de agosto de 2023 que estavam sendo negociados no secundário abaixo do par. Estes pagamentos de juros e amortizações reduziram a Dívida Bruta da Cogna em 31,2% entre o 1T22 e 1T23, de R\$ 7.009 milhões para R\$ 4.820 milhões, respectivamente. A dívida líquida da empresa reduziu 0,5% no 1T23 em relação ao 4T22, de R\$ 3.333 milhões para R\$ 3.316 milhões.

Ao final do 1º trimestre de 2023 a companhia obteve uma alavancagem (Dívida Líquida/ EBITDA Ajustado) de 2,03x, e demonstra redução versus 4T22 (2,10x). Este nível de alavancagem oferece considerável margem de segurança para o *covenant* de 3,00x. Esse nível de alavancagem é obtido conforme regulamento das debêntures da empresa, no qual: (i) Dívida Líquida considera a soma de empréstimos e financiamentos e contas a pagar de aquisições, subtraída da posição de caixa e equivalentes de caixa e; (ii) EBITDA Ajustado considera, em adição ao EBITDA, os itens não-recorrentes e a soma do saldo entre provisões e reversões de contingência sem efeito caixa.

Geração de Caixa

No primeiro trimestre de 2023, a Geração de Caixa Operacional antes do Capex foi positiva em R\$ 319,1 milhões e representa um crescimento de 12,6% em comparação ao primeiro trimestre de 2021. Para o mesmo período, a Geração de Caixa Operacional pós Capex (GCO) foi de R\$ 227,0 milhões, representando um crescimento de 27,4% em comparação a 1T22, em linha com as expectativas de crescimento compartilhada pela empresa no Investor Day de 2022.

O fluxo de caixa livre 1T23 foi negativo em R\$ 625,3 milhões, e representa um número R\$ 436,5 milhões inferior ao do 1T22. Essa diferença é justificada principalmente pelo volume de dívida amortizado entre no 1T23, com impacto direto na redução em 11,7%, ou R\$ 641,4 milhões da dívida bruta no trimestre (1T23 vs. 4T22).

MERCADO DE CAPITAIS E EVENTOS SUBSEQUENTES

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

Em fevereiro de 2022 a companhia anunciou um plano de recompra de ações, com vigência até fevereiro de 2023 e divulga, mensalmente, o montante de ações recompradas por meio do formulário de Valores Mobiliários Negociados e Detidos (CVM 358). Respeitando os dias que poderia operar e as regras da política de recompra, foram recompradas 22,6 milhões de ações entre o início do plano de recompra até o dia 10 de fevereiro de 2023, quando se encerrou o programa.

Em decorrência do aumento de 4,0 p.p. na taxa de juros básica (Selic) desde o anúncio do plano de recompra (9,25% para 13,75%), alternativas de maior atratividade financeira surgiram e foram aproveitadas, conforme ações de liability management descritas em capítulos anteriores deste release.

Ao longo do 1T23, conforme plano de recompra e remuneração por ações (stock option) vigente, a empresa aumentou o número de ações em tesouraria de 1,91 milhões em 4T22 para 8,77 milhões em 1T23.

Comentário do Desempenho

Composição Acionária Cogna*	Quantidade	%
Tesouraria	8.769.398	0,10%
Free Float	1.867.836.812	99,9%
Total	1.876.606.210	100%

* Posição em 31/03/2023.

DESEMPENHO DAS AÇÕES

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

No 1T23, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, totalizando um volume negociado de R\$ 3,9 bilhões, resultando em um volume médio diário negociado de R\$ 63,4 milhões, sendo a ação educacional de maior liquidez negociada na Ibovespa. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 15 diferentes corretoras (Research) locais e internacionais. Cogna fechou março de 2023 com um valor de mercado de R\$ 3,5 bilhões.

No primeiro trimestre de 2023, a ação da Cogna desvalorizou 11,8%, enquanto o Ibovespa desvalorizou 7,2%, ITAG desvalorizou 6,8%, o IGC valorizou de 7,4% e o ICON desvalorizou 12,6% no mesmo período.

Performance Ação Cogna (R\$)	1T23
Volume médio diário de negociações (mm)	63,3
Preço início	2,12
Máxima	2,40
Mínima	1,76
Média	2,12
Preço de fechamento	1,87
Variação de preço no período	-11,8%

RATINGS

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

SOBRE A COGNA EDUCAÇÃO

A Cogna Educação é uma das maiores organizações educacionais privadas do mundo. Em atuação há mais de 55 anos, a Companhia está presente em todos os estados do Brasil e nos mais diferentes segmentos da educação, com uma plataforma completa de serviços e conteúdos oferecidos em diferentes modelos de negócios. Ao final do 1T23, a Cogna contava com 1.128 mil alunos de educação superior Presencial e Digital na vertical Kroton e mais de 70 mil alunos de Pós-Graduação na vertical Platos, atendidos por meio de 112 unidades próprias de Ensino Superior e mais de 3.000 polos credenciados de Ensino Digital. Na Educação Básica, a Vasta encerrou o trimestre com 2,0 milhões de alunos atendidos por aproximadamente 5,4 mil escolas associadas utilizando as soluções de conteúdos core e complementar

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

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

O Grupo possui 51 empresas, incluindo a Controladora, sendo composto por 16 mantenedoras de instituição de ensino superior, 147 unidades de ensino superior, presentes em 22 estados e 122 cidades brasileiras, com mais de 3.000 polos de graduação EAD credenciados pelo MEC, localizados em todos os estados brasileiros e no Distrito Federal. A Companhia ainda conta, na Educação Básica, com 120 unidades do Red Balloon e 5.274 escolas associadas em todo o território nacional.

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

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

As informações financeiras intermediárias da Companhia foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração em 11 de maio de 2023.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2. Principais práticas contábeis

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

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

- Resumo das principais políticas contábeis;
- Estimativas e julgamentos contábeis;
- 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 individuais e consolidadas para o período findo em 31 de dezembro de 2022.

3. Combinação de negócios e aquisição de participações societárias

3.1. Combinação de negócios

3.1.1. Aquisições realizadas em 2023

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

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

O preço de aquisição de R\$ 4.482 será pago em 2 (duas) parcelas, sendo uma parcela fixa de R\$ 4.100 à vista na data da aquisição e uma parcela variável de R\$ 382, sujeita a ajuste de preço em função da apuração de indicadores financeiros de receita líquida, endividamento líquido e caixa mínimo, definidos no contrato e corrigido por 100% do CDI, a ser paga em maio de 2023.

Na mesma data foi celebrado um acordo de opção de compra para aquisição das quotas remanescentes de emissão da Anglo Start detidas pelo socio minoritário, representativas de 49% do capital social, a partir de janeiro de 2028, pelo qual poderá ser desembolsado o montante estimado de R\$ 11.700, resultantes do múltiplo de receita líquida, deduzida da dívida líquida na data da opção.

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado
	Anglo Start
Ativo circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	895
Contas a receber	1.207
Estoques	349
Adiantamentos	62
Tributos a recuperar	127
Outros créditos	37
Total ativo circulante	2.677
Ativo não circulante	
Outros créditos	1.219
Imobilizado	796
Intangíveis	6.250
<i>Carteira de Clientes</i>	<i>1.510</i>
<i>Marca</i>	<i>4.740</i>
Total ativo não circulante	8.265
Total do ativo	10.942
Passivo circulante	
Fornecedores	298
Obrigações trabalhistas	477
Tributos a pagar	105
Adiantamentos de clientes	2.766
Demais contas a pagar	60
Total passivo circulante	3.706
Passivo não circulante	
Demais contas a pagar	109
Total passivo circulante	109
Total do passivo	3.815
Patrimônio líquido	7.127
Participação de não controladores	(3.492)
Percentual adquirido 51%	3.635
Preço de Aquisição	4.482
Goodwill	847

3.1.2. Aquisições realizadas em 2022

A Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A ("Somos"), realizou a aquisição de 100% da participação societária no capital social das empresas Phidelis Tecnologia Desenvolvimento de Sistemas Ltda. e MVP Consultoria e Sistemas Ltda., ("Phidelis"), em 17 de janeiro de 2022. A Phidelis é uma plataforma de gestão acadêmica que oferece desenvolvimento e licenciamento de software, além do gerenciamento de mensagens, retenção de alunos, matrícula e inadimplência. A Companhia pagará

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

um preço total de compra no valor de R\$ 21.966, sendo (i) R\$ 8.854 à vista, pagos na data da aquisição, (ii) R\$ 7.638 a serem pagos em parcelas anuais ao longo de dois anos, e (iii) variável R\$ 5.474, com atingimento de metas atreladas as receitas líquidas dos anos de 2023 e 2024 a serem pagos em três parcelas anuais entre 2023 e 2026. Tanto o pagamento fixo quanto o variável serão corrigidos IPCA.

Maiores informações acerca dos saldos contábeis impactados por essas aquisições estão apresentadas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

3.2. Aquisição de participações societárias minoritárias

A Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A. ("Somos"), concluiu em 19 de Julho de 2022 aquisição de participação minoritária na Educbank Gestão de Pagamentos Educacionais S.A. ("Educbank"). O investimento total foi de R\$ 87.651, para uma participação de 45% no Educbank, dos quais R\$63.814 foram pagos à vista na data da aquisição e o restante de R\$ 23.837 a ser pago em quatro parcelas à vista, condicionado ao crescimento dos alunos atendidos pelo Educbank. A Somos não possui controle dessa entidade, mas sem influência significativa. O Educbank é o primeiro ecossistema financeiro dedicado às escolas de ensino fundamental e médio, destinado a ampliar o acesso à educação de qualidade no Brasil, por meio da gestão de serviços e do apoio financeiro às instituições de ensino pela garantia de pagamento das mensalidades escolares. Esse investimento permitirá que a Somos capture grande potencial de valor nos próximos anos, aproveitando os meios de pagamento de mensalidades K-12, cujo volume total de pagamentos (TPV) supera R\$ 70 bilhões por ano. Os serviços do Educbank complementam a plataforma de serviços digitais da Somos, que fornece acesso a dados, ferramentas de gestão e agora gestão de capital de giro, liberando tempo para que os parceiros da escola se concentrem na oferta de educação. O montante de investimento atrelado a essa aquisição está apresentado com maior detalhamento na nota explicativa 13(d).

