

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	9
DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	10
DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	11
Demonstração de Valor Adicionado	12

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	15
Demonstração do Resultado	17
Demonstração do Resultado Abrangente	18
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	19

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	22
DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	23
DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	24
Demonstração de Valor Adicionado	25

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	27
---	----

Notas Explicativas	40
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	116
---	-----

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	118
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	121
Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	122

Índice

Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	124
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	125
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	126

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Último Exercício Social 31/12/2022
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.876.606.210
Preferenciais	0
Total	1.876.606.210
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.913.841
Preferenciais	0
Total	1.913.841

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1	Ativo Total	17.026.723	19.153.378	21.019.768
1.01	Ativo Circulante	1.332.598	3.772.734	1.956.036
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	19	369.527	410.818
1.01.02	Aplicações Financeiras	757.304	116.530	723
1.01.06	Tributos a Recuperar	29.721	19.557	33.956
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	29.721	19.557	33.956
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	29.721	19.557	33.956
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	545.554	3.267.120	1.510.539
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	0	912.633
1.01.08.03	Outros	545.554	3.267.120	597.906
1.01.08.03.01	Adiantamentos	814	1.217	121
1.01.08.03.02	Outros Créditos	617	365	501
1.01.08.03.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	105.530	278.609	418.059
1.01.08.03.04	Partes relacionadas - outros	438.593	2.986.929	179.225
1.02	Ativo Não Circulante	15.694.125	15.380.644	19.063.732
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.358.417	923.006	5.068.597
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1.200.218	851.103	5.034.263
1.02.01.09.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	1.200.218	851.103	1.105.988
1.02.01.09.04	Partes relacionadas - outros	0	0	3.928.275
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	158.199	71.903	34.334
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	1.445	418	594
1.02.01.10.04	Garantias para perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	33.283	33.380	33.740
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	23.758	0	0
1.02.01.10.06	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	94.735	38.105	0
1.02.01.10.07	Instrumentos Financeiros Derivativos	4.978	0	0
1.02.02	Investimentos	13.819.896	14.441.961	13.908.903
1.02.04	Intangível	515.812	15.677	86.232

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2	Passivo Total	17.026.723	19.153.378	21.019.768
2.01	Passivo Circulante	2.131.237	2.250.362	1.982.898
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	10.356	0	0
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	10.356	0	0
2.01.02	Fornecedores	697	2.649	236
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	697	2.649	236
2.01.03	Obrigações Fiscais	788	6.198	1.554
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	788	6.198	1.554
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.932.853	2.092.743	1.827.320
2.01.04.02	Debêntures	1.932.853	2.092.743	1.827.320
2.01.05	Outras Obrigações	186.543	148.772	153.788
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	186.490	148.728	153.735
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	186.490	148.728	153.735
2.01.05.02	Outros	53	44	53
2.01.05.02.05	Demais Contas a Pagar	53	44	53
2.02	Passivo Não Circulante	2.718.924	4.176.426	5.827.787
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.992.880	3.532.647	5.171.357
2.02.01.02	Debêntures	1.992.880	3.532.647	5.171.357
2.02.02	Outras Obrigações	23.032	0	0
2.02.02.02	Outros	23.032	0	0
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	23.032	0	0
2.02.03	Tributos Diferidos	668.343	608.756	620.979
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	668.343	608.756	620.979
2.02.04	Provisões	34.669	35.023	35.451
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	34.669	35.023	35.451
2.03	Patrimônio Líquido	12.176.562	12.726.590	13.209.083
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	4.508.947	5.058.975	5.541.468

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-8.257	-57.812	-99.095
2.03.02.07	Reservas de Capital	4.517.204	5.116.787	5.640.563

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-414.714	-389.913	-3.549.546
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-8.163	-407	-73.952
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-406.551	-389.506	-3.475.594
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-414.714	-389.913	-3.549.546
3.06	Resultado Financeiro	-150.886	-59.973	-101.321
3.06.01	Receitas Financeiras	534.042	323.541	221.783
3.06.02	Despesas Financeiras	-684.928	-383.514	-323.104
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-565.600	-449.886	-3.650.867
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	36.670	12.223	24.447
3.08.02	Diferido	36.670	12.223	24.447
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-528.930	-437.663	-3.626.420
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	-51.462	-2.179.415
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	-51.462	-2.179.415
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-528.930	-489.125	-5.805.835
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0	0	-3,14
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	0	0	-3,1

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-528.930	-489.125	-5.805.835
4.03	Resultado Abrangente do Período	-528.930	-489.125	-5.805.835

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-589.115	-184.448	-388.274
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-20.384	79.077	63.865
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-565.600	-449.886	-5.830.282
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	294	339	483
6.01.01.04	Reversão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-55	-34	-463
6.01.01.06	Encargos financeiros	480.070	370.728	316.645
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.420	641
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-80.287	-2.226	-39.562
6.01.01.11	Equivalência patrimonial	406.551	389.506	5.655.009
6.01.01.12	Atualização monetária em cessão de valores a controladas	-279.411	-230.770	-110.509
6.01.01.13	Amortização mais valia ágio alocado	0	0	71.903
6.01.01.14	Resultado de operações derivativos	18.054	0	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	12.472	-25.924	-38.466
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	403	-1.096	-121
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-90.552	-22.678	-22.169
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	-1.027	176	-232
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	-252	18.889	-11.138
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-1.952	2.413	-211
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	10.356	0	0
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	90.847	4.644	768
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	0	0	-13
6.01.02.12	Pagamento de contingências tributárias, trabalhistas e cíveis	-202	-34	-26
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-279	338	11.815
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	5.130	-28.576	-17.139
6.01.03	Outros	-581.203	-237.601	-413.673
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	0	-1.028	0
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debêntures pagos	-581.203	-236.573	-413.673
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	1.998.400	1.655.665	-933.608

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.02.01	(Investimento) resgate de títulos e valores mobiliários	-560.487	-113.581	42.942
6.02.07	Aumento de Capital Controladas	-294.543	0	-398.997
6.02.09	Recebimento de dividendos de Controladas	0	0	2.414.520
6.02.10	Aquisição debêntures privada	-400.000	0	0
6.02.12	Cessão de valores em caixa a controladas	0	0	-3.964.000
6.02.13	Recebimento de valores cedidos em caixa a Controladas	2.860.379	1.374.910	125.350
6.02.14	Recebimento de debêntures privada	381.766	394.336	846.577
6.02.15	Recebimento de juros sobre capital próprio de controladas	11.285	0	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.778.793	-1.512.508	1.732.605
6.03.01	Alienações (aquisições) de ações em tesouraria	-3.625	-5.065	15.564
6.03.02	Aumento de Capital Líquido dos Custos de Emissão	0	0	2.481.320
6.03.03	Custos de Repactuação das Debêntures	-19.911	-51.479	0
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e Debentures	-1.858.726	-2.355.964	-1.260.810
6.03.06	Emissão Debêntures	500.000	900.000	496.531
6.03.07	Recompra de ações em tesouraria	-18.842	0	0
6.03.08	Recompra de debêntures	-377.689	0	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-369.508	-41.291	410.723
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	369.527	410.818	95
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	19	369.527	410.818

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022**(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	-21.098	0	0	0	-21.098
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	29.892	0	0	0	29.892
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-3.625	0	0	0	-3.625
5.04.08	Recompra de Ações em Tesouraria	0	-18.842	0	0	0	-18.842
5.04.09	Perda de Participação Minoritária	0	-28.523	0	0	0	-28.523
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-528.930	0	-528.930
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-528.930	0	-528.930
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-528.930	0	528.930	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	-528.930	0	528.930	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	6.633	0	0	0	6.633
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	11.698	0	0	0	11.698
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-5.065	0	0	0	-5.065
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-489.125	0	-489.125
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-489.125	0	-489.125
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-489.125	0	489.125	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	-489.125	0	489.125	0	0
5.07	SalDOS Finais	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.555.938	626.574	0	0	0	3.182.512
5.04.01	Aumentos de Capital	2.555.938	0	0	0	0	2.555.938
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	54.988	0	0	0	54.988
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	15.564	0	0	0	15.564
5.04.08	Custos Para Emissão de Ações - Follow On	0	-74.618	0	0	0	-74.618
5.04.09	Custo Para Emissão de Ações - IPO Vasta	0	-109.677	0	0	0	-109.677
5.04.10	Ganho Patrimonial em Emissão de Ações	0	740.317	0	0	0	740.317
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-5.805.835	0	-5.805.835
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-5.805.835	0	-5.805.835
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-1.363.845	-4.441.990	5.805.835	0	0
5.06.04	Reserva Para Investimentos	0	-1.363.845	-4.441.990	5.805.835	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.541.468	0	0	0	13.209.083

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	8.240	-51.509	2.782
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	8.240	-51.509	2.782
7.03	Valor Adicionado Bruto	8.240	-51.509	2.782
7.04	Retenções	-294	-339	-72.386
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-294	-339	-483
7.04.02	Outras	0	0	-71.903
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	7.946	-51.848	-69.604
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	127.491	-65.965	-5.433.226
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-406.551	-389.506	-5.655.009
7.06.02	Receitas Financeiras	534.042	323.541	221.783
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	135.437	-117.813	-5.502.830
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	135.437	-117.813	-5.502.830
7.08.01	Pessoal	16.077	0	4.036
7.08.01.01	Remuneração Direta	13.143	0	4.036
7.08.01.02	Benefícios	215	0	0
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.719	0	0
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-36.638	-12.202	-24.135
7.08.02.01	Federais	-36.641	-12.220	-24.447
7.08.02.02	Estaduais	0	17	312
7.08.02.03	Municipais	3	1	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	684.928	383.514	323.104
7.08.03.01	Juros	684.928	383.514	323.104
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-528.930	-489.125	-5.805.835
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-528.930	-489.125	-5.805.835

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1	Ativo Total	26.396.751	28.512.853	30.783.788
1.01	Ativo Circulante	5.059.727	6.967.942	9.272.019
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	121.772	1.601.468	2.205.346
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.007.061	2.425.201	1.976.436
1.01.03	Contas a Receber	2.011.108	2.025.689	1.876.801
1.01.03.01	Clientes	2.011.108	2.025.689	1.876.801
1.01.04	Estoques	426.322	366.280	366.405
1.01.06	Tributos a Recuperar	258.673	213.858	275.445
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	258.673	213.858	275.445
1.01.06.01.01	Tributos Correntes a Recuperar	53.442	79.815	275.445
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	205.231	134.043	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	234.791	335.446	2.571.586
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	0	2.402.541
1.01.08.03	Outros	234.791	335.446	169.045
1.01.08.03.01	Adiantamentos	93.278	124.467	63.312
1.01.08.03.02	Demais Contas a Receber	129.323	134.687	105.140
1.01.08.03.04	Contas a receber pela venda de controladas	12.190	76.292	593
1.02	Ativo Não Circulante	21.337.024	21.544.911	21.511.769
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.033.886	1.766.495	2.147.841
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	52.012	14.237	15.026
1.02.01.04	Contas a Receber	289.734	251.587	443.286
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.174.673	904.160	838.338
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.174.673	904.160	838.338
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	0	0	309.767
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	517.467	596.511	541.424
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	88.118	109.328	137.126
1.02.01.10.05	Depositos Judiciais	52.387	57.013	74.055
1.02.01.10.06	Garantia para Provisões Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	144.920	154.805	166.872

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1.02.01.10.07	Demais Contas a Receber	35.004	43.671	92.042
1.02.01.10.08	Contas a receber pela venda de controladas	16.309	133.138	71.329
1.02.01.10.09	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	175.751	98.556	0
1.02.01.10.10	Instrumentos financeiros derivativos	4.978	0	0
1.02.02	Investimentos	92.010	1.211	1.453
1.02.02.01	Participações Societárias	92.010	1.211	1.453
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	83.739	0	0
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	8.271	1.211	1.453
1.02.03	Imobilizado	4.058.943	4.201.251	4.344.174
1.02.04	Intangível	15.152.185	15.575.954	15.018.301