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4. Gestão de riscos financeiros

4.1. Considerações gerais e políticas

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

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

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Apresentamos a seguir a hierarquia dos instrumentos financeiros registrados nos saldos patrimoniais da Companhia em 31 de março de 2023:

		Hierarquia do valor justo	Controladora		Consolidado	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	
Ativo - Custo amortizado						
Caixa e equivalentes de caixa		204.737	19	410.434	121.772	
Contas a receber		-	-	2.346.608	2.300.842	
Contas a receber na venda de controladas		-	-	29.469	28.499	
Outros créditos		312	617	186.877	164.327	
Debêntures a receber de partes relacionadas		1.157.123	1.305.748	-	-	
Partes relacionadas - outros		438.550	438.593	-	-	
		1.800.722	1.744.977	2.973.388	2.615.440	
Ativo - Valor justo por meio do resultado						
Títulos e valores mobiliários		1	25.742	757.304	1.135.614	2.059.073
Instrumentos financeiros derivativos		2	13.962	4.978	13.962	4.978
			39.704	762.282	1.149.576	2.064.051
Passivo - Custo amortizado						
Debêntures			3.365.529	3.925.733	4.622.082	5.191.194
Fornecedores			998	697	613.831	664.375
Fornecedores risco sacado			-	-	374.465	313.442
Contas a pagar - aquisições			-	-	204.857	252.429
Demais contas a pagar			55	53	132.084	143.813
Partes relacionadas - outros			190.975	186.490	-	-
			3.557.557	4.112.973	5.947.319	6.565.253
Passivo - Valor justo por meio do resultado						
Instrumentos financeiros derivativos		2	7.343	23.032	7.343	23.032
			7.343	23.032	7.343	23.032

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

4.2. Fatores de risco financeiro

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

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

a) Política de utilização de instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e, subsequentemente, são mensurados ao seu valor justo por meio do resultado. As variações ocorridas são registradas na rubrica de receitas ou despesas financeiras, na demonstração de resultado. A Companhia realiza transações com instrumentos financeiros derivativos, sem fins especulativos, com o objetivo de proteger (*Hedge*) sua exposição as variações nas taxas de juros atreladas as debêntures

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

As operações com derivativos possuem as seguintes condições e montantes no período findo em 31 de março de 2023:

Operação de swap	Objetivo do derivativo	Remuneração ativo	Remuneração passivo	Valor nominal (R\$)	Vencimento	Ponta ativa (R\$)	Ponta passiva (R\$)	Consolidado
								Ganho (perda) (R\$)
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 2ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 7,9273%	CDI + 2,1900%	331.000	16/07/2029	378.871	372.619	6.252
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 8,0031%	CDI + 2,5900%	102.000	15/07/2032	120.497	119.559	938
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 6,7234%	CDI + 2,1000%	134.292	15/08/2025	140.929	141.500	(571)
Total				567.292		640.297	633.678	6.619
Ativo não circulante								13.962
Passivo não circulante								(7.343)
								6.619

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

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

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

	Consolidado		Taxa de Juros
	31/03/2023	31/12/2022	
Debêntures atreladas ao CDI	4.043.178	4.620.155	100% CDI + juros de 0,65% a 2,95% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	567.292	570.978	CDI + juros de 2,10% a 2,59% a.a.
Contas a pagar por aquisições	84.347	110.138	CDI
Total	4.694.817	5.301.271	

	Consolidado		Taxa de Juros
	31/03/2023	31/12/2022	
Debêntures atreladas ao IPCA	578.904	571.039	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	(567.292)	(570.978)	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.
Contas a pagar por aquisições	120.510	142.291	IPCA
Total	132.122	142.352	

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

c) Risco de crédito

É o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação as contas a receber) e de financiamento a alunos (relativos ao PEP e PMT), incluindo depósitos em bancos, títulos e valores mobiliários e instituições financeiras, e outros instrumentos financeiros. A Companhia mantém provisões adequadas no balanço para fazer face a esses riscos, sendo que as práticas adotadas para seu controle permanecem inalteradas em relação as apresentadas nas Demonstrações Financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
Contas a receber de clientes (nota 7)		
Kroton	4.952.344	4.937.514
Vasta	776.278	708.417
Saber	108.504	136.864
Cartão de crédito	36.825	15.999
Contas a receber bruto	5.873.951	5.798.794
Perda esperada	(3.440.596)	(3.416.885)
Ajuste a valor presente	(86.747)	(81.067)
Contas a receber líquido	2.346.608	2.300.842

Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
Caixa e Equivalentes de caixa (nota 5)		
AAA (i)	373.450	86.243
AA (ii)	36.984	35.529
	410.434	121.772
Titulos e valores mobiliários (nota 6)		
AAA (i)	1.135.614	1.850.847
AA (ii)	-	208.226
	1.135.614	2.059.073

- (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\$ 546.815, sendo R\$ 147.127 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 399.688 alocados em títulos e valores mobiliários.
- (ii) As aplicações em títulos do Tesouro Nacional são classificadas pelo rating Brasil considerando a escala global que é de BB-, sendo que na correspondência de rating em escala global e local essa classificação é alocada em AA

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

d) Risco de liquidez

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

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

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

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

Passivos financeiros por faixa de vencimento

				Consolidado
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Em 31 de março de 2023				
Debêntures	969.143	1.197.121	2.455.818	4.622.082
Fornecedores	613.831	-	-	613.831
Fornecedores - Risco Sacado	374.465	-	-	374.465
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	7.343	7.343
Contas a pagar por aquisições	144.115	15.279	45.463	204.857
	2.101.554	1.212.400	2.508.624	5.822.578

Passivos financeiros por faixa de vencimento – Projetado ⁽ⁱ⁾

				Consolidado
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Em 31 de março de 2023				
Debêntures	1.097.915	1.356.185	2.782.127	5.236.227
Fornecedores	613.831	-	-	613.831
Fornecedores - Risco Sacado	408.441	-	-	408.441
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	8.319	8.319
Contas a pagar - aquisições	163.264	17.309	51.504	232.077
	2.283.451	1.373.494	2.841.950	6.498.895

(i) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 13,29% e IPCA – 4,65% ao ano.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.3. Gestão de capital

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

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

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

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
Debêntures, contas a pagar por aquisições e instrumentos financeiros derivativos	(4.820.320)	(5.461.677)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	1.546.048	2.180.845
Dívida líquida	(3.274.272)	(3.280.832)
Patrimônio líquido	12.220.694	12.176.562
Índice de alavancagem financeira	26,79%	26,94%

4.4. Análise de sensibilidade

A seguir apresentamos a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que demonstra os riscos que podem gerar prejuízos relevantes à Companhia, segundo a avaliação feita pela Administração, considerando, para um período como cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses, as taxas projetadas: CDI – 13,29% e IPCA – 4,65% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

	Exposição	Risco	Consolidado		
			Cenário provável	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários	1.546.048	Alta CDI	205.426	256.783	308.140
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao CDI	(4.694.817)	Alta CDI	(623.810)	(779.762)	(935.715)
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao IPCA	(132.122)	Alta IPCA	(6.145)	(7.681)	(9.217)
	(3.280.891)		(424.529)	(530.660)	(636.792)

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Caixa				
Conta corrente	137	19	154.309	21.392
	137	19	154.309	21.392
Aplicações financeiras				
OPCM – Operação Compromissada (i)	-	-	472	461
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	204.600	-	255.653	99.919
	204.600	-	256.125	100.380
Total das operações continuadas	204.737	19	410.434	121.772

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

A Companhia possui aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor, majoritariamente atreladas ao CDI ou SELIC, sendo parte significativa realizada a partir de fundos de investimentos exclusivos de renda fixa, sob a administração e gestão de grandes instituições financeiras. O objetivo desses fundos visa remunerar as disponibilidades do Grupo sem incorrer em instrumentos ou valores mobiliários de médio e alto risco. As aplicações financeiras possuem rentabilidade média bruta de 100,15% do CDI (103,9% do CDI em 31 de dezembro de 2022).

6. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
LFT - Letra Financeira do Tesouro	9.023	297.605	223.653	709.883
LF - Letras Financeiras	-	-	596.580	429.314
LTN - Letras do Tesouro Nacional	16.719	459.699	315.381	879.986
NTN - Nota do Tesouro Nacional	-	-	-	39.890
Total das operações continuadas	25.742	757.304	1.135.614	2.059.073
Circulante	25.742	757.304	1.093.111	2.007.061
Não Circulante	-	-	42.503	52.012
	25.742	757.304	1.135.614	2.059.073

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta de 100,15% do CDI (103,9% do CDI em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7. Contas a receber

a) Composição

	Consolidado			
	31/03/2023			
	Contas a receber	Perda esperada	Ajuste a valor presente	Contas a receber líquido
Kroton	4.952.344	(3.358.911)	(86.747)	1.506.686
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.858.681	(2.720.685)	(86.552)	1.051.444
PEP	2.892.304	(1.902.874)	(70.889)	918.541
PMT	966.377	(817.811)	(15.663)	132.903
Kroton sem parcelamento privado	1.093.663	(638.226)	(195)	455.242
Pagante	876.055	(499.900)	(195)	375.960
FIES	217.608	(138.326)	-	79.282
Vasta	776.278	(72.253)	-	704.025
Saber (ii)	108.504	(9.432)	-	99.072
Cartão de Crédito (i)	36.825	-	-	36.825
Total	5.873.951	(3.440.596)	(86.747)	2.346.608
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	1.978.445	(719.911)	(195)	1.258.339
Ativo circulante				2.101.674
Ativo não circulante				244.934
				2.346.608

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

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

		Consolidado
	31/03/2023	31/12/2022
Valores a vencer	2.588.984	2.497.759
Vencidos		
Até 30 dias	209.113	174.175
Entre 31 e 60 dias	119.975	160.470
Entre 61 e 90 dias	61.665	125.279
Entre 91 e 180 dias	290.904	344.112
Entre 181 e 365 dias	555.106	529.764
Acima de 365 dias	2.048.204	1.967.235
Total vencidos	3.284.967	3.301.035
Provisão para perda esperada	(3.440.596)	(3.416.885)
Ajuste a valor presente	(86.747)	(81.067)
	2.346.608	2.300.842

Kroton – alunos pagantes

	31/03/2023	31/12/2022
Valores a vencer	106.927	112.128
Vencidos		
Até 30 dias	74.871	38.763
Entre 31 e 60 dias	107.062	43.783
Entre 61 e 90 dias	19.328	73.815
Entre 91 e 180 dias	101.699	269.031
Entre 181 e 360 dias	259.706	225.288
Acima de 365 dias (i)	206.267	174.515
Total vencidos	768.933	825.195
Contas a Receber Bruto Pagante (-) AVP	875.860	937.323
(-) Saldo de PCLD	499.900	511.419
Contas a Receber Líquido Pagante	375.960	425.904
Percentual de PCLD/CR Bruto	57,1%	54,6%

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

c) Provisão para perda esperada (PCLD) e baixas

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

Movimentação das perdas esperadas

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

		Consolidado
	31/03/2023	31/03/2022
Saldo em 31 de dezembro	(3.416.885)	(3.430.725)
Baixa contra contas a receber	79.255	71.686
Constituição	(102.966)	(101.368)
Saldo em 31 de março	(3.440.596)	(3.460.407)

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

d) Parcelamento Privado (PEP/PMT)

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

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

Composição do Saldo

	31/03/2023			31/12/2022		
	PEP	PMT	Consolidado	PEP	PMT	Consolidado
Contas a Receber Bruto	2.892.304	966.377	3.858.681	2.876.786	934.072	3.810.858
(-) Ajuste a Valor Presente	(70.889)	(15.663)	(86.552)	(69.158)	(11.709)	(80.867)
Contas a Receber Bruto após AVP	2.821.415	950.714	3.772.129	2.807.628	922.363	3.729.991
(-) Saldo de PCLD	(1.902.874)	(817.811)	(2.720.685)	(1.888.983)	(800.898)	(2.689.881)
Contas a Receber Líquido	918.541	132.903	1.051.444	918.645	121.465	1.040.110
Percentual de PCLD/CR Bruto após AVP	-67,4%	-86,0%	-72,1%	-67,3%	-86,8%	-72,1%
Valores a vencer	1.053.525	296.949	1.350.474	1.067.477	311.966	1.379.443
Vencidos	1.838.779	669.428	2.508.207	1.809.309	622.106	2.431.415
Contas a Receber Bruto PEP / PMT	2.892.304	966.377	3.858.681	2.876.786	934.072	3.810.858

- (i) Para o produto PMT, o valor da provisão realizada equivale a 100% do saldo de títulos vencidos dos alunos evadidos, e o saldo remanescente da provisão para perda equivale a 50% do saldo a vencer para os alunos ativos e formados. De forma análoga, para o produto PEP, a representatividade do saldo em relação às contas a receber a vencer é de 6,1% e 100% para os valores de alunos evadidos e vencidos.

Expectativa de Recuperação do PEP e PMT

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8. Estoques

		Consolidado
	31/03/2023	31/12/2022
Produtos acabados (i)	201.100	223.737
Produtos em elaboração	130.501	140.425
Matérias-primas	115.097	61.809
Importações em andamento	-	351
	446.698	426.322

(i) Saldo líquido considerando a provisão de devolução no montante de R\$ 17.795 (R\$ 15.955 em 31 de dezembro de 2022).

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

		Consolidado
	31/03/2023	31/03/2022
Saldo em 31 de dezembro	(111.500)	(97.388)
Adição do período	(1.648)	(1.031)
Perdas com estoque (i)	4.747	1.511
Saldo em 31 de março	(108.401)	(96.908)

(i) Refere-se substancialmente a baixa por destruição de livros obsoletos.

9. Tributos a recuperar

		Controladora		Consolidado
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
PIS, Cofins e ISS a recuperar (i)	23.652	23.758	146.415	136.483
INSS a recuperar	-	-	3.019	3.019
Outros tributos a recuperar	106	-	1.226	2.058
	23.758	23.758	150.660	141.560
Circulante	6	-	67.973	53.442
Não circulante	23.752	23.758	82.687	88.118
	23.758	23.758	150.660	141.560

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

10. Imposto de renda e contribuição social a recuperar

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

Em 31 março de 2023, o montante desses valores relativos ao imposto de renda e contribuição social a recuperar foi de R\$ 130.066 na controladora (R\$ 124.456 em 31 de dezembro de 2022), e R\$ 386.469 no consolidado (R\$ 380.982 em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
COLÉGIO ALPHAVILLE	9.153	8.865
SOMOS OPERAÇÕES ESCOLARES (i)	11.760	11.390
JAFAR	8.556	8.244
	29.469	28.499
Circulante	12.590	12.190
Não circulante	16.879	16.309
	29.469	28.499

- (i) Relativo ao saldo a receber pela venda da operação de escolas, envolvidos nas transações em conjunto à Eleva. Os valores aqui apresentados já se encontram líquidos do respectivo saldo a pagar em decorrência da aquisição do Sistema Eleva de Ensino, no montante de R\$ 493.915.

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Saldo inicial	28.499	209.430
Atualização de juros	970	15.959
Ajuste a valor presente	-	518
Saldo final	29.469	225.907

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

		Consolidado			
		31/03/2023		31/12/2022	
	Vencimento	Total	%	Total	%
Total ativo circulante	em até 1 ano	12.590	42,7	12.190	42,8
	de um a dois anos	4.746	16,1	4.593	16,1
	de dois a três anos	2.437	8,3	2.357	8,3
	de três a quatro anos	2.437	8,3	2.357	8,3
	de 4 a 5 anos	7.259	24,6	7.002	24,5
Total ativo não circulante		16.879	57,3	16.309	57,2
Total		29.469	100,0	28.499	100,0

12. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Despesas antecipadas (i)	41	346	44.411	26.855
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	271	271	94.698	93.270
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	9.079	8.997
Outros	-	-	7.830	4.346
Total	312	617	186.877	164.327
Circulante	312	617	153.954	129.323
Não circulante	-	-	32.923	35.004
	312	617	186.877	164.327

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Composto por: R\$ 18.982 relativos à licença de software, R\$ 8.367 relativo a IPTU, R\$ 4.572 em decorrência de diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, R\$ 4.840 relativo a contrato de HGU do segmento Kroton, R\$ R\$ 4.403 relativo a despesas com seguros, e R\$ 3.247 por créditos menores pulverizados.
- (ii) Composto principalmente por: R\$ 63.790 relativo a direitos contratuais de ressarcimento dos antigos proprietários da empresa Academia Paulista Anchieta Ltda. (APA) para com a controlada Anhanguera Educacional S.A., decorrente de saldo a recolher de ISS parcelado através do programa de parcelamento incentivado (PPI) da Prefeitura de São Paulo, R\$ 15.247 referente a confissão de dívida da unidade Soce linhares que a controlada EDE tem a receber, e R\$ 15.661 relativo a créditos menores pulverizados.
- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto por: R\$ 4.952 referente saldo a receber pela venda de imóvel da CEAMA em São Luiz do Maranhão e R\$ 4.127 de valores menores pulverizados.

13. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em controladas diretas e coligadas

	Controladora	
	31/03/2023	31/12/2022
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	2.591.931	2.485.126
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	1.370.200	1.465.834
Vasta Platform Limited ("VASTA")	3.565.144	3.564.853
Saber Serviços Educacionais Ltda. ("SABER")	394.104	320.520
Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A. ("PSES")	474.277	410.919
Ágio alocado	5.554.668	5.572.644
Total	13.950.324	13.819.896
Educabank Gestão De Pagamentos Educacionais S.A.	82.612	83.139
Minha Biblioteca Ltda.	1.180	600
Consolidado	83.792	83.739

(b) Informação sobre as controladas diretas

	31/03/2023					
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do período
EDE	99,99%	2.415.181.279	5.315.228	2.723.297	2.591.931	106.761
AESAPAR	84,55%	943.483.397	4.294.614	2.674.011	1.620.603	(114.159)
VASTA	77,00%	83.650.024	4.659.410	29.353	4.630.057	(2.281)
SABER	62,04%	487.374.171	1.511.174	875.934	635.240	114.998
PSES	99,99%	400.435.809	1.088.494	614.217	474.277	63.364
			16.868.920	6.916.812	9.952.108	168.683
	31/12/2022					
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do exercício
EDE	99,99%	2.415.181.279	5.075.115	2.589.989	2.485.126	192.339
AESAPAR	84,55%	943.483.397	4.440.011	2.706.322	1.733.689	(620.372)
VASTA	77,00%	83.478.667	4.657.963	28.284	4.629.679	(54.572)
SABER	62,04%	3.725.569.249	1.435.201	918.566	516.635	51.823
PSES	99,99%	303.356.609	1.017.029	606.069	410.960	63.468
			16.625.319	6.849.230	9.776.089	(367.314)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas e coligadas

Investimento	Controladora							Consolidado		
	EDE	AESAPAR	Vasta	Saber	PSES	Ágio	Total	Educbank	Minha Biblioteca	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	2.485.126	1.465.834	3.564.853	320.520	410.919	5.572.644	13.819.896	83.139	600	83.739
Movimentação										
Amortização do ágio alocado	-	-	-	-	-	(17.976)	(17.976)	(298)	-	(298)
Equivalência ao resultado de controladas	106.761	(96.520)	(1.756)	71.345	63.358	-	143.188	(229)	580	351
Reflexos RSU (i)	44	886	2.047	2.239	-	-	5.216	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2023	2.591.931	1.370.200	3.565.144	394.104	474.277	5.554.668	13.950.324	82.612	1.180	83.792

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Demais investimentos

Conforme mencionado na nota explicativa 3.2 a Companhia, através de sua subsidiária Somos Sistemas de Ensino S.A., possui participação minoritária (e sem o respectivo controle) na empresa Flex Flix Limited. No período findo em 31 de março de 2023, o montante total dessa participação é de R\$ 8.271.