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2	Passivo Total	26.396.751	28.512.853	30.783.788
2.01	Passivo Circulante	4.069.278	4.087.999	5.261.918
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	387.031	387.082	313.917
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	387.031	387.082	313.917
2.01.02	Fornecedores	977.817	964.221	818.398
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	977.817	964.221	818.398
2.01.02.01.01	Fornecedores	664.375	654.064	533.590
2.01.02.01.02	Fornecedores risco sacado	313.442	310.157	284.808
2.01.03	Obrigações Fiscais	119.050	143.669	154.807
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	119.050	143.669	154.807
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	22.536	28.488	39.276
2.01.03.01.02	Tributos a Pagar	96.514	107.335	103.445
2.01.03.01.03	Impostos e Contribuições Parcelados	0	7.846	12.086
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.184.815	2.258.499	2.169.119
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	237	229
2.01.04.02	Debêntures	2.038.312	2.120.340	2.048.808
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	146.503	137.922	120.082
2.01.05	Outras Obrigações	400.565	334.528	315.769
2.01.05.02	Outros	400.565	334.528	315.769
2.01.05.02.05	Contas a Pagar - Aquisições	168.061	117.554	100.728
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	192.768	176.130	195.198
2.01.05.02.07	Demais contas a Pagar	39.736	40.844	19.843
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	0	1.489.908
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	0	0	1.489.908
2.02	Passivo Não Circulante	9.086.085	10.654.190	11.236.706
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	6.019.508	7.635.254	8.084.542
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	651	817
2.02.01.02	Debêntures	3.152.882	4.745.154	5.171.357

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	2.866.626	2.889.449	2.912.368
2.02.02	Outras Obrigações	211.477	271.103	215.008
2.02.02.02	Outros	211.477	271.103	215.008
2.02.02.02.03	Impostos e Contribuições Parcelados	0	0	7.804
2.02.02.02.04	Contas a Pagar - Aquisições	84.368	144.990	125.548
2.02.02.02.05	Demais Contas a Pagar	104.077	126.113	81.656
2.02.02.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	23.032	0	0
2.02.03	Tributos Diferidos	907.160	669.258	495.936
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	907.160	669.258	495.936
2.02.04	Provisões	1.947.940	2.078.575	2.441.220
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.947.940	2.078.575	2.441.220
2.02.04.01.05	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	720.653	568.130	428.614
2.02.04.01.06	Passivos assumidos na combinação de negócio	1.227.287	1.510.445	2.012.606
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	13.241.388	13.770.664	14.285.164
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	4.508.947	5.058.975	5.541.468
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-8.257	-57.812	-99.095
2.03.02.07	Reserva de Capital	4.517.204	5.116.787	5.640.563
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.064.826	1.044.074	1.076.081

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	5.092.202	4.778.057	5.269.144
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.864.883	-1.903.710	-1.946.923
3.03	Resultado Bruto	3.227.319	2.874.347	3.322.221
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-2.924.015	-2.795.943	-6.559.130
3.04.01	Despesas com Vendas	-548.718	-570.753	-655.904
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.709.188	-1.662.087	-1.644.018
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-215.434	0	-2.050.424
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	14.920	6.028	32.409
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-463.708	-570.688	-2.246.858
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	-28.736	-33.092	-609.347
3.04.05.02	Provisão para perda esperada	-434.972	-537.596	-1.637.511
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.887	1.557	5.665
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	303.304	78.404	-3.236.909
3.06	Resultado Financeiro	-895.427	-583.772	-598.694
3.06.01	Receitas Financeiras	509.905	309.826	279.818
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.405.332	-893.598	-878.512
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-592.123	-505.368	-3.835.603
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	51.125	43.845	209.218
3.08.01	Corrente	19.718	-2.392	-36.728
3.08.02	Diferido	31.407	46.237	245.946
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-540.998	-461.523	-3.626.385
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	-51.462	-2.179.415
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	-51.462	-2.179.415
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-540.998	-512.985	-5.805.800
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-528.930	-489.125	-5.805.835
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-12.068	-23.860	35

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-540.998	-512.985	-5.805.800
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-540.998	-512.985	-5.805.800
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-528.930	-489.125	-5.805.835
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-12.068	-23.860	35

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	117.347	503.600	256.343
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.018.242	1.586.723	2.121.147
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-592.123	-505.368	-5.969.151
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	458.040	488.986	541.671
6.01.01.03	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	434.972	537.596	1.637.511
6.01.01.04	Provisão (reversão) para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-64.773	-242.343	-150.415
6.01.01.05	Provisão (Reversão) para Perdas dos Estoques	29.382	18.284	32.064
6.01.01.06	Encargos financeiros	1.252.799	831.128	843.255
6.01.01.07	Ajuste a Valor Presente do Contas a Receber	-6.627	-6.519	-91.453
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	34.189	11.698	62.383
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-335.508	-126.329	-85.304
6.01.01.10	Resultado na Venda ou Baixa de Ativos Não Circulantes	14.105	31	188.130
6.01.01.11	Baixa da Realização da Garantia "Escrow" de Ex-proprietários	0	0	345.244
6.01.01.12	Equivalencia Patrimonial	1.887	-1.557	5.665
6.01.01.13	Depreciação IFRS-16	211.654	188.641	273.909
6.01.01.14	Amortização Mais Valia Ágio Alocado	260.871	275.534	329.426
6.01.01.15	Custos Editoriais	93.949	117.487	54.396
6.01.01.16	Amortização Mais Valia De Estoques	2.107	1.486	7.995
6.01.01.17	Atualização Monetária de Contas a Receber na Venda de Controladas	-10.170	-2.032	-20.216
6.01.01.18	Atualização Monetária de Conta Escrow	0	0	-10.126
6.01.01.19	Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	215.434	0	4.126.163
6.01.01.20	Resultado de operações derivativos	18.054	0	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-828.370	-502.257	-1.006.004
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber	-451.715	-467.488	-565.697
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-202.385	-135.407	-72.436
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	31.189	-61.156	7.525
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-63.969	37.323	61.057
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	4.414	17.042	3.762

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	14.031	-6.372	-10.267
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	15.866	115.548	33.510
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	-81	69.579	-89.173
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	-53.235	88.964	-54.587
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	16.638	-20.744	-40.158
6.01.02.11	(Redução) em impostos e contribuições parcelados	-12	-7.502	-8.905
6.01.02.12	Pagamento de contingências tributárias, trabalhistas e cíveis	-108.231	-153.222	-216.135
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-34.165	-4.171	2.348
6.01.02.17	(Redução) aumento em fornecedores Risco sacado	3.285	25.349	-56.848
6.01.03	Outros	-1.072.525	-580.866	-858.800
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-36.825	-44.534	-32.803
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-739.734	-243.985	-424.389
6.01.03.03	Juros de arrendamento por direito de uso pagos	-295.966	-292.347	-401.608
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	439.780	-393.601	-1.533.908
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	715.873	-321.647	-1.644.560
6.02.02	Adições de Imobilizado	-148.079	-133.277	-152.400
6.02.03	Adições de Intangível	-293.490	-248.440	-291.900
6.02.05	Aquisições de Controle Líquidas dos Caixas Adquiridos	0	19.073	843
6.02.06	Aquisição de Controladas	-29.241	-202.171	-112.837
6.02.07	Recebimento de Valores Cedidos em Caixa	0	309.767	0
6.02.08	Recebimento pela venda de controladas	191.102	183.094	345.440
6.02.09	Recebimento de garantia escrow	0	0	321.506
6.02.10	Caixa adquirido em combinação de negócio	379	0	0
6.02.11	Recebimento de dividendos	3.236	0	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-2.036.823	-713.877	3.269.197
6.03.01	Alienações de Ações em Tesouraria	-3.625	-5.065	15.564
6.03.02	Aumento de capital	0	0	2.481.320
6.03.03	Contratação de Empréstimos e Financiamentos	0	0	100

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-1.859.524	-2.356.130	-1.261.455
6.03.06	Emissão Debêntures	500.000	1.900.000	496.531
6.03.08	Pagamento de arrendamento por direito de uso	-140.950	-121.565	-144.205
6.03.09	Recebimento na Oferta de Ações de Controlada	0	0	1.681.342
6.03.10	Participação de Não Controladores	0	-8.147	0
6.03.11	Custos de Repactuação das Debêntures	-19.911	-62.633	0
6.03.12	Parcelas Pagas em Aquisição de Empresas	-116.282	-60.337	0
6.03.13	Recompra de ações em tesouraria	-18.842	0	0
6.03.14	Recompra de debêntures	-377.689	0	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.479.696	-603.878	1.991.632
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	0	2.205.346	371.683
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	-1.479.696	1.601.468	2.363.315

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022**(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	-21.098	0	0	0	-21.098	32.820	11.722
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	29.892	0	0	0	29.892	4.297	34.189
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-3.625	0	0	0	-3.625	0	-3.625
5.04.08	Recompra de Ações em Tesouraria	0	-18.842	0	0	0	-18.842	0	-18.842
5.04.09	Perda de Participação Minoritária	0	-28.523	0	0	0	-28.523	28.523	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-528.930	0	-528.930	-12.068	-540.998
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-528.930	0	-528.930	-12.068	-540.998
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-528.930	0	528.930	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	-528.930	0	528.930	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562	1.064.826	13.241.388

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082	1.076.081	14.285.163
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082	1.076.081	14.285.163
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	6.633	0	0	0	6.633	-8.147	-1.514
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	11.698	0	0	0	11.698	0	11.698
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-5.065	0	0	0	-5.065	0	-5.065
5.04.08	Participação de Acionistas Minoritários	0	0	0	0	0	0	-8.147	-8.147
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-489.125	0	-489.125	-23.860	-512.985
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-489.125	0	-489.125	-23.860	-512.985
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-489.125	0	489.125	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	-489.125	0	489.125	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590	1.044.074	13.770.664

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406	2.863	15.835.269
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406	2.863	15.835.269
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.555.938	626.574	0	0	0	3.182.512	1.073.181	4.255.693
5.04.01	Aumentos de Capital	2.555.938	0	0	0	0	2.555.938	0	2.555.938
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	54.988	0	0	0	54.988	7.395	62.383
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	15.564	0	0	0	15.564	0	15.564
5.04.08	Custo Para Emissão de Ações - Follow On	0	-74.618	0	0	0	-74.618	0	-74.618
5.04.09	Custo Para Emissão de Ações - IPO Vasta	0	-109.677	0	0	0	-109.677	-39.094	-148.771
5.04.10	Ganho Patrimonial em Emissão de Ações	0	740.317	0	0	0	740.317	0	740.317
5.04.11	Participação de Acionistas Minoritários	0	0	0	0	0	0	1.104.880	1.104.880
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-5.805.835	0	-5.805.835	37	-5.805.798
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-5.805.835	0	-5.805.835	37	-5.805.798
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-1.363.845	-4.441.990	5.805.835	0	0	0	0
5.06.04	Reservas Para Investimento	0	-1.363.845	-4.441.990	5.805.835	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.541.468	0	0	0	13.209.083	1.076.081	14.285.164

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
7.01	Receitas	4.672.150	5.466.660	4.294.078
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.092.202	5.282.731	5.899.183
7.01.02	Outras Receitas	14.920	729.671	32.406
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-434.972	-545.742	-1.637.511
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.183.438	-1.737.358	-5.661.509
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-428.576	-493.547	-442.937
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-539.428	-1.243.811	-1.092.409
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-215.434	0	-4.126.163
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.488.712	3.729.302	-1.367.431
7.04	Retenções	-930.565	-1.046.567	-1.153.001
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-669.694	-751.555	-815.580
7.04.02	Outras	-260.871	-295.012	-337.421
7.04.02.01	Amortização mais valia de ágio alocado	-260.871	-293.526	-329.426
7.04.02.02	Amortização mais valia do estoque	0	-1.486	-7.995
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.558.147	2.682.735	-2.520.432
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	508.018	322.830	290.718
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.887	1.557	5.665
7.06.02	Receitas Financeiras	509.905	321.273	285.053
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.066.165	3.005.565	-2.229.714
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.066.165	3.005.565	-2.229.714
7.08.01	Pessoal	1.636.105	1.859.962	2.022.679
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.123.315	1.314.943	1.394.579
7.08.01.02	Benefícios	127.181	128.903	134.850
7.08.01.03	F.G.T.S.	385.609	416.116	493.250
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-24.240	18.629	-105.730
7.08.02.01	Federais	-13.633	14.796	-119.679
7.08.02.02	Estaduais	942	2.113	10.022
7.08.02.03	Municipais	-11.549	1.720	3.927

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.995.298	1.639.959	1.659.135
7.08.03.01	Juros	1.405.332	968.609	958.691
7.08.03.02	Aluguéis	485.521	565.610	590.487
7.08.03.03	Outras	104.445	105.740	109.957
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-540.998	-512.985	-5.805.798
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-540.998	-512.985	-5.805.798

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2022

Aos Acionistas,

Atendendo às disposições legais, a Administração da Cogna Educação S.A. – “Cogna” ou “Companhia” – tem a satisfação de apresentar o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Companhia referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022, em comparação com o ano de 2021. As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas e estão apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Além disso, foram preparadas e estão apresentadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras - *International Financial Reporting Standards* (IFRS) - emitidos pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

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 4T22, a Cogna contava com 896 mil alunos de educação superior Presencial e Digital na vertical Kroton e 67 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.