(e) Informação sobre as controladas indiretas

					31/03/2023	
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do período
Clínica Médica Anhanguera Ltda..	99,99%	1.831.700	2.791	4.394	(1.603)	(233)
Instituto Excelência Ltda..	99,99%	17.940.579	3.693	125	3.568	75
Edufor serviços educacionais Ltda.. – ME	99,99%	10.335.300	1.443	497	946	(177)
Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda..	99,99%	27.941.750	5.331	7.771	(2.440)	(397)
Fateci Cursos Técnicos S/S	99,99%	5.927.000	630	553	77	4
Clauder Ciarlini Filho S/S.	99,99%	7.536.000	7.254	5.479	1.775	(164)
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda..	99,99%	28.237.000	936	436	500	(118)
União de Ensino Unopar (i)	0,00%	-	-	-	-	488
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	6.401	509	5.892	104
Orme Serviços Educacionais	99,99%	540.143.491	897.427	592.096	305.331	(7.648)
Centro de Ensino Superior de Marabá Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	348
Centro de Ensino Superior de Parauapebas Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	445
Centro de Ensino Superior de Paragominas Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	(371)
Eduquer Serviços Educacionais Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	(14)
Platos Soluções Educacionais S.A.	99,99%	49.587.162	26.002	7.255	18.747	(2.063)
Unic Educacional (i)	0,00%	-	-	-	-	(4.191)
Iuni Educacional - Unime Salvador (i)	0,00%	-	-	-	-	(2.379)
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	99,99%	24.640.673	16.944	7.726	9.218	720
SB Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	152.264	1.495	651	844	354
Editora Ática S.A.	99,99%	980.583.077	698.904	404.633	294.271	(6.973)
Editora Scipione S.A.	99,99%	175.673.857	183.969	68.010	115.959	2.856
Maxiprint Editora Ltda.	99,99%	454.337.330	396.712	35.905	360.807	(5.292)
Somos Idiomas S.A.	99,99%	500	2.405	599	1.806	(447)
Nice Participações S.A.	99,99%	23.516.962	435	4.328	(3.893)	(204)
Educação Inovação e Tecnologia S.A. (AppProva)	99,99%	7.445.415	6.496	959	5.537	(794)
Somos Educação Investimentos S.A.	99,99%	116.522.080	61.692	22.535	39.157	(793)
Stoodi Ensino e Treinamento à Distância Ltda..	99,99%	74.138.000	39.183	11.435	27.748	(4.827)
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	99,99%	98.200	60	-	60	-
Somos Educação S.A.	99,99%	(206.316.165)	(84.793)	(9.768)	(75.025)	3.856
Editora Joaquim Ltda.	99,99%	311.868	2.030	599	1.431	190
Editora Pigmento Ltda.	99,99%	347.000	1.644	384	1.260	133
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99%	592.834	3.732	586	3.146	(14)
Saraiva Educação S.A.	99,99%	373.042.882	310.418	138.686	171.732	3.388
Saraiva Soluções Educacionais S.A.	99,99%	15.557.885	26.968	18.908	8.060	1.764
Escola Start Ltda. (ii)	51,00%	500.000	4.999	4.011	988	111
Sociedade Educacional da Lagoa Ltda.	99,99%	6.080.000	16.544	2.770	13.774	996
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	99,99%	7.991.650	51.557	38.657	12.900	522
Emme Produções de Materiais em Multimídia Ltda Epp.	99,99%	5.221.149	2.976	792	2.184	(1.087)
Livro Fácil	99,99%	103.768.018	108.467	74.610	33.857	(6.849)
Colégio Anglo São Paulo	0,00%	-	-	1	(1)	-
Phidelis tecnologia desenvolvimento de sistemas Ltda.	99,99%	140.000	1.518	1.227	291	(62)
MVP consultoria e sistemas Ltda.	99,99%	304.000	3.372	2.162	1.210	64
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99%	5.441.121.711	7.512.973	2.856.945	4.656.028	(799)
Ampli	99,99%	700	1	-	1	-
CSP Serviços	99,99%	300	-	-	-	-
CSP Participações	99,99%	300	-	-	-	-

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14. Imobilizado

	Consolidado							
	Equipamentos de informática	Móveis, equipamentos e utensílios	Biblioteca	Edificações e benfeitorias	Imobilizado em andamento	Terrenos	Direito de uso (IFRS-16) (i)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	65.592	303.138	70.938	1.020.211	58.741	112.640	2.569.991	4.201.251
Adições	33.171	2.134	-	282	11.886	-	190.057	237.530
Adição por combinação de negócios	54	12	-	-	7	-	-	73
Baixas	(1)	(6)	-	-	(379)	-	(47.992)	(48.378)
Depreciações	(9.403)	(10.371)	(5.072)	(19.426)	-	-	(53.353)	(97.625)
Transferências	749	(593)	9	19.212	(19.377)	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2022	90.162	294.314	65.875	1.020.279	50.878	112.640	2.658.703	4.292.851
Taxa média anual de depreciação 2022	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	65.495	256.682	67.381	941.714	93.753	112.640	2.521.278	4.058.943
Adições	4.868	-	3.756	75	14.136	-	145.448	168.283
Adição por combinação de negócios	-	613	-	183	-	-	-	796
Baixas	(89)	(560)	(378)	(11.272)	(78)	-	(67.122)	(79.499)
Depreciações	(9.625)	(10.959)	(4.847)	(15.480)	-	-	(55.313)	(96.224)
Transferências	-	-	-	340	(340)	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2023	60.649	245.776	65.912	915.560	107.471	112.640	2.544.291	4.052.299
Taxa média anual de depreciação 2023	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
Saldos em 31 de março de 2023								
Custo	245.262	588.151	202.116	1.409.340	107.471	112.640	3.383.235	6.048.215
Depreciação acumulada	(184.613)	(342.375)	(136.204)	(493.780)	-	-	(838.944)	(1.995.916)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15. Intangível

	Consolidado						
	Softwares	Produção de conteúdo	Livro digital	Licença de operação	Ágios e intangíveis alocados	Outros intangíveis	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	620.820	75.593	-	5.866	14.784.686	88.989	15.575.954
Adições	46.805	11.318	-	90	-	52	58.265
Adição por combinação de negócios	3.145	-	-	-	-	-	3.145
Ativos mantido para venda	-	-	-	-	35.037	-	35.037
Baixas	(142)	-	-	-	-	(15)	(157)
Amortizações	(48.738)	(15.940)	-	(1.008)	(68.400)	(3.287)	(137.373)
Transferências	(21.421)	20.888	-	533	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2022	600.469	91.859	-	5.481	14.751.323	85.739	15.534.871
Taxa média anual de amortização 2022	20%	38%	0%	33%	6%	12%	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	593.747	131.527	10.723	6.138	14.332.419	77.631	15.152.185
Adições (i)	61.976	7.986	12.656	-	-	-	82.618
Adição por combinação de negócios (ii)	-	-	-	-	7.097	-	7.097
Baixas	(699)	(15)	-	(59)	-	-	(773)
Amortizações	(45.584)	(17.551)	(2.028)	(849)	(63.316)	(2.517)	(131.845)
Saldos em 31 de março de 2023	609.440	121.947	21.351	5.230	14.276.200	75.114	15.109.282
Taxa média anual de amortização 2023	20%	35%	36%	33%	6%	12%	
Saldos em 31 de março de 2023							
Custo	1.504.330	431.701	23.379	19.293	14.441.617	118.187	16.538.507
Amortização acumulada	(894.890)	(309.754)	(2.028)	(14.063)	(165.417)	(43.073)	(1.429.225)

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

(ii) As adições ocorridas em 2023 estão relacionadas a aquisição da empresa Anglo Start, a qual está apresentada com maior detalhamento na nota explicativa 3.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
"Goodwill" (i)	12.988.800	12.987.953
Marca (ii)	1.812.307	1.834.595
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	669.281	670.816
Carteira de clientes (iv)	1.064.894	1.098.120
Acordo de não concorrência	328	345
	16.535.610	16.591.829
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	(2.259.410)	(2.259.410)
	14.276.200	14.332.419

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

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

A Companhia avalia no mínimo anualmente a recuperabilidade de seus ativos, ou quando existir indicativo de alguma desvalorização. As informações relativas as principais premissas utilizadas para o cálculo do *impairment* do Grupo estão apresentadas nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, que devem ser lidas em conjunto a essas Informações Intermediárias.

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
Kroton	8.664.153	8.681.844
Vasta	5.260.694	5.295.441
Saber e outros	351.353	355.134
	14.276.200	14.332.419

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Debêntures

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 2,75% a.a.	27/08/2018	15/08/2026	-	-	222.787	231.984
COGNA 1ª emissão debêntures série única (iii)	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	210.115	202.610	210.115	202.610
COGNA 2ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,00% a.a.	15/08/2018	15/08/2023	752.447	1.827.126	752.447	1.827.126
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	138.575	137.741	138.575	137.741
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 2,15% a.a.	20/05/2020	20/09/2025	534.260	513.850	534.260	513.850
COGNA 7ª emissão debêntures 1ª e 2ª séries	CDI + 2,60% a.a. e	20/08/2021	20/08/2024	713.783	742.049	713.783	742.049
	CDI + 2,95% a.a.		20/08/2026				
COGNA 8ª emissão debentures série única	CDI + 2,15% a.a.	27/01/2023	20/01/2026	508.833		508.833	
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 1,45% a.a.	02/08/2022	13/07/2027	67.185	69.059	67.185	69.059
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 2ª série	IPCA + 7,9273% a.a.	02/08/2022	12/07/2029	335.498	329.949	335.498	329.949
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 8,0031% a.a.	02/08/2022	13/07/2032	104.833	103.349	104.831	103.349
AESAPAR 1ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	25/11/2021	25/11/2026	-	-	524.125	503.832
VASTA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 2,30% a.a.	10/08/2021	05/08/2024	-	-	509.643	529.645
Total				3.365.529	3.925.733	4.622.082	5.191.194
Passivo circulante				873.215	1.932.853	969.143	2.038.312
Passivo não circulante				2.492.314	1.992.880	3.652.939	3.152.882
				3.365.529	3.925.733	4.622.082	5.191.194