NOTA

As informações operacionais e financeiras da Companhia para 2022, exceto quando de outra forma indicadas, são apresentadas com base em números consolidados, incluindo operações continuadas e descontinuadas, em reais, conforme a legislação societária brasileira e as práticas adotadas no Brasil, já em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), cujas comparações têm como base o mesmo período de 2021.

A Companhia apresenta seus resultados financeiros comparativos de 2021, considerando os resultados do segmento Saber Escolas próprias como operação descontinuada, considerando que em 29 de outubro de 2021 foi concretizada a operação de vendas dos Colégios para a Eleva, conforme divulgações realizadas durante o ano de 2021.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

DESTAQUES FINANCEIROS

Receita Líquida: No trimestre, Receita Líquida atinge R\$1.696,0 milhões (+13,2% versus 4T21). No acumulado do ano, Receita Líquida alcança R\$5.092,2 milhões com crescimento de 6,6% versus 2021, reforçando que o ano de 2021 foi o ponto de inflexão, com crescimento de Receita em 2022;

EBITDA Recorrente: No 4T22 o EBITDA Recorrente cresce 13,0% e atinge R\$ 471,5 milhões, o sétimo trimestre consecutivo de crescimento. No acumulado do ano, EBITDA Recorrente alcança R\$1.460,0 milhões, um aumento de R\$199,5 milhões ou 15,8% em relação ao mesmo período de 2021;

Margem EBITDA Recorrente: No trimestre, a margem EBITDA Recorrente se mantém estável e atinge 27,8%. No acumulado do ano, margem EBITDA Recorrente melhora em 2,3 p.p. versus 2021 e totaliza 28,7%, a maior margem dos últimos 3 anos;

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Geração de Caixa Operacional (GCO) após Capex: No acumulado do ano, a GCO após Capex cresce 9,4% e atinge R\$540,3 milhões versus R\$494,1 milhões em 2021 e reforça o foco da empresa em melhora de geração de caixa, adimplência e rentabilidade. A GCO do 4T22 foi impactada pela postergação no recebimento de parte das vendas do PNLD referente ao exercício de 2022, que foram pagos no início de 2023;

Dívida Líquida/EBITDA 12M: Cogna encerra o 4T22 com a relação da Dívida Líquida/EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses em 2,10x. Apesar da alta constante da taxa de juros (Selic) ao longo do ano, o índice se manteve saudável entre os patamares de 2,15x ao longo de 2022.

COGNA

Sétimo trimestre consecutivo de crescimento de resultado operacional (EBITDA) e rentabilidade (Margem EBITDA): consistência reflete solidez da estratégia e capacidade de execução.

Os resultados do 4T confirmam o ano de 2022 como o ponto de inflexão no processo de geração de valor da Cogna, com os principais negócios melhorando suas margens e crescendo receita de maneira contundente. Celebramos tais resultados como conquistas importantes, especialmente diante de um contexto econômico difícil vivido pelo Brasil.

Compartilhamos diversas vezes, nos releases e nos *Investor Days*, a nossa convicção de que as estratégias traçadas em 2020 e executadas desde então cobriam seu preço ao longo de 2021, com queda de receita e aumento de churn na Kroton e forte reestruturação de custos na Vasta, mas que culminariam em uma nova etapa de crescimento a partir de 2022, sob uma base mais estruturada e adequada para a nova realidade que o setor de educação nos impunha.

Este novo período de ascensão já se iniciou e a companhia segue otimista de que os novos fundamentos do negócio irão permitir ganho de rentabilidade e crescimento em 2023 e adiante.

Temos clareza de que esta performance financeira positiva: (i) só faz sentido se estivermos respeitando e favorecendo a sociedade e; (ii) só é sustentável se tivermos os melhores talentos motivados para entregar o resultado tanto em nossas operações core atuais, quanto em nossas teses de inovação, pois seguimos confiantes de que uma empresa ambidestra é capaz de gerar mais valor no curto e longo prazo. Como consequência desta visão, priorizamos e conquistamos entregas expressivas nos pilares de: ESG como a liderança na análise de desempenho em ESG pelo Corporate Sustainability Assessment (CSA) da S&P além de conquistar seu espaço em três Índices de Sustentabilidade da B3 – ISE, ICO2 e IGPTW; e no pilar de Gestão e Cultura: conquistando o Selo GPTW e iniciando o primeiro programa de Trainees voltado para mulheres negras.

Crescimento: 2º trimestre de crescimento de Receita Líquida em Kroton e 10º trimestre de crescimento de Receita em Vasta

Kroton alcança o segundo trimestre consecutivo de crescimento de dois dígitos em Receita Líquida (12,6%), confirmando que a empresa finalizou a fase de reestruturação e está no estágio de crescimento. Conforme a mensagem compartilhada nos release passados, o foco da empresa em obter safras de Receita de captação crescentes, que caminha para o quarto ciclo consecutivo, geram efeitos compostos positivos na Receita da Kroton. Esses efeitos se tornaram evidentes no 3T22, quando sobrepuseram a redução de Receita de PEP e FIES. A combinação de: (i) bom posicionamento da empresa em relação ao EAD, através da expansão e maturidade de polos e novos cursos, decorrente de decisões acertadas desde 2020 que direcionaram o foco para expansão via EAD; (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, oferecem confiança na continuidade do efeito composto de crescimento nas safras de Receita de captação da empresa.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Em Vasta, o crescimento de 26,8% de Receita Líquida no 4T22, evidencia a retomada do ritmo acelerado de crescimento de Receita de anos anteriores à pandemia: o alcance do *guidance* de R\$ 1.230 milhões de ACV no ciclo de 2023 implica em um CAGR de 29% de ACV entre 2021 e 2023 vs. 13% entre 2019 e 2021. Com isto, reforçamos a tese de alto crescimento da empresa, que deverá seguir ritmo de expansão principalmente via penetração de soluções complementares (mais escolas aderentes e mais soluções por escola), ganho de *market-share* em sistemas de ensino, aumento de participação de selos premium no mix de ACV e migração de Receita PAR para subscrição.

O PNLD, o negócio de maior representatividade em Saber, gerou uma redução de 18,9% na Receita de 2022 vs. 2021, devido ao menor volume de compra de livros pelo Governo Federal para as escolas públicas, algo já esperado para 2023 em função da sazonalidade natural do programa. A expectativa é que a receita volte a crescer em 2023 e 2024, conforme sazonalidade histórica, pois o PNLD prevê compras para as séries escolares com maior quantidade de alunos. Apesar dessa redução momentânea de Receita em Saber, os fortes crescimentos em Kroton e Vasta, mais do que compensaram a sazonalidade do PNLD e permitiram que a Receita total de Cogna crescesse 13,2% no trimestre e 6,6% no acumulado de 2022.

Eficiência: Aumento de margens na Cogna e ações de *Liability Management* geram crescimento de Geração de Caixa Operacional

Cogna apresentou em 2022 uma expansão de 2,3 p.p. em margem EBITDA Recorrente. Esse resultado é reflexo principalmente da reestruturação operacional de Kroton e Vasta.

Em Kroton, o aumento de 1,6 p.p. em margem EBITDA Recorrente em 2022, é causado principalmente por: (i) contínua melhoria da qualidade da Receita, com redução da inadimplência e, consequentemente, menores níveis de PCLD em relação a Receita; (ii) ganho de eficiência em Custo de Aquisição de Cliente ("CAC"); (iii) crescimento da participação da Kroton Med no DRE da empresa; (iv) boa gestão de ticket médio com estabilidade nominal na captação e repasse IPCA+ na rematrícula e; (v) expansão em cursos de maior LTV no segmento Presencial. Esses drivers de ampliação de rentabilidade em Kroton mais do que compensam os custos e despesas decorrentes da retomada das operações presenciais após afrouxamento e suspensão das medidas de isolamento nos campi. Os ganhos de alavancagem operacional da operação EAD passam a ter impacto cada vez maior na rentabilidade da Kroton, com perspectiva de sustentar expansão das margens bruta e EBITDA Recorrente. Além disso, apesar de não gerar impacto no EBITDA recorrente, a racionalização de campi, que implicou em uma redução de mais de 35% das unidades (de 176 ao final de 2019 para 112 ao final de 2022), gerou forte crescimento de geração de caixa, pois permitiu a redução de gasto com em aluguéis e Capex de manutenção.

Por fim, destacamos o ganho de 10,2 p.p. em Margem EBITDA Recorrente em 2022 vs. 2021 em Vasta, atingindo a margem inédita de 27,3% no ano, acima do nível pré-covid19, e evidenciando o sucesso da reestruturação de custos conduzida em 2021. Além do ganho de eficiência, o negócio ainda oferece espaço para expansão de margem EBITDA Recorrente por: (i) crescimento de Receita em produtos de maior rentabilidade (subscrição, selos premium e soluções complementares) e; (ii) escalabilidade operacional, com maior diluição de despesas. A companhia chegou a um aumento de EBITDA Recorrente de R\$183,0 milhões, totalizando R\$344,9 milhões no ano, valor que foi impactado negativamente em R\$15,0 milhões pela provisão de 100% dos recebíveis relacionados a produtos da Vasta em estoques de empresas de varejo em recuperação judicial.

A Geração de Caixa Operacional pós-CAPEX (GCO) cresceu 9,4% em 2022 e alcançou R\$ 540 milhões. Essa evolução demonstra a força dos crescimentos de geração de caixa de Kroton e Vasta, pois permitiram um aumento de R\$46,2 milhões em Cogna vs; 2022, apesar de dois fatores importantes que reduziram a geração do ano: (i) queda de 18,9% na Receita de Saber em função de um programa menor de PNLD em 2022 e; (ii) do recebimento tardio (apenas em 2023) de parte do faturamento do PNLD 2022, que estava previsto ter sido pago no ano.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Com bons resultados de geração de caixa e a elevação na taxa Selic, a companhia tem focado esforços para a desalavancagem e redução de despesas financeiras, através de ações de *Liability Management*. No 4T22, foram renegociados R\$500 milhões de Dívida que culminou na redução do spread em 80 bps com aumento no *duration*. A empresa finalizou o ano de 2022 com ~R\$2,1 bilhões em caixa e disponibilidades e uma amortização de R\$1,8 bilhão em debêntures em agosto deste ano. A GCO do ano, até a data da amortização, somada as disponibilidades e a captação feita em janeiro de 2023 de R\$500 milhões (CDI + 2,15%), permitem que a amortização seja feita mantendo um caixa seguro. Por fim, entre janeiro e março de 2023, foram recomprados mais de R\$ 1,0 bilhão dos R\$ 1,8 bilhões a vencer em agosto de 2022, gerando um ganho financeiro de aproximadamente R\$ 10,0 milhões no ano. Com isso, a Cogna encerra o ano de 2022 com a relação da Dívida Líquida/EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses em 2,10x, índice que se manteve estável nesse mesmo nível de 2,1-2,2x ao longo do ano, apesar da alta constante da taxa de juros (Selic).

Experiência: Obsessão pela experiência (NPS) dos nossos alunos

Proporcionar uma experiência incrível aos nossos alunos é uma das nossas prioridades estratégicas. Através da escuta ativa dos *feedbacks* constantes dos nossos alunos e melhoria contínua em nossos processos, buscamos aprimorar de forma consistente a jornada do aluno. Em 2022 atingimos a zona de qualidade do NPS e apresentamos o melhor desempenho do modelo presencial de todos os tempos.

Uma das maiores evoluções ocorreu no atendimento, onde tivemos grande avanço em indicadores chave, que impactam de forma relevante a experiência do aluno. A 'rechamada' apresentou queda de 4 pontos percentuais na central de atendimento telefônico e 10 pontos nos demais canais, ao mesmo tempo que a resolução das solicitações dentro do prazo subiu 21 pontos percentuais. O nosso WhatsApp, que proporciona ao aluno obter de forma automática, segunda via de boleto, histórico escolar, atestado de matrícula, entre outros, aumentou em 32 pontos percentuais a retenção dos alunos. Além disso, continuamos ampliando os nossos canais, e em maio de 2022 lançamos o atendimento via vídeo chamada, possibilitando ao aluno ter um atendimento especializado para assuntos mais complexos e sensíveis. No Reclame Aqui todas as nossas marcas apresentaram avanços no desempenho, fechando o ano com médias acima de 7 e indicação de duas marcas para concorrer ao prêmio "As melhores empresas do Reclame Aqui".

Mesmo com tantos avanços significativos, a nossa estratégia de redução de custos se manteve e conseguimos diminuir o custo por atendimento em 32,7%.

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

O ano de 2022 foi muito importante na frente de Gente e Cultura dentro da Cogna. Nesse ano recebemos o selo "*Great Place to Work*", o que mostra que estamos trilhando o caminho certo para sermos admirados como marca empregadora e de fato entregar aos nossos colaboradores um contexto engajante e motivador. Acreditamos que um time diverso, talentoso e alinhado do ponto de vista de estratégia e cultura é fundamental para seguir transformando nossa organização e ao longo do ano lançamos o "Jeito Cogna", que representa a nossa cultura corporativa, a maneira como abordamos os desafios e como nos guiamos através dos cinco valores da Companhia: Entrega de Resultado, Senso de Time, Relação Direta, Foco no Cliente e Diversidade. Pensando no futuro da companhia e na importância da diversidade, lançamos o primeiro programa de Trainee da Cogna, que será voltado exclusivamente para mulheres negras (pretas e pardas), e que tem como objetivo prepará-las para ocupar cargos de liderança.

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

O ano de 2022 marcou o lançamento do nosso programa de Corporate Venture Building através do hub de inovação da Cogna criado para apoiar na ideação, exploração e validação de teses de novas startups focadas em educação e empregabilidade, dentro do ecossistema Cogna. Ao longo do ano tivemos diversas iniciativas conforme mencionamos no nosso Investor Day 2022, como: Voomp Creators, Chatty e T.EX. Além disso

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

seguimos investindo e apoiando startups fora do nosso ecossistema, pois entendemos que a Cogna deve estar envolvida em iniciativas que podem mudar o cenário do setor nos próximos anos. Acreditamos que a capacidade de ser uma empresa ambidestra, capaz de evoluir nos negócios core e de buscar inovação através de novas teses de negócio é a receita para tornar nossa oferta de produtos e serviços de educação cada vez mais completa, sustentando nosso crescimento de longo prazo.

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

A Cogna foi a primeira empresa brasileira de educação a lançar compromissos públicos na frente de ESG. Ao todo, são 14 compromissos Cogna por um mundo melhor, em linha com os compromissos Globais da ONU. Com foco nessas ações abrangentes, tivemos reconhecimento nacional e internacional, nos principais ratings e índices do setor como Sustainalitics e S&P Global.

Ambiente Macroeconômico

Historicamente, três indicadores macroeconômicos têm maior influência nos resultados de Cogna: (i) inflação; (ii) desemprego e; (iii) variação do PIB. Esses vetores econômicos têm esse comportamento sobre a Cogna principalmente devido à influência na unidade de negócio Kroton, vertical de B2C de Ensino Superior. Em decorrência da pandemia, o nível de restrições sanitárias passou a ter forte influência nos resultados da Cogna nos últimos 3 anos, para todas as verticais de negócio da empresa (Kroton, Vasta e Saber).

Considerando os pontos descritos acima, o cenário econômico brasileiro em 2022 foi desafiador para a Cogna. Apesar do maior afrouxamento das restrições sanitárias do Covid-19 em 2022 vs. 2021, favorecendo a retomada da normalidade da maior parte da economia produtiva, a política monetária contracionista, com aumento de 450 bps na taxa básica de juros, atuou como novo constringente de demanda e crédito e pressionou as despesas financeiras de agentes alavancados. Além disso, a inflação persistiu pelo segundo ano consecutivo acima do teto estabelecido pelo Governo Federal, com resultado acumulado do IPCA em 5,79% para 2022, deteriorando o poder de consumo do mercado amplo. Por outro lado, o PIB apresentou crescimento de 2,9% em 2022, com o setor de serviços sendo destaque positivo na composição deste resultado e o desemprego seguiu em queda pelo segundo ano consecutivo, com média anual em 9,3% vs. 13,2% em 2021.

Em Kroton, apesar da suspensão das restrições sobre aulas presenciais, o alunado no Ensino a Distância de Kroton apresentou crescimento de 16,4% em 2022, superior aos 14,2% de 2021, indicando perenidade de demanda para essa modalidade de ensino e o bom posicionamento da Kroton perante o mercado. Além disso, apesar do crescimento de 7,8% no número de brasileiros inadimplentes em 2022, Kroton apresentou redução na inadimplência para o mesmo período.

Em Vasta que é vertical de B2B de Cogna cuja receita majoritariamente advém da venda de Sistemas de Ensino e livros para as escolas, o retorno substancial dos alunos da educação básica: (i) às salas de aula e; (ii) ao ensino privado após emigrarem para ensino público em 2021, influenciaram positivamente na retomada de ACV e rentabilidade da empresa em 2022.

Desempenho operacional

Kroton

Os crescimentos de Receita de dois dígitos em Kroton no 3T22 e 4T22, que se somam ao ganho de rentabilidade previamente estabelecido, refletem a consistência de execução demonstrada trimestre após trimestre: (i) safras de Receita de captação crescentes nos últimos 3 ciclos, apesar de políticas comerciais mais rígidas e a extinção do PEP; (ii) estabilidade nas taxas de evasão, apesar de mix maior de calouros em cursos digitais e maior rigidez nas renegociações com alunos inadimplentes; (iii) melhora na qualidade da Receita, o que já se refletiu em menores necessidades de provisionamento e; (iv) um Marketing muito mais

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

eficiente, com ênfase no digital. Estes resultados evidenciam o sucesso da construção e disseminação de uma visão clara na Kroton, com foco no crescimento via Ensino a Distância ("EAD"), expandindo o portfólio de cursos EAD, números de Polos e canais de captação ao mesmo tempo em que enxugamos nossa operação de campi, oferecendo maior eficiência operacional, maior conversão de EBITDA em caixa e maior retorno sobre o capital imobilizado.

Com crescimento de 3,6% de Receita Líquida no ano, a empresa confirma que finalizou a fase de reestruturação e está no estágio de crescimento. Conforme a mensagem compartilhada nos release passados, o foco da empresa em obter safras de Receita de captação crescentes, que caminha para o quarto ciclo consecutivo, geram efeitos compostos positivos na Receita da Kroton. Esses efeitos se tornaram evidentes no 3T22, quando sobrepujaram a redução de Receita de PEP e FIES. A combinação de: (i) bom posicionamento da empresa em relação ao EAD, através da expansão e maturidade de polos e novos cursos, decorrente de decisões acertadas desde 2020 que direcionaram o foco para expansão via EAD; (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, oferecem confiança na continuidade do efeito composto de crescimento nas safras de Receita de captação da empresa.

Além disso, a Kroton apresenta um aumento de 1,6 p.p. em margem EBITDA Recorrente em 2022, causado principalmente por: (i) contínua melhoria da qualidade da Receita, com redução da inadimplência e, conseqüentemente, menores níveis de PCLD em relação a Receita; (ii) ganho de eficiência em Custo de Aquisição de Cliente ("CAC"); (iii) crescimento da participação da Kroton Med no DRE da empresa; (iv) boa gestão de ticket médio com estabilidade nominal na captação e repasse IPCA+ na matrícula e; (v) expansão em cursos de maior LTV no segmento Presencial. Esses drivers de ampliação de rentabilidade em Kroton mais do que compensam os custos e despesas decorrentes da retomada das operações presenciais após afrouxamento e suspensão das medidas de isolamento nos campi. Os ganhos de alavancagem operacional da operação EAD passam a ter impacto cada vez maior na rentabilidade da Kroton, com perspectiva de sustentar expansão das margens bruta e EBITDA Recorrente. Além disso, apesar de não gerar impacto no EBITDA recorrente, a racionalização de campi, que implicou em uma redução de mais de 35% das unidades (de 176 ao final de 2019 para 112 ao final de 2022), gerou forte crescimento de geração de caixa, pois permitiu a redução de gasto com aluguel e Capex de manutenção.

Base e Movimentação de Alunos:

	Graduação								
	Total			Alta Presencialidade (AP)			Baixa Presencialidade (BP)		
	4T22	4T21	% AH	4T22	4T21	% AH	4T22	4T21	% AH
Base inicial	984.664	881.554	11,7%	352.561	323.833	8,9%	632.103	557.721	13,3%
Formaturas	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Evasão	(88.170)	(77.410)	13,9%	(27.775)	(24.203)	14,8%	(60.395)	(53.207)	13,5%
Taxa de evasão	9,0%	8,8%	0,2pp	7,9%	7,5%	0,4pp	9,6%	9,5%	0,0pp
Rematriculas	896.495	804.145	11,5%	324.786	299.630	8,4%	571.709	504.515	13,3%
Captação	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Base final	896.495	804.145	11,5%	324.786	299.630	8,4%	571.709	504.515	13,3%

A base de alunos Kroton alcançou 896,5 mil alunos ao final do 4T22, um crescimento de 11,5% em comparação com o número de alunos no 4T21, sendo este o 3º semestre consecutivo de crescimento de base de alunos em Kroton. Este crescimento ocorre nas duas modalidades, Alta Presencialidade (+8,4%) e Baixa Presencialidade (+13,3%). Em linha com a estratégia da empresa de foco em cursos digitais, Baixa Presencialidade ("BP") apresenta taxas de crescimento ainda mais expressivas que o segmento de Alta Presencialidade ("AP").

A estabilidade na evasão total (+0,2%), se soma aos ciclos de captação crescente para alcançar o crescimento na base de alunos descrita acima.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

	Pós-Graduação		
	Total		
	4T22	4T21	% AH
Base inicial	62.314	54.852	13,6%
Formaturas	(23.078)	(16.608)	39,0%
Evasão	(790)	(769)	2,7%
Taxa de evasão	2,0%	2,0%	0,0pp
Rematriculas	38.446	37.475	2,6%
Captação	28.959	18.925	53,0%
Base final	67.405	56.400	19,5%

A base de alunos de pós-graduação cresceu 19,5% no 4º trimestre de 2022 em comparação ao mesmo período de 2021. Com esse crescimento, finalizamos o 4T22 com 67,4 mil alunos em pós-graduação, com uma evasão de pós-graduação estável em 2,0% no trimestre.

Ticket Médio

Kroton tem conseguido obter crescimento de Receita e Rentabilidade, mesmo em um cenário econômico desafiador e mercado altamente competitivo. Para alcançar estes resultados, conforme compartilhado em Releases de trimestres anteriores, a empresa adotou uma estratégia com ênfase em ciclos de Receita crescentes e aproveitamento do baixo custo variável oferecido pela digitalização dos cursos.



Devido ao: (i) direcionamento comercial para cursos de maior LTV para o segmento “Presencial”; (ii) sucesso em repasse da inflação para veteranos e; (iii) sustentação de tickets nominais para mesmos cursos, o ticket médio dos alunos de Alta Presencialidade (“AP”) pagantes apresentou um crescimento de 12,1% no segundo semestre de 2022 comparado ao segundo semestre de 2021. Esse crescimento ocorre apesar do aumento da participação de alunos no subsegmento com menor ticket médios (“EAD Premium”), dentro de AP. A Receita de AP pagantes cresceu 24,2% entre o 2S22 e 2S21, devido à combinação de crescimento do ticket médio (+12,1%) e aumento do número de alunos ativos (+10,8%) no período.