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Saldo em 31 de dezembro	3.925.733	5.625.390	5.191.194	6.865.494
Adição - Principal (i)	500.000	-	500.000	-
Custos de emissão	(4.301)	-	(4.301)	-
Recompra de debêntures (ii)	(996.518)	(100.001)	(996.518)	(100.001)
Receita por recompra	(1.205)	-	(1.205)	-
Juros provisionados	139.515	147.855	187.466	185.819
Apropriação dos custos	6.825	6.011	7.448	6.635
Pagamento de juros	(204.520)	(211.187)	(262.002)	(246.029)
Saldo em 31 de março	3.365.529	5.468.068	4.622.082	6.711.918

- (i) Em 27 de janeiro de 2023, a Companhia realizou a 9ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, no valor total de R\$500.000, sendo remunerada pela taxa CDI. A operação foi securitizada através de certificados de recebíveis imobiliários ("CRI's"). Os impactos decorrentes da contratação de instrumentos financeiros derivativos estão apresentados na nota explicativa 4.2.
- (ii) Durante os meses de janeiro e fevereiro de 2023 a Companhia realizou a recompra de 199.403 debêntures, todas de emissão própria, que totalizaram o montante de R\$ 1.041.805, sendo R\$ 996.518 de principal e o restante de juros. A taxa de remuneração da recompra é de CDI+1,24%a.a.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Índices de desempenho compromissados

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

As debêntures emitidas pela controladora Cogna e pelas controladas EDE e AESAPAR requerem a manutenção de índices financeiros “*covenants*”, os quais são apurados trimestralmente, com base nas informações intermediárias e nas demonstrações consolidadas da Companhia. O período de apuração compreende, onde é necessário para o cálculo e como determinado na escritura, os 12 meses imediatamente anteriores ao encerramento de cada trimestre e o cálculo é o quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado, sendo que o valor resultante não deve ser superior a 3,00. Esse índice não pode ser superado em 2 trimestres consecutivos ou em 3 trimestres alternados no prazo de vigência do contrato, o que não ocorreu até 31 de março de 2023.

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

O índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 2,03, dentro das condições estabelecidas as cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas.

De acordo com a escrituras de debêntures, com relação as demais obrigações, chamadas não financeiras, a Companhia informa que todas foram atendidas em 31 de março de 2023.

Emissão “Vasta” (cálculo anual)

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

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

Esse índice não pode ser descumprido por 2 períodos consecutivos ou por 3 períodos alternados durante a vigência da Emissão, o que não ocorreu até 31 de março de 2023. Considerando as informações acima apresentadas, em conjunto ao apresentado nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 2,86.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Cronograma de amortização

				31/03/2023	
		Controladora		Consolidado	
	Vencimento	Total	%	Total	%
Total passivo circulante	em até um ano	873.215	25,9	969.143	21,0
		873.215	25,9	969.143	21,0
	um a dois anos	644.126	19,1	1.197.121	25,9
	dois a três anos	1.210.498	36,0	1.514.021	32,8
	três a quatro anos	143.291	4,3	447.399	9,7
Total passivo não circulante	quatro a cinco anos	64.949	1,9	64.949	1,4
	cinco anos em diante	429.450	12,8	429.449	9,2
		2.492.314	74,1	3.652.939	79,0
		3.365.529	100,0	4.622.082	100,0

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

17. Arrendamento por direito de uso

(a) Movimentação

		Consolidado
	31/03/2023	31/03/2022
Saldos em 31 de dezembro de 2022	3.013.129	3.027.370
Adições	17.829	6.719
Atualizações	127.619	183.338
Cancelamentos	(77.404)	(54.622)
Ajuste a valor presente (i)	76.625	76.544
Pagamento de juros	(79.295)	(74.215)
Pagamento de principal	(38.417)	(30.397)
Descontos obtidos - Covid19	-	(30)
Saldos em 31 de março de 2023	3.040.086	3.134.707
Circulante	153.058	162.369
Não circulante	2.887.028	2.972.338
	3.040.086	3.134.707

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

Conforme facultado no CPC 06 (R2) / IFRS 16, arrendamentos de curto prazo (prazo de locação de 12 meses ou menos) e arrendamentos de ativos de baixo valor (como computadores pessoais e móveis de escritório), manterão o reconhecimento de suas despesas de arrendamento em bases lineares nas demonstrações do resultado do período e com isso não serão incluídos ao passivo de arrendamento. Apresentamos a seguir estes efeitos para o período findo em 31 de março de 2023:

	31/03/2023	Consolidado 31/03/2022
Pagamentos Fixos	117.712	104.612
Pagamentos Variáveis	15.009	7.796
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo, baixo valor e outros	4.499	3.467
Total Pago	137.220	115.875

(c) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar relacionados aos “compromissos futuros” para o período findo em 31 de março de 2023 estão apresentados a seguir:

	IFRS 16	(-) AVP	Consolidado 31/03/2023	IFRS 16	(-) AVP	Consolidado 31/12/2022
Até um ano	452.689	(298.662)	154.027	444.307	(297.803)	146.504
Um ano até cinco anos	2.649.863	(1.541.802)	1.108.061	2.199.814	(1.327.114)	872.700
Mais de cinco anos	3.031.361	(1.253.363)	1.777.998	3.487.434	(1.493.509)	1.993.925
	6.133.913	(3.093.827)	3.040.086	6.131.555	(3.118.426)	3.013.129

(d) Impactos ao resultado da Companhia

	31/03/2023	Consolidado 31/03/2022
Demonstração dos resultados do período		
Depreciação e Amortização	(55.313)	(53.353)
Despesas financeiras	(76.625)	(76.544)
Receitas financeiras	4	80
Outros ganhos e perdas ⁽ⁱ⁾	13.158	734
	(118.776)	(129.083)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	769	5.271
	(118.007)	(123.812)
Valores de aluguéis pagos no período	117.712	104.613
Impacto no resultado	(295)	(19.199)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 31 de março de 2023, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 374.465 (R\$ 313.442 em 31 de dezembro de 2022), sendo que as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 1,25% a.m. (em 31 de dezembro de 2022, a média ponderada foi de 1,27% a.m.) e prazo máximo de pagamento de 360 dias. O saldo é reconhecido, inicialmente, líquido do ajuste a valor presente, o qual é subsequentemente reconhecido como despesa financeira.

19. Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Salários a pagar	647	835	70.253	61.015
INSS a recolher	1.222	191	52.486	47.506
FGTS a recolher	28	-	7.573	3.008
IRRF a recolher	290	425	22.770	29.458
Provisão de férias e 13º salário	112	157	78.092	53.371
Encargos sobre provisões	41	74	26.304	19.770
Provisão de participação nos resultados	10.823	8.674	130.460	114.952
Outros	-	-	61.467	57.951
	13.163	10.356	449.405	387.031

20. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
ISS	-	-	22.217	20.207
PIS	-	76	2.002	11.663
COFINS	-	350	9.095	21.381
IRRF e CSLL	-	362	40.011	32.622
INSS	-	-	7.132	6.377
Demais	-	-	-	4.264
	-	788	80.457	96.514

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21. Contas a pagar - aquisições

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
Editora de Gouges (i)	37.101	35.942
Uniabc	36.418	35.703
SEL	16.371	30.268
Outros	25.137	29.950
EDUCBANK	13.864	24.494
Colégio Leonardo da Vinci	24.830	24.049
Metropolitana	12.020	18.579
Colégio Lato Sensu	17.849	17.321
PHIDELIS	10.772	15.391
Livraria Livro Fácil	-	10.515
EMME	10.495	10.217
Total	204.857	252.429
Circulante	144.115	168.061
Não circulante	60.742	84.368
	204.857	252.429

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

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Saldo inicial	252.429	262.544
Adição (i)	4.482	38.654
Atualização de juros	4.838	16.479
Baixas	(7.105)	(738)
Ajuste a valor presente	667	779
Pagamentos parcelados	(46.354)	(12.321)
Pagamentos a vista	(4.100)	(8.854)
Saldo final	204.857	296.543

- (i) As adições ocorridas em 2023 estão relacionadas a aquisição da empresa Start, a qual está apresentada com maior detalhamento na nota explicativa 3.

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

	Vencimento	Consolidado			
		31/03/2023		31/12/2022	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	em até um ano	144.115	70,3	168.061	66,6
		144.115	70,3	168.061	66,6
	um a dois anos	15.279	7,5	32.192	12,8
	dois a três anos	11.412	5,6	20.090	8,0
	três a quatro anos	31.578	15,4	29.896	11,8
Total passivo não circulante	quatro anos em diante	2.473	1,2	2.190	0,8
		60.742	29,7	84.368	33,4
	Total	204.857	100,0	252.429	100,0

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

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 Companhia está envolvida em determinados assuntos legais decorrentes do curso normal de seus negócios, relacionados a processos tributários, trabalhistas e cíveis, além de passivos contingentes adquiridos em combinações de negócios, em conformidade com o pronunciamento técnico CPC15 / IFRS3.

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

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

No quadro abaixo demonstramos a movimentação de contingências para o período findo em 31 de março de 2023:

	Consolidado				
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Passivos assumidos em combinação de negócios (i)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	460.797	92.166	167.690	1.227.287	1.947.940
Adição por combinação de negócios	-	-	-	-	-
Adições	4.100	16.916	8.705	-	29.721
Atualização monetária	3.294	5.133	4.005	(15.829)	(3.397)
Reversões	(794)	(7.095)	(7.125)	(104.752)	(119.766)
Total efeito resultado	6.600	14.954	5.585	(120.581)	(93.442)
Pagamentos	-	(11.597)	(11.518)	-	(23.115)
Ex-mantenedor (com garantia)	2.001	539	(905)	(6.860)	(5.225)
Saldo em 31 de março de 2023	469.398	96.062	160.852	1.099.846	1.826.158

- (i) Os montantes aqui apresentados estão relacionados a discussões de práticas adotadas em controladas adquiridas pela Companhia, nas esferas tributária, cível e trabalhista, nos períodos em que essas pertenciam aos seus antigos proprietários. As reversões ocorridas no período são decorrentes da mudança de prognóstico ou encerramento dos processos. O saldo contábil dessa rubrica é composto por: (i) R\$ 954.688 de processos de natureza tributária, R\$ 19.568 de processos de natureza cível e, R\$ 125.590 de processos de natureza trabalhista. Maiores informações estão apresentadas no item 24.2.

Reconciliação dos efeitos com impacto ao resultado da Companhia:

	Consolidado				
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Passivos assumidos em combinação de negócios (i)	Total
Despesas Gerais e Administrativas	(2.071)	(9.821)	(1.580)	76.247	62.775
Despesas Financeiras	(3.295)	(5.133)	(4.005)	11.427	(1.006)
Receitas Financeiras	-	-	-	4.403	4.403
Imposto de renda e contribuição social	(1.234)	-	-	28.504	27.270
	(6.600)	(14.954)	(5.585)	120.581	93.442

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22.2.Principais processos prováveis por natureza

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

Processos de natureza tributária

A Companhia possui em 31 de março de 2023, 40 processos administrativos e judiciais de natureza tributária (42 em 31 de dezembro de 2022), sendo seu saldo composto pelas seguintes demandas:

- Auto de Infração recebido pela controlada Somos Sistema de Ensino S.A., tendo por objeto a cobrança do ágio referente ao período de 2015 a 2017, no valor de R\$ 182.789;
- Execuções fiscais ajuizadas pelo Município de São Paulo cobrando o ISSQN de antigos mantenedores da Academia Paulista Anchieta, empresa adquirida pela empresa Anhanguera, no valor de R\$106.131. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual;
- A Companhia é ainda parte em 26 processos de natureza tributária de menor relevância em valor individual, e que totalizam o montante de R\$ 180.478. Essas demandas, em geral, possuem como objeto tributos diversos.

Processos de natureza cível

Para ações cíveis consideradas comuns e semelhantes em natureza, as provisões são registradas com base na média histórica dos processos encerrados nos últimos 12 meses. As ações que não se enquadram no critério anterior são provisionadas de acordo com avaliação individual realizada, sendo as provisões constituídas com base no risco provável de perda, na lei e na jurisprudência de acordo com a avaliação de perda efetuada pelos assessores jurídicos. A Companhia possui em 31 de março de 2023 15.911 processos de natureza cível (16.170 em 31 de dezembro de 2022), que totalizam o montante de R\$ 96.062 (R\$ 92.166 em 31 de dezembro de 2022).

Processos de natureza trabalhista

A Companhia possui em 31 de março de 2023, 762 processos de natureza trabalhista (810 em 31 de dezembro de 2022), que totalizam o montante de R\$ 160.852 (R\$ 167.690 em 31 de dezembro de 2022). As demandas trabalhistas, em geral, possuem como objeto pedidos variados, principalmente relacionados ao pagamento de horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas, e pedidos de empresas de terceirização de mão de obra, em que a responsabilidade da Companhia é apenas subsidiária.

Passivos assumidos em combinação de negócios

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) Natureza tributária:

- Auto de Infração lavrado em face da controlada Somos Sistemas de Ensino S.A, tendo sido incluídas como responsáveis solidárias as empresas Somos Educação S.A. e Ativic S.A. (vinculada ao Grupo Abril S.A.), relacionado a cobrança de impostos federais (IRPJ/CSLL), no valor de R\$ 356.255;
- A Companhia ainda é parte em 2 autos de Infração lavrado pela SRF relacionados a cobrança de débitos de Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), que totalizam R\$ 93.486 e R\$ 141.823, respectivamente, sendo esse último processo de responsabilidade de terceiros, com a Companhia figurando como devedora solidária;
- Mediante histórico e análise de risco de autuações em decorrência do aproveitamento do ágio em aquisições realizadas pela Somos, com a consequente constituição do crédito tributário pela autoridade fazendária, considerou-se uma potencial obrigação resultante de eventos passados de R\$ 105.192 e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 257.932.

(ii) Natureza cível:

- Mediante histórico e análise de risco, a Companhia reconheceu potencial obrigação decorrente de eventos passados originados em multas contratuais pela rescisão antecipada de contratos, em especial contratos de distribuição, que totalizam a importância de R\$ 2.979 e outras não conformidades diversas de natureza cível que totalizam R\$ 16.589.

(iii) Natureza trabalhista:

- Mediante histórico e análise de risco de reclamações trabalhistas passadas e, em decorrência de não conformidades em relação às práticas passadas, considerou-se uma potencial obrigação quanto a pagamentos reiterados a prestadores de serviços através de RPA's e notas fiscais de pessoas jurídicas, no montante de R\$ 30.879, e outras não conformidades diversas de natureza trabalhista que totalizam R\$ 94.711.

22.3.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:

	31/03/2023	31/12/2022	Quantidade em 31/03/2023	Consolidado Quantidade em 31/12/2022
Tributárias	1.078.237	1.073.387	399	382
Cíveis	287.102	229.701	732	660
Trabalhistas	154.569	149.711	733	724
Total	1.519.908	1.452.799	1.864	1.766

A Companhia e suas controladoras possuíam em 31 de março de 2023, 1.864 demandas judiciais e administrativas classificadas pela Administração como risco de perda possível com base na opinião de seus assessores legais, sendo 133 processos de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores/vendedores de sociedades adquiridas pela Companhia. A seguir destacamos as principais:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) **Tributárias:**

- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da Companhia após procedimento fiscalizatório referente ao não recolhimento de tributos relativos aos planos de outorga de ações, no valor de R\$ 164.406;
- Ações fiscais ajuizadas pela União Federal com a finalidade de cobrança de dívida ativa tributária oriunda de contribuições previdenciárias de uma empresa incorporada pela controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A, no período em que pertencia a ex-mantenedor. Os processos fiscais relacionados a esse objeto totalizam R\$ 137.944;
- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A (EDE) relativo à contribuição previdenciária sobre o Plano de Participação nos Lucros e Resultados. A autuação tem o valor de R\$ 86.653;
- Autuação fiscal lavrada pela Secretaria Receita Federal do Brasil em face de empresa incorporada pela controlada Editora e Distribuidora Educacional, relacionado a não dedutibilidade da despesa no Imposto de Renda de Pessoa Jurídica de plano de Participação nos Lucros e Resultados, no montante de R\$79.792;
- Autuação fiscal lavrada pela Secretaria Receita Federal do Brasil em face da Companhia, visando o recebimento de contribuição previdência calculado sobre stock options, no montante de R\$ 53.101;
- A Companhia ainda é parte em 382 processos que totalizam o montante de R\$ 556.341. As demandas são principalmente relacionadas a tributos diversos.

(ii) **Cíveis:**

- Ação movida contra a controlada Anhanguera Educacional, visando a cobrança de alugueres cumulada com obrigação de fazer e não fazer, de proibição da devolução dos Imóveis, tendo como objeto o Contrato de Locação para Fins Comerciais firmado entre as partes em 2011. A autora pleiteia ainda a condenação em lucros cessantes e perdas e danos, bem como indenização por danos morais na quantia de R\$ 41.848;
- A Companhia ainda é parte em 731 processos, com valor médio de R\$ 336, e que totalizam o montante de R\$ 245.254. As demandas são principalmente relacionadas a pedidos de natureza consumerista

(iii) **Trabalhistas:**

- Reclamação trabalhista em face da Somos Educação S.A. tendo como pedido a indenização de diversas verbas trabalhistas, no montante de R\$ 17.105;
- A Companhia é parte em 732 processos, com valor médio de R\$ 188, e que totalizam o montante de R\$ 137.463. As demandas são principalmente relacionadas a pedidos de horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

34.1. Depósitos Judiciais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Tributárias	-	-	41.326	40.228
Cíveis	3	3	-	-
Trabalhistas	1.473	1.442	12.213	12.159
Total	1.476	1.445	53.539	52.387

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

				Consolidado
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	118.630	18.185	8.105	144.920
Adição	-	272	232	504
Atualização monetária	2.819	485	56	3.360
Reversões	(5.764)	(1.685)	(1.640)	(9.089)
Total Ex Mantenedor	(2.945)	(928)	(1.352)	(5.225)
Saldo em 31 de março de 2023	115.685	17.257	6.753	139.695

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

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 período diferem do valor teórico que seria obtido com o uso das alíquotas nominais definidas pela legislação, aplicável ao lucro das entidades consolidadas. Apresentamos, portanto, a seguir, conciliação destes valores principais adições e/ou exclusões realizadas nas bases fiscais, como segue:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social do período	48.243	(31.442)	53.130	(31.346)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL às alíquotas nominais	(16.403)	10.690	(18.064)	10.658
Equivalência patrimonial	42.572	(2.522)	18	195
Incentivo fiscal em controladas sujeitas ao benefício ProUni	-	-	50.459	4.508
Adições (exclusões) líquidas sem a constituição de diferido.	3.567	6.155	21.851	26.672
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do período de controladas	(23.593)	(8.212)	(80.748)	(55.408)
IRPJ e CSLL diferidos sobre Contingências	-	-	27.270	29.348
IRPJ e CSLL demais movimentações	-	12.224	-	6.784
Total IRPJ e CSLL	6.143	18.335	786	22.757
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	-	16.670	10.976
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	6.143	18.335	(15.884)	11.781
	6.143	18.335	786	22.757

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			
	31/12/2022	Outros ajustes	Efeitos no Resultado	31/03/2023
<u>No passivo</u>				
Ágio sobre combinação de negócios	(668.343)	179	6.143	(662.021)
Passivo não circulante líquido	(668.343)	179	6.143	(662.021)
	Consolidado			
	31/12/2022	Outros ajustes	Efeitos no Resultado	31/03/2023
Imposto de renda / Contribuição Social:				
Prejuízos fiscais / Base Negativa CSLL	727.118	-	25.044	752.162
Diferenças Temporárias do Lucro Real				
Provisão para perda esperada	923.772	-	7.874	931.646
Ajuste a valor presente	(3.147)	-	6.834	3.687
Provisão de contingências	(78.572)	-	(20.434)	(99.006)
Depreciação e Custo de Empréstimo	(44.716)	-	67	(44.649)
Provisões não dedutíveis	59.539	1.123	6.024	66.686
Plano de Opção de Ações	67.456	-	(13.011)	54.445
Arrendamento por direito de uso	180.730	-	769	181.499
Ganho de Capital	16.059	-	-	16.059
Ágio sobre combinação de negócios	(1.580.726)	-	(29.051)	(1.609.777)
Ativo (passivo) não circulante líquido	267.513	1.123	(15.884)	252.752
Ativo não circulante	1.174.673			1.169.433
(-) Passivo não circulante	(907.160)			(916.681)
Total	267.513			252.752

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

24.3. Incentivos fiscais

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

O valor dos benefícios fiscais em virtude do Pro Uni apurados no período findo em 31 de março de 2022, incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 79.702 (R\$30.746 em 31 de março de 2022).