O ticket médio do segmento AP total cresceu menos que o recorte de ticket de AP pagantes para o mesmo ciclo (+6,5%), devido a contínua redução do número de alunos FIES (-26,7%) e PEP (-38,7%), que apresentam tickets médios superiores. O impacto dessa redução de alunos FIES e PEP no ticket médio AP se torna menos relevante na medida em que a participação destes alunos na base total de alunos AP diminuiu. Ao final de 2022, FIES e PEP representaram 6,4% do alunado de AP versus 10,1% ao final de 2021. A Receita de AP total cresceu 10,0% entre o 2S22 e o 2S21.

O ticket médio do segmento de Baixa Presencialidade (“BP”) reduziu 8,6% no segundo semestre de 2022 em comparação ao segundo semestre de 2021. Essa variação reflete: (i) o crescimento da participação de alunos no subsegmento com menor ticket (“100% online”) e; (ii) alta competitividade no segmento, com adoção por competidores de práticas agressivas de preço na captação. O crescimento no número de alunos ativos em Baixa Presencialidade entre o segundo semestre de 2022 e o segundo semestre de 2021 (+15,4%) mais do que compensou a redução do ticket médio do segmento, e implicou em crescimento de Receita de 5,5% no período.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

	Preço (P)			Quantidade (Q) ¹			Receita (R)		
	Ticket Médio Mensal = (R/Q/6)			Alunos Ativos (Mil)			Faturamento ² (R\$ milhões)		
	2S22	2S21	% AH	2S22	2S21	% AH	2S22	2S21	% AH
Alta Presencialidade	786	755	▲ 4,1%	288,7	273,2	▲ 5,7%	1.361,4	1.237,4	10,0%
Pagantes	695	620	▲ 12,1%	272,0	245,5	▲ 10,8%	1.133,7	912,8	▲ 24,2%
FIES	2.618	2.454	6,6%	6,0	8,9	-32,7%	94,5	131,7	-28,3%
PEP	2.091	1.716	21,8%	10,6	18,7	-43,3%	133,3	192,9	-30,9%
Baixa Presencialidade	194	212	▼ -8,6%	556,5	482,0	▲ 15,4%	646,2	612,4	▲ 5,5%

Vasta

Em 2022, os resultados de Vasta provaram a resiliência, atratividade e escalabilidade do seu modelo de negócio ao: (i) superar o ACV de R\$ 1,0 bilhão previsto para o ciclo de 2022 e; (ii) entregar um resultado no 4T22 que oferece confiança no atingimento do guidance para o ciclo de 2023. Resultados que refletem a consistência estratégica e excelência operacional: (i) ganho orgânico de market-share em sistema de ensino core; (ii) expansão acelerada de penetração de soluções complementares na base de escolas parceiras; (iii) migração de clientes de produtos não subscrição para subscrição, oferecendo maior fidelização, rentabilidade e previsibilidade de resultado e; (iv) *up-sell* para sistemas de ensino premium, dentro da base de escolas parceiras.

Por fim, destacamos o ganho de 10,2 p.p. em Margem EBITDA Recorrente em 2022 vs. 2021 em Vasta, atingindo a margem inédita de 27,3% no ano, acima do nível pré-covid-19, e evidenciando o sucesso da reestruturação de custos conduzida em 2021. Além do ganho de eficiência, o negócio ainda oferece espaço para expansão de margem EBITDA Recorrente por: (i) crescimento de Receita em produtos de maior rentabilidade (subscrição, selos premium e soluções complementares) e; (ii) escalabilidade operacional, com maior diluição de despesas. A companhia chegou a um aumento de EBITDA Recorrente de R\$183,0 milhões, totalizando R\$344,9 milhões no ano, valor que foi impactado negativamente em R\$15,0 milhões pela provisão de 100% dos recebíveis relacionados a produtos da Vasta em estoques de empresas de varejo em recuperação judicial.

Desempenho Financeiro

Exceto quando indicado de forma diferente, os dados financeiros utilizados para a elaboração das análises a seguir refletem o resultado consolidado da Cogna de 2022, na comparação com o resultado societário para 2021.

- Receitas Bruta e Líquida – a receita bruta da Cogna para o exercício social de 2022 foi de R\$ 6.701,6 milhões, crescimento de 5,9% na comparação anual, devido ao crescimento de receita em Kroton e Vasta. A receita líquida de 2022 totalizou R\$ 5.092,2 milhões, crescimento de 6,6% frente a 2021, seguindo a tendência apresentada na linha de receita bruta.
- Custos de Produtos Vendidos e de Serviços Prestados – os custos da Companhia totalizaram R\$1.864,9 milhões, equivalente a 36,6% da receita líquida, redução de 3,2 p.p. comparado a 2021.
- Lucro Bruto e Margem Bruta – o lucro bruto de 2022 alcançou R\$ 3.227,3 milhões, com margem bruta de 63,4%, crescimento de 12,3% e aumento de 3,2 p.p., respectivamente, na comparação com 2021.
- Despesas Operacionais – as despesas operacionais atingiram R\$ 2.924,0 milhões em 2022, representando 57,4% da receita líquida do período, frente à 58,5% da receita líquida de 2021. As despesas operacionais são distribuídas em três grandes linhas:
 - Despesas Gerais e Administrativas: são derivadas dos segmentos de negócios e incluem, principalmente, despesas com pessoal administrativo, consultorias, viagens e serviços de

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

terceiros. Essas despesas foram de R\$ 1.709,2 milhões em 2022, ou 33,6% da receita líquida, redução de 1,2 p.p. em relação a 2021.

- Despesas com Vendas: são despesas com equipe comercial, propaganda e marketing. Em 2022, esse grupo de despesas totalizou R\$ 548,7 milhões, 10,8% da receita líquida, redução de 1,2 p.p. na comparação anual.
- Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD): em 2022, esse grupo totalizou R\$ 435,0 milhões, 8,5% da receita líquida, redução de 2,7 p.p. em relação a 2021, devido a continua melhora na adimplência em Kroton
- Perdas por redução ao valor recuperável dos ativos (impairment) totalizaram R\$215,4 milhões em 2022 e zero 2021.
- Outras Receitas/Despesas Operacionais/Equivalência Patrimonial: o resultado destas linhas foi de R\$ 15,8 milhões negativos em 2022, ou 0,3% da receita líquida do período, frente a R\$ 25,5 milhões negativos em 2021.
- EBITDA – em 2022, o EBITDA recorrente da Companhia (após dedução das despesas não recorrentes) foi de R\$ 1.459,9 milhões, 15,8% superior à 2021 e representando 28,7% da receita líquida do período, em função dos fatores anteriormente mencionados, principalmente pela melhora nos resultados realizados em Kroton e Vasta.
- Endividamento – a Cogna finalizou o exercício de 2022 com uma dívida líquida de R\$ 3.332,8 milhões, aumento de 7,5% em relação ao ano anterior
- Resultado Financeiro – o resultado financeiro foi de R\$ 895,4 milhões negativos, ante os R\$ 583,8 milhões negativos registrados em 2021, piora no resultado é justificada pela elevação da taxa de juros durante o ano.
- Imposto de Renda e Contribuição Social – Imposto de Renda e Contribuição Social totalizaram R\$ 51,1 milhões positivos, 1,0% da receita líquida, aumento de 0,1 p.p na comparação anual.
- Lucro (Prejuízo) Líquido – o prejuízo líquido de 2022 totalizou R\$ 541,0 milhões negativos, com uma margem de -10,6%, versus o prejuízo líquido de R\$ 513,0 milhões negativos e margem líquida de -10,7% em 2021, reflexo da piora no resultado financeiro e reconhecimento de perda por redução do valor recuperável dos ativos e compensados pela melhora operacional nos resultados de Kroton e Vasta.
- Investimentos – Na visão comparativa dos resultados acumulados dos anos, o Capex e investimento em expansão cresceu 11,5%, saindo de R\$ 396,1 milhões em 2021 para R\$ 441,6 milhões em 2022. Em linha com o direcionamento estratégico da empresa em se tornar *asset light*, com a redução do número de campis em Kroton e venda das operações de escola Saber em 2021, a empresa tem conseguido ampliar a participação de Capex de tecnologia enquanto reduz Capex de obras e benfeitorias. O sucesso da implementação desta estratégia pode ser evidenciado pelo aumento da linha de “desenvolvimento de Conteúdo e Sistemas e Licenças de Software” (+ R\$ 55,3 Milhões) e “Equipamento de informática e biblioteca” (+ R\$ 8,6 milhões), ao passo em que há redução de R\$ 21,6 milhões na linha de “Ampliações – obras e benfeitorias”, no comparativo entre 2022 e 2021. Fica evidente quando analisamos a redução de Capex como percentual da receita, tanto no trimestre quanto no ano, que a companhia está focada em sua estratégia de se tornar cada vez mais *asset light*.

Apresentamos a seguir o quadro para reconciliação do Ebitda ao Ebitda Ajustado:

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Prejuízo do período	(540.998)	(512.985)
Imposto de renda e contribuição social - nota 25.1	51.125	43.845
Resultado financeiro - nota 31	(895.428)	(583.772)
Depreciação - nota 30	(924.384)	(953.161)
(-) Operações descontinuadas	-	(160.968)
Imposto de renda e contribuição social	-	(5.484)
Resultado financeiro	-	(63.564)
Depreciação	-	(91.920)
EBITDA Contábil	1.227.689	1.141.071
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 31	92.039	140.686
(+) Operações descontinuadas	-	585
(+) Juros e mora sobre mensalidades	-	585
EBITDA Gerencial	1.319.728	1.282.341
(-) Itens não recorrentes (i)	(335.636)	(298.708)
Reversões de Contingências BA	65.160	226.393
EBITDA Ajustado	1.590.204	1.354.656

Governança Corporativa, Relações com Investidores e Premiações

A Companhia tem suas ações - "COGN3" - listadas no Novo Mercado da B3, segmento com as melhores práticas de Governança Corporativa, reiterando assim o compromisso com a comunidade financeira e com todos os acionistas.

No que tange ao Conselho de Administração, a Companhia segue com um alto nível de experiência no mercado educacional que é uma característica marcante empresa. Atualmente, o Conselho de Administração conta com 5 membros, dos quais 2 são independentes na forma da legislação aplicável, incrementando os padrões de governança corporativa em linha com as melhores práticas de mercado.

Adicionalmente, permaneceram ativos os Comitês de Assessoramento instituídos em 2019, sendo eles: "Auditoria e Risco", "Pessoas e ESG", "Financeiro e M&A", e "Estratégia e Inovação". A principal função dos comitês é propiciar ao Conselho de Administração os elementos e subsídios necessários ao processo decisório e de apoiar a Diretoria nas políticas aprovadas pelo seu Conselho de Administração.

A Cogna conta ainda com um Conselho Fiscal composto de 4 membros responsáveis, entre outras obrigações, por fiscalizar as atividades da Administração, rever as demonstrações financeiras da Companhia e reportar suas conclusões aos acionistas. Por fim, a Cogna conta ainda com uma Diretoria de Controles, Auditoria e Compliance que tem como principais objetivos (a) mapear e gerenciar os riscos aos quais a Companhia é exposta, (b) realizar auditorias independentes nas áreas de negócios, (c) aplicar todas as práticas de *compliance* por meio de políticas, normas e procedimentos, (d) gerenciar e apurar relatos realizados pelo canal de denúncias e (e) monitorar riscos estratégicos relacionados à Segurança da Informação junto à área de Auditoria Interna e do Comitê de Segurança da Informação e Riscos. Esses instrumentos estabelecem as diretrizes básicas de atuação expressas pela Alta Administração em consonância com os padrões de integridade e valores.

Sempre zelando por transparência e diligência na comunicação com a comunidade financeira e divulgação dos resultados e estratégia da Cogna, a área de Relações com Investidores (RI) participou de mais de 30 eventos com analistas e investidores no ano de 2022, incluindo conferências e *non-deal roadshows* virtuais no Brasil e no exterior, além de apresentações para analistas e investidores e eventos próprios, como o nosso *Investor Day*. Adicionalmente, foram realizadas centenas de reuniões e conferências online e telefônicas.