25. Patrimônio líquido

25.1. Capital social

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

	31/03/2023		31/12/2022	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.644.693	1.867.836.812	7.659.358	1.874.692.369
Total de ações em tesouraria	22.922	8.769.398	8.257	1.913.841
Total de ações	7.667.615	1.876.606.210	7.667.615	1.876.606.210

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

	31/03/2023		31/12/2022	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	8.257	1.913.841	57.812	2.860.602
Recompra de ações em tesouraria (i)	15.467	7.045.600	18.842	7.771.461
Alienação de ações	(802)	(190.043)	(68.397)	(8.718.222)
Saldo final	22.922	8.769.398	8.257	1.913.841

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

Dadas essas movimentações, o saldo de todas as contas de reserva de capital no período findo em 31 de março de 2023 é R\$ 4.521.615 (R\$ 4.517.204 em 31 de dezembro de 2022).

25.3. Participação de acionistas não controladores

Conforme mencionado na nota explicativa 25.2, em virtude da abertura de capital (IPO) da controlada direta Vasta Platform Ltda. ("Vasta"), ocorrido em julho de 2020, a Companhia procedeu com redução de sua participação acionária no patrimônio líquido, anteriormente de 100% para 77,62%.

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

de participação de acionistas não controladores, no patrimônio líquido, em contrapartida a rubrica de reservas de capital na Cogna.

Adicionalmente, houve a aquisição da participação societária de 51% no capital social da empresa Escola Start Ltda., ("Anglo Start"), em 03 de março de 2023, conforme nota explicativa 3 no montante de R\$ 4.354.

Com base nessas informações, o montante pertencente ao controle de acionistas não controladores, em 31 de março de 2023, totalizava R\$ 1.065.397 (R\$1.064.826 em 31 de dezembro de 2022).

26. Planos de Remuneração Baseados em ações

26.1. Plano de outorga de ações restritas - RSU

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

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

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

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 31 de março de 2023:

PLANOS	Quantidade de ações		31/03/2023
	31/12/2022	Ações Restritas Liquidadas ou canceladas	
KROT_Plano 2015 - Migrados	18.874	-	18.874
KROT_Plano 2018 - Novos	590.416	-	590.416
TOTAL	609.290	-	609.290

A Companhia não reconheceu despesas relativas às outorgas do Plano de Ações Restritas no período findo em 31 de março de 2023 (R\$ 134 em 31 de março de 2022) em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido.

26.2. Plano de Performance Shares - PSU

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

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

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

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

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 31 de março de 2023:

Outorgas	Quantidade de opções				31/03/2023
	31/12/2022	Opções outorgadas	Opções Liquidadas	Opções Canceladas	
Contratos Migrados de RSU para PSU (i)	782.295	-	-	-	782.295
Novas Outorgas PSU	17.274.652	150.000	-	-	17.424.652
TOTAL	18.056.947	150.000	-	-	18.206.947

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

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Performance Share no montante de R\$ 3.322 no período findo em 31 de março de 2023 em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido (R\$28.590 em 31 de março de 2022). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos o montante de R\$ 672 no período findo em 31 de março de 2023 (1.891 em 31 de março de 2022).

26.3. Planos de opção de compra de ações - SOP

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

Programa	Data da Outorga	Preço de exercício	Prazo de carência	Opções outorgadas ativas
AEDU_Planos 2013	18/09/2013 a 03/07/2014	R\$9,94 a R\$11,20	3 lotes com prazo de 36 meses, 48 meses e 60 meses	31.967
KROT_Planos 2013	26/11/2013 a 02/09/2015	R\$5,67 a R\$13,01	4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	4.050.000
KROT_Planos 2015	05/10/2015 a 01/02/2016	R\$8,42 a R\$9,65	4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	8.095.000
				12.176.967

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

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

PLANOS	Quantidade de opções de compra de ações				31/03/2023
	31/12/2022	Opções outorgadas	Opções Exercidas	Opções Canceladas	
AEDU_Planos 2013	31.967	-	-	-	31.967
KROT_Planos 2013	4.050.000	-	-	-	4.050.000
KROT_Planos 2015	8.095.000	-	-	-	8.095.000
TOTAL	12.176.967	-	-	-	12.176.967

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

outorgas anteriores a 2015, de acordo com as normas estabelecidas no pronunciamento do CPC 10, que foram calculadas pelo modelo *Black & Scholes*.

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

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

Em 31 de março de 2023 e 2022 a totalidade dos planos de opção de compra de ações já haviam sido reconhecidos.

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 subsidiária Vasta com o objetivo de aumentar o envolvimento dos beneficiários elegíveis na criação de valor e lucratividade da controlada, bem como incentivar que façam contribuições significativas para o desempenho e crescimento da Vasta Platform Limited a longo prazo.

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

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

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 31 de março de 2023:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				31/03/2023
	31/12/2022	Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas	
Plano Vasta	800.796	40.000	(1.400)	(3.200)	836.196
TOTAL	800.796	40.000	(1.400)	(3.200)	836.196

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia reconheceu o montante de R\$2.666 relativo as despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta (R\$4.434 em 31 de março de 2022). Ainda, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Vasta o montante de R\$190, em contrapartida a provisão de encargos no Passivo (R\$1.921 em 31 de março de 2022), líquidos de atualização pelo preço de fechamento da ação da Vasta.

27. Partes relacionadas

27.1. Transações entre partes relacionadas

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

Debêntures a receber de partes relacionadas:

	Controladora	
	31/03/2023	31/12/2022
Debêntures a receber Somos Sistemas (i)	306.282	313.350
Debêntures a receber EDE (ii)	748.468	822.942
Debêntures a receber Somos Idiomas (iii)	102.373	169.456
	1.157.123	1.305.748
Ativo Circulante	203.332	105.530
Ativo Não Circulante	953.791	1.200.218
	1.157.123	1.305.748

- (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 correspondem ao destacado em cada escritura de emissão privada da Saber. Adicionalmente, em 28 de setembro de 2022, a Companhia realizou o envio de recursos a controlada Somos Sistemas por meio da 9ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 250.000, com vencimento final em 28 de setembro de 2025.
- (ii) Em abril de 2019, a Cogna realizou transferência dos valores que foram captados mediante a sua primeira emissão de 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.
- (iii) Em 25 de março de 2022, a Cogna realizou o envio de recursos a controlada Somos Idiomas por meio da 1ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 150.000, considerando uma taxa de CDI + 3,57%, e com vencimento final em 25 de março de 2024.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Partes relacionadas – outros (Ativo):

	Controladora	
	31/03/2023	31/12/2022
Rateio de despesas corporativas (i)	11.202	8.180
Contrato de indenização Saber (ii)	184.547	180.923
Valores cedidos a controladas - mútuo (iii)	233.197	224.052
Juros sobre capital próprio a receber	6.866	13.459
Dividendos a receber	-	9.241
Demais	2.738	2.738
Ativo circulante	438.550	438.593

- (i) Relativo aos saldos a receber por decorrência dos rateios de despesas corporativas, cobrados via nota de débito.
- (ii) Relativo aos valores a receber derivados dos contratos de indenização entre Cogna e Saber, no montante de R\$ 184.547 (R\$ 180.923 em 31 de dezembro de 2022), o qual está vinculado aos saldos a pagar de indenização devidos à controlada direta Vasta.
- (iii) A Companhia, com o objetivo de melhor alocação de capital entre as empresas controladas do Grupo, realizou transferências de valores em caixa para suas controladas e com contrapartida de aumentos de capital ou contratos de mutuo, dependendo de uma análise de cada sociedade. Para tanto, foram celebrados contratos de empréstimos com vencimento em julho/2023, considerando a remuneração de CDI+3,57% a.a. Sobre essas operações não incide o imposto sobre operações financeiras (IOF), em decorrência do Decreto 10.504/2020, aprovado pelo Governo, que definiu alíquota zero para o imposto nas operações de crédito. Apresentamos a seguir os saldos a receber por entidade controlada:

Controlada	Controladora		
	31/12/2022	Juros	31/03/2023
Pses	39.696	1.651	41.347
Unime Salvador	38.964	1.446	40.410
EDE	145.392	6.048	151.440
	224.052	9.145	233.197

Partes relacionadas – outros (Passivo):

	Controladora	
	31/03/2023	31/12/2022
Rateio de despesas corporativas (i)	16.644	2.508
Contrato de indenização Saber (ii)	174.331	168.561
Adiantamento de dividendos	-	15.421
	190.975	186.490
Passivo Circulante	190.975	186.490
Passivo Não Circulante	-	-
	190.975	186.490

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

	31/03/2023	31/03/2022
Salários	4.032	4.340
Benefícios	167	128
Encargos	3.680	1.612
Remuneração variável	2.377	3.470
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	1.768	3.186
	12.024	12.736

28. Receita líquida de vendas e serviços

	31/03/2023		
	Kroton	Vasta	Saber Consolidado
Receita bruta	1.146.119	460.541	128.653
Deduções da receita bruta			
Impostos	(27.091)	(1.850)	(1.897)
ProUni	(191.715)	-	-
Descontos e devoluções	(121.061)	(55.854)	(5.969)
Receita líquida	806.252	402.837	120.787

	31/03/2022		
	Kroton	Vasta	Saber Consolidado
Receita bruta	1.037.490	433.821	99.759
Deduções da receita bruta			
Impostos	(23.943)	(2.935)	(1.944)
ProUni	(168.639)	-	-
Descontos e devoluções	(143.112)	(50.305)	(3.544)
Receita líquida	701.796	380.581	94.271

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Salários e encargos sociais	(5.881)	-	(388.707)	(359.920)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	(102.966)	(101.368)
Depreciação e amortização	(74)	(74)	(107.412)	(113.245)
Publicidade e propaganda	(65)	-	(88.648)	(65.259)
Custo dos produtos vendidos	-	-	(18.713)	(8.999)
Custo de livros comerciais	-	-	(41.914)	(38.322)
Custos com papel	-	-	(40.403)	(30.291)
Amortização mais valia ágio alocado	(92)	-	(63.316)	(68.400)
Utilidades, limpeza e segurança	(364)	(638)	(50.986)	(58.862)
Depreciação - IFRS 16	-	-	(55.313)	(53.353)
Consultorias e assessorias	(19)	(58)	(56.387)	(41.776)
Outras receitas (despesas), líquidas	7.005	645	(27.636)	(22.142)
Direitos autorais	-	-	(31.718)	(28.163)
Aluguel e condomínio	-	-	(22.389)	(16.859)
Custos editoriais	-	-	(25.198)	(15.644)
Taxas e contribuições	-	-	-	(9.796)
Viagens	(86)	-	(9.028)	(7.401)
Amortização de livro digital	-	-	(2.028)	-
Amortização mais valia de estoques	-	-	-	(1.053)
Serviços de terceiros	(16)	(40)	(213)	(535)
Contingências	(646)	103	62.775	23.941
	(238)	(62)	(1.070.200)	(1.017.447)
Custo das vendas e serviços	-	-	(487.761)	(431.538)
Despesas com vendas	-	-	(141.660)	(123.488)
Despesas gerais e administrativas	(238)	(62)	(339.637)	(362.377)
Provisão para perda esperada	-	-	(102.966)	(101.368)
Outras receitas operacionais	-	-	2.112	2.096
Outras despesas operacionais	-	-	(288)	(772)
	(238)	(62)	(1.070.200)	(1.017.447)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receitas financeiras				
Juros sobre mensalidades	-	-	31.308	33.806
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários	13.725	4.683	51.918	83.006
Ganho com instrumentos financeiros derivativos	8.984	-	8.984	-
Juros sobre contas a receber na venda de controladas	-	-	970	13.299
Juros ativo	-	-	3.786	5.598
Juros sobre mútuo a receber de controladas (i)	9.145	91.169	-	-
Outras receitas financeiras (ii)	48.437	39.112	8.699	14.856
	80.291	134.964	105.665	150.565
Despesas financeiras				
Juros de Arrendamento	-	-	(76.625)	(76.544)
Juros e custos das debêntures	(146.340)	(153.867)	(194.914)	(192.466)
Perda com instrumentos financeiros derivativos	(1.417)	-	(1.417)	-
Atualização de Contingências	(5.826)	(3.761)	(1.006)	(30.990)
Juros sobre risco sacado	-	-	(13.039)	(7.332)
Outras despesas financeiras	(3.136)	(495)	(10.712)	(9.837)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	(5.505)	(17.258)
Tarifas bancárias e de cobrança	(303)	(780)	(7.632)	(5.863)
Juros e mora comercial e fiscal	-	(24)	(1.414)	(1.396)
	(157.022)	(158.927)	(312.264)	(341.686)
Resultado financeiro	(76.731)	(23.963)	(206.599)	(191.121)

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

(ii) Composto substancialmente pelo juros das debentures internas realizados junto as controladas EDE, Somos Sistemas e Red Balloon. Maiores informações estão apresentadas na nota explicativa 27.

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.

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Lucro (prejuízo) do período	53.916	(8.589)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.872.882	1.870.662
Lucro (prejuízo) básico por ação ordinária	0,03	(0,00)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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. Abaixo apresentamos o cálculo da diluição:

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Lucro (prejuízo) do período	53.916	(8.589)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.872.882	1.870.662
Potencial incremento de ações ordinárias	12.786	12.177
Lucro (prejuízo) diluído por ação ordinária	0,03	(0,00)

32. Informações por segmento

Considerando o exposto no CPC 22 / IFRS 8 – Informações por segmento, que define em seu item 30 que a entidade deve divulgar, no ano em que ocorreu a alteração, a informação por segmentos para o período corrente tanto na base antiga como na nova base de segmentação, apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para o período findo em 31 de março de 2023 e 2022:

	31/03/2023				
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita líquida	806.252	402.837	131.538	(10.751)	1.329.876
Custo das vendas e dos serviços prestados	(224.501)	(182.704)	(91.307)	10.751	(487.761)
	581.751	220.133	40.231	-	842.115
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(79.200)	(51.061)	(11.399)	-	(141.660)
Despesas gerais e administrativas	(276.628)	(100.536)	37.527	-	(339.637)
Provisão para perda esperada	(91.298)	(10.381)	(1.287)	-	(102.966)
Outras despesas, líquidas	-	1.824	-	-	1.824
Equivalência patrimonial	-	(528)	581	-	53
Lucro operacional e antes do resultado financeiro	134.625	59.451	65.653	-	259.729
Ativos	15.770.748	7.541.401	2.513.541	-	25.825.690
Passivos circulante e não circulante	7.751.223	2.907.797	1.877.516	-	12.536.536

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/03/2022				
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita líquida	701.796	380.581	100.616	(6.345)	1.176.648
Custo das vendas e dos serviços prestados	(209.049)	(149.821)	(79.013)	6.345	(431.538)
	492.747	230.760	21.603	-	745.110
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(62.351)	(47.933)	(13.204)	-	(123.488)
Despesas gerais e administrativas	(265.070)	(104.708)	7.401	-	(362.377)
Provisão para perda esperada	(91.239)	(9.196)	(933)	-	(101.368)
Outras despesas, líquidas	-	-	1.898	-	1.898
Lucro operacional e antes do resultado financeiro	74.087	68.923	16.765	-	159.775
Ativos	18.361.684	7.408.792	2.688.601	-	28.459.077
Passivos circulante e não circulante	9.865.693	2.719.266	2.110.487	-	14.695.446

33. Informações suplementares aos fluxos de caixa

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Ajustes para:		
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	145.448	190.057
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	(67.122)	(47.992)
	78.326	142.065
Imobilizado		
Adição de livros digitais	12.656	-
	12.656	-
Passivos assumidos na combinação de negócios		
Garantias de ex-mantenedor	5.225	4.216
	5.225	4.216
	96.207	146.281

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

34. Eventos subsequentes

34.1. Captação de financiamento ("FINEP")

Em 18 de abril de 2023, a Companhia realizou a captação de financiamento no montante de R\$ 85.650 junto a Financiadora de Estudos e Projetos ("FINEP"). O montante será recebido em duas parcelas sendo: (i) R\$61.626, após a assinatura do contrato, e (ii) R\$24.024, a ser recebido, mediante a comprovação dos gastos com estudos e projetos. O prazo de amortização será de 73 meses, em parcelas mensais (principal e juros), a taxa de TJLP+1,254%a.a., sendo a primeira parcela com vencimento em 23 de setembro de 2024, e a última em 23 de outubro de 2030.

34.2. Aprovação do novo Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações (Plano de *Performance Shares* 2023)

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

As opções outorgadas serão de duas espécies distintas: "Opções Bônus Extraordinário" e "Opções Performance", as quais diferem-se pelos (i) respectivos períodos de carência, (ii) pelos Outorgados que serão beneficiários e (iii) pela possibilidade de ajuste do número de opções que poderão ser de fato exercidas pelo Outorgado, em razão do desempenho financeiro da Companhia, verificado o grau de atingimento de determinadas metas financeiras anuais, a serem definidas pelo Conselho de Administração, com base no EBITDA Recorrente e Geração de Caixa Operacional (GCO) da Companhia para cada um dos exercícios sociais de 2025, 2026 e 2027.

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

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

1. DIVULGAÇÃO DO LAJIDA (EBITDA)

Conforme instrução CVM 527/12, a Companhia aderiu a divulgação voluntária de informações de natureza não contábil como informação adicional agregada em suas Demonstrações Financeiras, apresentando o LAJIDA (EBITDA) – Lucros Antes dos Juros, Impostos sobre Renda e Contribuição Social, Depreciação e Amortização, para os períodos findos em 31 de março de 2023 e de 2022.

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Lucro (prejuízo) do período	53.916	(8.589)
Imposto de renda e contribuição social - nota 24.1	786	22.757
Resultado financeiro - nota 30	(206.599)	(191.121)
Depreciação - nota 29	(226.041)	(234.998)
EBITDA Contábil	485.770	394.773
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 30	31.308	33.806
EBITDA Gerencial	517.078	428.579
(-) Itens não recorrentes (i)	(11.492)	(20.364)
Reversões de Contingências BA	76.155	47.312
EBITDA Ajustado	452.415	401.631

- (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	
	31/03/2023	31/03/2022
Campus do Futuro (i)	280	5.960
Rescisões	7.082	7.035
M&A e Expansão	6.976	7.369
Venda/Baixa Imobilizado	(2.846)	-
Total de itens não recorrentes	11.492	20.364

- (i) Com a conclusão do estudo de viabilidade de suas unidades, o segmento Kroton iniciou o projeto de reestruturação ("Turnaround Kroton"), resultando em reconhecimento de despesas, valor substancialmente atrelado a impactos negativos decorrentes de multas contratuais por cancelamento de contrato, baixas de benfeitorias realizadas em imóveis de terceiros, e baixa de contratos de locação enquadrados nos critérios do IFRS16.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1.400 - parte, Chácara Santo Antônio
04719-911 - São Paulo – SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório de revisão das informações trimestrais –
ITR

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Cogna Educação S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance de revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de maio de 2023

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

Flavio Gozzoli Gonçalves
Contador CRC 1SP290557/O-2

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A Diretoria da Cogna declara, nos termos da Instrução CVM nº 59, datada de 21 de dezembro de 2021, que revisou, discutiu e concordou com as informações financeiras intermediárias relativas ao período findo em 31 de março de 2023.

São Paulo, 11 de maio de 2023.

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

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

A Diretoria da Cogna declara, nos termos da Instrução CVM nº 59, datada de 21 de dezembro de 2021, que revisou, discutiu e concordou com o conteúdo e as opiniões expressas no parecer da KPMG Auditores Independentes, emitido em 11 de maio de 2023.