Como reconhecimento por esse trabalho, a Companhia foi premiada pelo Prêmio FILASA (O Finance and Law Summit and Awards) 2022 como o Melhor Departamento Jurídico no Setor de Educação do Brasil, foi a primeira empresa no ramo da educação a integrar a lista do Troféu Transparência 2022 na categoria receita

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

líquida abaixo de R\$ 5 milhões, 1º lugar no Prêmio Valor Inovação no ramo de Serviço, 1º lugar- Educação no Prêmio Open Corps – TOP5 Serviço de Educação, 151º posição do Ranking Melhores da Dinheiro, sendo a primeira do setor de educação na lista, 1º lugar na Estadão Empresas Mais, Época Negócios, a Cogna ficou em 148º lugar no Ranking geral e no Ranking Desafios dentro do setor de Educação a Cogna ficou em 2º lugar na categoria ESG Governança, em 4º lugar para Inovação, 5º lugar para Visão de Futuro e Pessoas, Prêmio Top de Marcas Londrina Unopar - 1º lugar, no Ranking Teva Índices – Mulheres na Liderança, a Cogna ficou em 4ª posição na categoria representatividade de mulheres nos Conselhos de Administração, e em 12ª posição geral sobre a representatividade feminina na liderança, A SOMOS Educação e a Cogna foram reconhecidas pelo Selo Igualdade Racial 2022 da Prefeitura de São Paulo, Personalidade do Ano Bloomberg Linea, Roberto Valério Integra a lista de 500 pessoas mais influentes da América Latina, Prêmio Melhor RH do Brasil, da Melhor RH – Fabio Lacerda esta presença na lista de 2022 na lista de 2022 e entrou na lista regional como Melhor RH Sudeste e na lista nacional como Melhor RH Brasil dentro da categoria Educação e 1º lugar na categoria Revelo Plus do Prêmio Revelo Awards.

Mercado de Capitais

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 7,8 milhões de ações até o final do 4T22 e 14,8 milhões até o dia 10 de fevereiro, quando encerrou o programa de recompra de ações da Cogna.

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, como a recompra de R\$ 1.389 milhões em dívidas que estavam sendo negociadas abaixo do par, reduzindo a disponibilidade de caixa para a recompra de ações.

Concomitantemente, foram transferidas ações em tesouraria para executivos, conforme plano de remuneração por ações (stock option) vigentes. Desta forma, a combinação destes fatores culminou na redução do número de ações na tesouraria da empresa, que apresenta um Free Float de 99,9%.

Composição Acionária Cogna*	Quantidade	%
Tesouraria	1.913.841	0,10%
Free Float	1.874.692.369	99,90%
Total	1.876.606.210	100,00%

* Posição em 31/12/2022.

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 4T22, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, totalizando um volume negociado de R\$ 6,6 bilhões, resultando em um volume médio diário negociado de R\$ 105,2 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. Em 31 de dezembro de 2022, o valor de mercado da Cogna era de R\$ 3,98 bilhões.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

No quarto trimestre de 2022, a ação da Cogna desvalorizou 28,6%, enquanto o Ibovespa desvalorizou 5,3%, ITAG desvalorizou 1,74%, o IGC valorizou de 9% e o ICON desvalorizou 0,88% no mesmo período.

Performance Ação Cogna (R\$)	4T22
Volume médio diário de negociações (mm)	105.241.913
Preço início	2,97
Máxima	3,31
Mínima	1,97
Média	2,55
Preço de fechamento	2,12
Variação de preço no período	-28,6%

Remuneração dos Acionistas

O Estatuto Social da Cogna prevê a distribuição de dividendos obrigatórios de 25% do lucro líquido, ajustado com as deduções e acréscimos previstos no artigo 202, II e III da Lei das Sociedades por Ações. Em razão do prejuízo líquido verificado, não foi efetuado a distribuição de dividendos ao longo de 2022.

ESG | AMBIENTAL, SOCIAL E GOVERNANÇA

O quarto trimestre foi marcado por importantes conquistas que reforçam a estratégia ESG (Ambiental, Social e de Governança Corporativa, na sigla em inglês) da Companhia e seus compromissos com a sustentabilidade, incluindo os desafios colocados pelo Pacto Global e os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) das Nações Unidas.

Confira abaixo os principais destaques:

- A Companhia passa a fazer parte de três Índices de Sustentabilidade da B3 – ISE, ICO2 e IGPTW;
 - Entrada no ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial), sendo a primeira e única empresa do setor a fazer parte da Carteira. O objetivo do ISE B3 é ser o indicador do desempenho médio das cotações dos ativos de empresas selecionadas pelo seu reconhecido comprometimento com a sustentabilidade empresarial;
 - Entrada no Índice GPTW, sendo a primeira empresa do setor a fazer parte da Carteira. O objetivo do IGPTW B3 é ser o indicador do desempenho médio das cotações dos ativos de empresas admitidas a negociação na B3 e que foram certificadas pela GPTW como as melhores ambientes para trabalhar;
 - Entrada no Índice de Carbono Eficiente – ICO B3 – que tem como propósito ser um instrumento indutor das discussões sobre mudança do clima no Brasil. A adesão das companhias ao ICO2 demonstra o comprometimento com a transparência de suas emissões e antecipa a visão de como estão se preparando para uma economia de baixo carbono;
- Avaliação de baixo risco no *Sustainalytics*, com avanço de duas posições. A Companhia ocupa, agora, o 2º lugar global no ranking na categoria Indústria de Serviços ao Consumidor, 1º lugar entre pares globais, 1º lugar entre pares no Brasil;
- Liderança na análise de desempenho em ESG pelo Corporate Sustainability Assessment (CSA) da S&P conquistando a 2ª posição global no segmento e o 1º lugar entre empresas de educação no Brasil. A Cogna passa a fazer parte do Yearbook de 2023, documento que pontua as 10% empresas globais mais bem pontuadas, sendo reconhecida na categoria de Industry Mover.
- Obtenção do Selo de Equidade Racial concedido pela Prefeitura de São Paulo, sendo também pioneira no Setor. O objetivo do Selo é incentivar a adoção de políticas afirmativas por meio de cotas no âmbito do trabalho, a promoção da igualdade étnico-racial e reparação histórica à população negra, a mitigação e eliminação gradual de atos discriminatórios e a igualdade material de oportunidades.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Auditoria Independente

Em atendimento à Instrução CVM nº 162/22, informamos que a KPMG Auditores Independentes Ltda. foi contratada para a prestação dos seguintes serviços em 2022: (i) auditoria das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”), e (ii) revisão das informações contábeis intermediárias trimestrais de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executadas pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”, respectivamente).

A contratação de auditores independentes está fundamentada nos princípios que resguardam a independência do auditor, que consistem em: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) não deve exercer funções gerenciais; e (c) não deve prestar quaisquer serviços que possam ser considerados proibidos pelas normas vigentes. Além disso, a Administração obtém dos auditores independentes declaração de que os serviços especiais prestados não afetam a sua independência profissional.

Cláusula Compromissória

A Cogna adota a arbitragem como meio de solução de conflitos societários, pela Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme artigo 39 do Estatuto Social da Companhia.

Declaração da Diretoria Executiva

A Diretoria da Cogna declara, nos termos da Instrução CVM n.º 59 datada de 21 de dezembro de 2021, que revisou, discutiu e concordou (i) com o conteúdo e as opiniões expressas no parecer da KPMG Auditores Independentes Ltda., emitido em 23 de março de 2023; e (ii) com as demonstrações financeiras contábeis relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022.

Agradecimentos

A Administração da Cogna agradece toda a confiança e apoio de todos seus alunos de Ensino Superior e Educação Básica, instituições de ensino e escolas parceiras, órgãos governamentais, fornecedores, investidores e colaboradores, que nos ajudam cotidianamente a embarcar em uma nova era, com oportunidades de crescimento conservando o propósito de transformar a vida das pessoas por meio de uma Educação de qualidade.

Para detalhes da análise de nosso resultado de 2022, por favor, visite o nosso site:

ri.cogna.com.br

A ADMINISTRAÇÃO

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

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 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 56 empresas, incluindo a Controladora, sendo composto por 12 mantenedoras de instituição de ensino superior, 143 unidades de Ensino Superior, presentes em 21 estados e 120 cidades brasileiras, além de 3.091 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 114 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, passará 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 às 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, e sua controlada Vasta possui capital aberto na bolsa de valores norte-americana NASDAQ, operando sob o código VSTA.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração em 23 de março de 2023.

1.1. ASG (“ESG”)

A Cogna tem como propósito impactar pessoas por meio da educação para um mundo melhor. Isso ocorre não apenas pela implementação de melhores práticas de governança na Companhia, mas principalmente ofertando ensino de qualidade com alcance para todo o Brasil, empoderando as pessoas para que possam ser agentes de transformação do seu futuro. Assim sendo, se faz necessário que as empresas levem em consideração os impactos ambientais e sociais às suas atividades, avaliem possibilidades de redução desses impactos, e os divulguem tempestivamente, caso gere valor ao seus acionistas e investidores. Nesse contexto, e reconhecendo o tema sustentabilidade como sendo parte de sua estratégia, operação e valores inegociáveis, a Companhia lançou durante o ano de 2021 um conjunto de metas e compromissos com os

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

temas ASG, que impactam diretamente seus negócios, e resultam em otimização dos custos diretamente atrelados a esses compromissos, os quais destacamos os principais abaixo:

ODS ⁽ⁱ⁾	Descrição	Metas ambientais	Ano de conclusão
7	Energia limpa e acessível	<u>Energia</u> Ter 90% da energia consumida na rede proveniente de fontes renováveis até 2025.	2025
12	Consumo e produção responsáveis	<u>Educação ambiental</u> Impactar 1,8 milhão de pessoas em conteúdos de educação ambiental até 2025.	2025
13	Ação contra a mudança global do clima	<u>Mudanças Climáticas</u> Mensurar o impacto das emissões de GEE na operação da Companhia, estipulando metas e compromissos para mitigação e compensação.	2022

ODS ⁽ⁱ⁾	Descrição	Metas sociais	Ano de conclusão
3	Saúde e bem-estar	<u>Impacto social</u> Beneficiar 5 milhões de pessoas através de atendimentos comunitários e projetos sociais das nossas unidades de ensino e parceiras até 2025.	2025
4	Educação de qualidade	Beneficiar 150 mil professores da educação pública com produtos e serviços educacionais até 2025.	2025
8	Trabalho decente e crescimento econômico	Capacitar 150 mil pessoas em negócios e competências empreendedoras, em fomento ao empreendedorismo no país, até 2025.	2025
3	Saúde e bem-estar	<u>Saúde e segurança</u> Capacitar 100% dos colaboradores da companhia em Saúde e Segurança até 2022.	2022
5	Igualdade de gênero	<u>Diversidade</u> Possuir equidade (50%) de cargos de liderança (≥ gerentes), ocupados por homens e mulheres até 2025.	2025
10	Redução das desigualdades	Aumentar o número de posições ocupadas por pessoas negras (pretas e pardas) para 40% até 2025.	2025
10	Redução das desigualdades	Aumentar o número de posições de liderança ocupadas por pessoas negras (pretas e pardas) para 40% até 2025.	2025
10	Redução das desigualdades	Manter a favorabilidade do público LGBTQIA+ igual ou maior 93 na Pesquisa de Engajamento até 2025.	2025
10	Redução das desigualdades	Capacitar 100% da liderança da companhia nos conteúdos do programa de diversidade da Universidade corporativa até 2025.	2025

ODS ⁽ⁱ⁾	Descrição	Metas de governança	Ano de conclusão
16	Paz, justiça e instituições eficazes	<u>Governança</u> Integrar metas ESG às políticas de remuneração variável de 100% da alta liderança.	2023
10	Redução das desigualdades	<u>Diversidade</u> Ter representatividade de ao menos 1/3 de mulheres, pessoas negras, LGBTQIA+ no Conselho de Administração.	2022

(i) Objetivos de desenvolvimento sustentável.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1.2. Conflito entre Rússia e Ucrânia

A Companhia continua monitorando possíveis impactos da guerra entre Rússia e Ucrânia que possam afetar direta ou indiretamente seus negócios, principalmente por decorrência do aumento na inflação dos produtos em acompanhamento ao preço de petróleo, alimentos, escassez de energia do mercado europeu e interrupção no fornecimento de insumos. Muito embora a Companhia entenda que há dificuldade de realizar uma adequada mensuração dos impactos da guerra no longo prazo, e que as condições, previsões e análises mudam constantemente na medida em que novos eventos ocorrem na geopolítica mundial, até o momento não foram verificados pela Companhia impactos que sejam passíveis de reconhecimento ou divulgação.

2. Principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis utilizadas na preparação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão apresentadas e resumidas a seguir ou nas notas explicativas da respectiva rubrica, e foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados.

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*, emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de certos ativos financeiros, outros ativos e passivos financeiros é ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na nota explicativa 3.

2.2 Consolidação

A Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem a capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida. As empresas controladas incluídas na consolidação estão descritas na nota a seguir.

a) Controladas

Controladas são todas as entidades nas quais o Grupo detém o controle, isto é, quando está exposto ou tem direitos a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

relevantes da investida. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o Grupo. A consolidação é interrompida a partir da data em que o Grupo deixa de ter o controle.

Os investimentos em controladas é avaliado pelo método da equivalência patrimonial, cujo investimento é reconhecido inicialmente pelo custo de aquisição e, posteriormente ajustado pelas alterações dos ativos líquidos das investidas. Os investimentos em operações controladas em conjunto (quando aplicáveis) são reconhecidos proporcionalmente em relação à participação na operação em conjunto.

Os ativos identificáveis adquiridos e os passivos assumidos para a aquisição de controladas em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição. O Grupo reconhece a participação não controladora na adquirida, tanto pelo seu valor justo como pela parcela proporcional da participação não controlada no valor justo de ativos líquidos da adquirida. A mensuração da participação não controladora é determinada em cada aquisição realizada. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos.

Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas do Grupo são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das novas controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pelo Grupo.

A seguir apresentamos a relação das empresas controladas pela Companhia para os exercícios findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

<u>Sociedades consolidadas</u>	Participação %	
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Controlada direta:		
AESAPAR - Anhanguera Educacional Participações S.A. (iv)	84,55	85,56
Controladas indiretas AESAPAR:		
AESAPRO - Clínica Médica Anhanguera Ltda.	99,99	99,99
Juspodivm - Instituto Excelência Ltda.	99,99	99,99
Edufor - Edufor serviços educacionais Ltda. – ME	99,99	99,99
ICF - Sociedade Piauiense de ensino superior Ltda.	99,99	99,99
Fateci Cursos Técnicos S/S.	99,99	99,99
PSES Serviços Educacionais Ltda.	99,99	99,99
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda.	99,99	99,99
Bacabal Mearim Sistemas de Ensino Ltda. (vii)	0,00	99,99
Platos Soluções Educacionais S.A	31,93	31,93
Saraiva Educação S.A.	0,45	0,45
Ampli Educacional S.A (iii)	99,99	0,00
CSP Serviços de Pagamento Ltda. (iii)	99,99	0,00
CSP Participações Ltda. (iii)	99,99	0,00
Controlada indireta CSP Participações:		
Voomp Bank Instituição de Pagamento Ltda. (iii)	99,99	0,00
Controlada direta:		
EDE - Editora e Distribuidora Educacional	99,99	99,99
Controladas indiretas EDE:		
Orme - Orme Serviços Educacionais	99,99	99,99
Projecta - Projecta Educacional	99,99	99,99
Cepar - Centro De Ensino Superior De Parauapebas Ltda	99,99	99,99
Cemar - Centro De Ensino Superior De Maraba Ltda	99,99	99,99
Cesupar - Centro De Ensino Superior De Paragominas Ltda	99,99	99,99
União - União de Ensino Unopar	99,99	99,99

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Unic Educacional	99,99	99,99
PSES - Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade (v)	0,00	99,99
Platos Soluções Educacionais S.A	68,07	68,07
Eduquer Serviços Educacionais Ltda.	99,99	99,99
AESAPAR - Anhanguera Educacional Participações S.A. (iv)	15,45	14,44
Saber - Saber Serviços Educacionais S.A.	37,96	37,96
Controlada indireta Unic Educacional:		
Unime Salvador - Iuni Educacional	99,99	99,99
Controlada direta:		
Saber - Saber Serviços Educacionais S.A.	62,04	62,04
Controladas indiretas Saber:		
Somos Idiomas S.A.	99,99	99,99
Editora Scipione S.A.	84,17	84,17
Editora Ática S.A.	70,28	70,28
Somos Educação S.A.	99,99	99,99
Saraiva Educação S.A.	81,48	81,48
Saraiva Soluções Educacionais S.A.	70,28	70,28
SGE Comércio de Material Didático Ltda.	0,09	0,09
Controladas indiretas Editora Ática:		
SB Sistemas	99,70	99,70
SGE Comércio de Material Didático Ltda.	99,91	99,91
Controladas indiretas Saraiva Educação:		
Editora Pigmento Ltda.	99,99	99,99
Editora Joaquim Ltda.	99,99	99,99
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99	99,99
Saraiva Gestão de Marcas Ltda.	50,00	50,00
Controladas indiretas Somos Educação:		
Saraiva Soluções Educacionais S.A.	29,72	29,72
Editora Ática S.A.	29,72	29,72
Maxiprint Editora Ltda.	99,99	99,99
Stood Sistemas e Treinamento à Distância Ltda.	99,99	99,99
Sinvisa Investimentos Ltda.	99,99	99,99
Editora Scipione S.A.	15,83	15,83
Saraiva Educação S.A.	18,07	18,07
Controladas indiretas Stood Sistemas:		
Eligis Tecnologia E Inovação Ltda	99,99	99,99
Controladas indiretas Sinvisa Investimentos:		
Educação Inovação e Tecnologia S.A ("AppProva")	99,99	99,99
Nice Participações S.A.	99,99	99,99
Controlada direta:		
SB Sistemas de Ensino	0,30	0,30
Controlada direta:		
PSES - Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade (v)	99,99	0,00
Controlada direta:		
Vasta Platform (vi)	77,00	77,62
Controladas indiretas Vasta Platform:		
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99	99,99
Controladas indiretas Somos Sistemas:		
Livraria Livro Fácil Ltda.	99,99	99,99
Colégio Anglo São Paulo Ltda	99,99	99,99
A & R Comercio e Serviços de Informática Ltda ("Pluri")	99,99	99,99
Mind Makers Editora Educacional (ii)	0,00	99,99
Meritt Informação Educacional Ltda – ME (ii)	0,00	99,99
Sociedade Educacional da Lagoa ("SEL")	99,99	99,99
Nota 1000 Serviços Educacionais Ltda ("Redação Nota 1000") (ii)	0,00	99,99
Emme - Produções de Materiais em Multimídia Ltda.	99,99	99,99
Editora Gouges S.A. (ii)	0,00	99,99
Phidelis Tecnologia Desenvolvimento de Sistemas Ltda. (i)	99,99	0,00
MVP Consultoria e Sistemas Ltda. (i)	99,99	0,00

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Durante o ano de 2022, a Companhia adquiriu a totalidade da participação nas empresas "Phidelis" e "MVP", por meio de sua controlada indireta Somos Sistemas. Maiores detalhes sobre essas aquisições estão apresentados na nota explicativa 4.
- (ii) A companhia, por meio de sua controlada indireta Somos Sistemas, realizou durante o ano de 2022 a incorporação das empresas "Mind Makers", "Meritt", "Redação Nota 1000" e "Editora Gouges S.A".
- (iii) No exercício de 2022, a companhia realizou a abertura e consequente inclusão em sua estrutura societária das empresas "Ampli", "CSP Serviços", "CSP Participações" e "Voomp Bank", que por meio de sua controlada indireta "AESAPAR" possuem 99,99% de participação acionária.
- (iv) Em 01 de dezembro de 2022, a controladora "Cogna", reduziu seu percentual de participação acionária em sua controlada direta "AESAPAR", consequentemente, sua controlada direta "EDE" obteve o aumento da participação acionária para 15,45%.
- (v) Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia realizou a integralização de 100% de participação acionária na empresa "PSES – Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade", a qual anteriormente pertencia a outra entidade controlada pela Cogna.
- (vi) Em dezembro de 2022, houve redução do percentual de participação acionária na controlada indireta "Vasta Platform", conforme mencionado na nota explicativa 27.3.
- (vii) Em junho de 2022, a Controlada direta "PSES – Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade" realizou a incorporação da empresa "Bacabal" em continuidade aos processos de reorganização societária do Grupo Cogna.

b) Coligadas

As coligadas são aquelas entidades nas quais o Grupo, direta ou indiretamente, tenha influência significativa, mas não controla ou controla em conjunto, sobre as políticas financeiras e operacionais.

Os investimentos em coligadas são contabilizados por meio do método de equivalência patrimonial. Tais investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Após o reconhecimento inicial, as demonstrações financeiras consolidadas incluem a participação do Grupo no lucro ou prejuízo do exercício, e outros resultados abrangentes da investida até a data em que há influência.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, as demonstrações financeiras da Companhia incluem a seguinte empresa coligada:

<u>Sociedades coligadas indiretas</u>	Participação %	
	31/12/2022	31/12/2021
Educabank Gestão De Pagamentos Educacionais S.A.	45,00	0,00
Minha Biblioteca Ltda.	20,00	20,00

c) Participação de acionistas não controladores

O Grupo trata as transações com participações de não controladores como transações com proprietários de ativos do Grupo. Para as compras de participações de não controladores, a diferença entre qualquer contraprestação paga e a parcela adquirida do valor contábil dos ativos líquidos da controlada é registrada no patrimônio líquido. Os ganhos ou perdas sobre alienações para participações de não controladores também são registrados diretamente no patrimônio líquido, na conta "ajustes de avaliação patrimonial".

d) Combinações de Negócios

Em conformidade com as disposições do CPC 15 - Combinações de negócio as aquisições são registradas utilizando o método de aquisição quando o conjunto de atividades de uma entidade atende à definição de um negócio e o controle é transferido para a Companhia. A contraprestação transferida é geralmente mensurada

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer contraprestação contingente a pagar é mensurada pelo seu valor justo na data da aquisição e são remensuradas a cada data de relatório e as alterações subsequentes ao valor justo são registradas no resultado do exercício. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. As combinações de negócios ocorridas durante o exercício estão descritas com maior detalhamento na nota explicativa 4.

e) Segmentos operacionais

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

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

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

f) Unidades Geradoras de Caixa – ("UGC")

Para fins de avaliação de *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

fluxos de caixa identificáveis separadamente (unidade geradora de caixa “UGC”). Para fins desse teste, o ágio é alocado para as UGC’s ou para os grupos de unidades geradoras de caixa que irão se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou. Nesse contexto, a Companhia identifica suas operações através das seguintes UGC’s: (i) Kroton, segregadas em Kroton Med e Kroton Ex-Med; (ii) Vasta, segregadas em Conteúdos e Digital, e; (iii) Saber segregadas em PNLD, Idiomas e Sets. Maiores informações sobre as análises de recuperação dos ativos e do ágio (teste de *impairment*), estão apresentadas na nota explicativa 16.

2.3 Moeda funcional e de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras de cada uma das empresas do Grupo são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual ela atua (“moeda funcional”). As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em reais (R\$), que corresponde a moeda funcional da Companhia e, também, a moeda de apresentação do Grupo. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.4 Demonstração do resultado abrangente

Outros resultados abrangentes compreendem itens de receita e despesa (incluindo ajustes de reclassificação, quando aplicáveis) que, em conformidade com os procedimentos não são reconhecidos na demonstração do resultado como requeridos ou permitidos pelos pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo CPC, quando aplicáveis. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o Grupo não apresentou outros itens além dos resultados dos exercícios apresentados nas demonstrações do resultado individuais e consolidadas.

2.5 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalente de caixa incluem os numerários em espécie, depósitos bancários disponíveis e outros investimentos de curto prazo, de alta liquidez, os quais são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

2.6 Ativos e passivos financeiros

Todos os ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia se tornar parte das disposições contratuais do instrumento.

Ativos financeiros

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, ou ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios. Compreendem o caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos, contas a receber de clientes, contas a receber pela venda de controladas, e debêntures a receber de partes relacionadas.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais, e;
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um ativo financeiro é mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros, e;
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, conforme descrito acima, são classificados como ao valor justo por meio do resultado.

Os investimentos da Companhia são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que o Grupo tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios de propriedade. Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são, subsequentemente, contabilizados pelo valor justo.

Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado na rubrica de "receitas financeiras", no período em que ocorrem.

Considerando sua respectiva natureza, em 31 de dezembro de 2022 os ativos financeiros da Companhia estão classificados como mensurados ao custo amortizado, exceto pelos títulos e valores mobiliários e pelos instrumentos financeiros derivativos, que estão mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Passivos financeiros

São mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. Compreendem empréstimos e debêntures, além de saldos a pagar a fornecedores, operações de risco sacado, contas a pagar por aquisições de empresas e valores a pagar para partes relacionadas.

O Grupo deixa de reconhecer um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ou expira. O Grupo também deixa de reconhecer um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

Impairment de ativos financeiros

O Grupo avalia, em base prospectiva, as perdas esperadas de créditos associados aos títulos de dívida registrados ao custo de amortização e ao valor justo por meio do resultado. A metodologia aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito.

Para as contas a receber de clientes, o Grupo reconhece as perdas esperadas a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis e conforme as faixas de vencimento dos títulos e rolagem entre as faixas, conforme descrito na nota explicativa 8 (c).

2.7 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. Os respectivos ganhos ou perdas ocorridos são registrados na rubrica de resultado financeiro, na demonstração de resultado. Os saldos contábeis e riscos atrelados a essa operação estão apresentados com maior detalhamento na nota explicativa 5.2 (a).

2.8 Contas a receber de clientes

Correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias ou prestação de serviços pelo Grupo.

A receita é reconhecida quando o controle de um bem ou serviço é transferido a um cliente por valor igual ao preço estimado da transação.

As contas a receber de clientes são inicialmente reconhecidas pelo valor justo e subsequentemente mensuradas pelo custo amortizado, com o uso do método da taxa de juros efetiva, menos a provisão para “*impairment*”. A provisão para perdas é estabelecida desde o faturamento com base nas performances apresentadas pelas diversas linhas de negócio e respectivas expectativas de cobrança até 365 dias do vencimento. Especificamente para a unidade de negócios Vasta e Saber (“SETS”), considera-se o período de 540 dias do vencimento.

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 o segmento Kroton, e 18 meses para os segmentos Vasta e Saber) 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 de inadimplência de cada produto. A Companhia considera a expectativa de entrada de caixa esperada para seus acordos sobre títulos

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

renegociados com vencimento maior de 360 dias, e adicionalmente o cálculo da provisão para perdas esperadas considera uma expectativa de recuperação dos títulos renegociados, baseado na média histórica do evento caixa da entrada da renegociação com o aluno. Adicionalmente, para os casos de grandes clientes que apresentam alto risco de não recebimento são provisionados em sua totalidade.

Com relação ao PEP – Parcelamento Estudantil Privado - a Companhia constitui provisão para perda esperada relacionada aos recebíveis, utilizando o percentual de 58,8% da respectiva receita líquida, o qual reflete a melhor estimativa da administração quanto à futura inadimplência. Este percentual leva em consideração principalmente: a) a expectativa futura de perda para alunos com parcelamentos, que é superior à média dos alunos pagantes; e b) o percentual de evasão histórica de alunos. Esse percentual é reavaliado com base nos títulos em aberto na data base das contas a receber, conforme apresentado na nota explicativa 8. Adicionalmente a Companhia não oferta mais esse produto para novos ingressantes desde o ano de 2021.

Com relação ao PMT – Parcelamento de Matrícula Tardia, a Companhia segue processo análogo ao citado anteriormente com relação ao PEP, e adicionalmente realiza a cobrança nos boletos correntes do aluno. Nesse sentido, a constituição de provisão para perda esperada relacionada aos recebíveis é realizada considerando o percentual de 66% da respectiva receita líquida.

2.9 Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, o que for menor. O método de avaliação dos estoques é o do custo médio. O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende os custos editoriais (como por exemplo custos de design, mão de obra direta, outros custos diretos e despesas gerais de produção), matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e as respectivas despesas diretas de produção.

A Companhia efetua provisão para perdas para os produtos acabados e matérias primas com baixa movimentação as quais são analisadas e avaliadas periodicamente quanto a expectativa de realização destes estoques. A Administração avalia periodicamente a necessidade de enviar tais produtos para destruição. Adicionalmente, os valores são reconhecidos a valor presente.

2.10 Ativos e passivos mantidos para venda e operações descontinuadas

Os ativos não circulantes mantidos para venda, são classificados como mantidos para venda se for altamente provável que serão recuperados primariamente por meio de venda ao invés do seu uso contínuo. Os ativos mantidos para venda, são geralmente mensurados pelo menor valor entre o seu valor contábil e o valor justo menos as despesas de venda. As perdas por redução ao valor recuperável apuradas na classificação inicial como mantidos para venda e os ganhos e perdas de mensurações subsequentes, são reconhecidos no resultado. Uma vez classificados como mantidos para venda, ativos intangíveis e imobilizado não são mais amortizados ou depreciados, e qualquer investimento mensurado pelo método da equivalência patrimonial não é mais sujeito à aplicação do método.

A classificação como uma operação descontinuada ocorre mediante a alienação, ou quando a operação atende aos critérios para ser classificada como mantida para venda, se isso ocorrer antes. Quando uma operação é classificada como uma operação descontinuada, as demonstrações do resultado e do resultado abrangente comparativas são reapresentadas como se a operação tivesse sido descontinuada desde o início do período comparativo.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.11 Imobilizado

O imobilizado é mensurado pelo custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui o custo de aquisição, formação ou construção. O custo histórico também inclui os custos de financiamento relacionados à aquisição de ativos qualificados.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados a esses custos e que possam ser mensurados com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear para alocar seus custos a seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

	<u>Vida útil (anos)</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Equipamentos de informática	3	5
Móveis, equipamentos e utensílios	11	10
Biblioteca	8	10
Edificações e benfeitorias ¹	25	25

⁽ⁱ⁾ As edificações e benfeitorias tem vida útil definida de acordo com o prazo de vencimento do contrato de locação.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

A Companhia revisou a vida útil de seus ativos e concluiu que as taxas de depreciação utilizadas são condizentes com suas operações em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

O valor contábil de um ativo será imediatamente baixado para seu valor recuperável se o valor contábil do ativo for maior que seu valor recuperável estimado. Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos na rubrica “outras despesas (receitas) operacionais”, na demonstração do resultado.

2.12 Intangível

Os ativos intangíveis estão demonstrados pelos custos de aquisição, deduzido da amortização acumulada e perdas por redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*) e são compostos por direitos e concessões que incluem, principalmente, softwares, relacionados as licenças de programas de computador, marcas registradas, licenças de operação, além do ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*), decorrente de combinação de negócio, e também as relações com clientes, contratuais ou não. Anualmente é realizada a revisão da recuperabilidade dos ativos intangíveis com vida útil indeterminada e do ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*).

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os benefícios econômicos futuros incorporados ao ativo específico aos quais se relacionam. Todos os outros gastos, incluindo gastos com ágio gerado internamente e marcas e patentes, são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A seguir apresentamos maior detalhamento de cada um deles:

a) Ágio

O ágio é representado pela diferença entre a contraprestação transferida e o valor justo de ativos líquidos identificáveis, e passivos assumidos em uma combinação de negócios.

b) Softwares e produção de conteúdo

As licenças adquiridas de programas de computador são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os softwares e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados ao longo da vida útil estimada dos respectivos softwares, em até 5 anos.

Os custos diretamente atribuíveis, que são capitalizados como parte do produto de software ou projeto, incluem os custos com empregados alocados no seu desenvolvimento e uma parcela adequada das despesas diretas e são amortizados usando-se o método linear ao longo de suas vidas úteis.

Os custos com desenvolvimento que não atendem aos critérios de capitalização são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesas não são reconhecidos como ativo em período subsequente.

c) Marcas registradas

As marcas registradas e as licenças adquiridas separadamente são demonstradas, inicialmente, pelo custo histórico. As marcas registradas e as licenças adquiridas em uma combinação de negócios são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. Posteriormente, as marcas e licenças, avaliadas com vida útil definida, são contabilizadas pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização é calculada pelo método linear para alocar o custo das marcas registradas e das licenças durante sua vida útil estimada de 19 a 30 anos.

d) Licença de operação e rede parceira de polo

O polo é uma unidade operacional local que pode ser tanto próprio quanto de terceiros (parceiros) e tem a responsabilidade de oferecer a estrutura ao aluno em recursos audiovisuais, biblioteca e informática, de modo que suportem a prática do ensino à distância. A amortização é calculada usando o método linear durante o prazo estimado para utilização da licença, no período de até 25 anos.

e) Relações contratuais com clientes ("carteira de clientes")

As carteiras de clientes, adquiridas em uma combinação de negócios, são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. As relações contratuais com clientes têm vida útil definida e são contabilizadas pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização é calculada usando o método linear durante a vida esperada da relação com o cliente, em até 12 anos.

f) Relações não contratuais com clientes ("acordo de não concorrência")

O relacionamento não contratual com clientes, ou carteira de alunos, representa um ativo intangível chave que é separável e com valor distinto dos ativos tangíveis adquiridos e do ágio. O Relacionamento não contratual com clientes tem vida útil definida de 3 a 14 anos e é contabilizado pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização é calculada usando o método linear durante a vida esperada da

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

relação com o cliente.

2.13 “Impairment” de ativos não financeiros

Ativos que têm vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de redução ao valor recuperável (*impairment*). As revisões de *impairment* do ágio são realizadas anualmente ou com maior frequência se eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem um possível *impairment*.

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação e o seu valor em uso.

Conforme mencionado na nota explicativa 2.2, os ativos são agrupados na menor unidade geradora de caixa para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente. Para fins desse teste, a Companhia identifica suas operações pelas seguintes UGC's : (i) Kroton, segregadas em Kroton Med e Kroton Ex-Med; (ii) Vasta, segregadas em Conteúdos e Digital, e; (iii) Saber, segregadas em PNLD, Idiomas e Sets.

Os ativos não financeiros, exceto o ágio, que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço. Maiores informações relativas ao teste de recuperabilidade dos ativos intangíveis de ágio estão descritas na nota explicativa 16(b).

2.14 Fornecedores e fornecedores risco sacado

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios. Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros.

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, uma vez que as instituições financeiras consideram o risco de crédito da Companhia. A operação não altera os prazos, preços e condições anteriormente estabelecidos com os fornecedores. A Companhia classifica estas operações em rubrica contábil específica denominada “fornecedores – risco sacado”. Nas demonstrações do fluxo de caixa, estes valores são alocados como atividade operacional, visto que tal transação tem caráter semelhante à de contas a pagar aos fornecedores. Adicionalmente a Companhia, conforme pronunciamento técnico CPC 12, ajusta a valor presente o passivo assumido junto aos fornecedores segregando os juros embutidos em cada negociação e apropriando em seu resultado financeiro, na rubrica de despesas financeiras.

2.15 Empréstimos e debêntures

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos da transação incorridos, e são subsequentemente demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de resgate é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em andamento, utilizando o método da taxa de juros efetiva.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

São classificados como passivo circulante, a menos que o Grupo tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após as datas dos balanços.

2.16 Arrendamento por direito de uso

A Companhia adota o CPC 06 (R2) / IFRS 16 – Operações de Arrendamento Mercantil e reconhece o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso dos ativos arrendados para praticamente todos os contratos que possuía de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais. Não se enquadram nesse contexto os contratos que possuem duração inferior a 12 meses, ou que possuam baixo valor.

O reconhecimento de ativos de direito de uso e de passivos de arrendamento no balanço patrimonial é inicialmente realizado considerando a mensuração pelo valor presente dos pagamentos mínimos futuros do arrendamento. Adicionalmente, nas Demonstrações dos Fluxos de caixa da Companhia, é realizada separação do montante total de caixa pago nestas operações entre: (i) valor principal (apresentado dentro das atividades de financiamento) e; (ii) valor de juros (apresentados nas atividades operacionais).

2.17 Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis

As provisões para perdas relacionadas a processos judiciais e administrativos trabalhistas, tributários e cíveis são reconhecidas quando: (i) o Grupo tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes do imposto, a qual reflete as avaliações atuais do mercado do valor temporal do dinheiro e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

2.18 Passivos assumidos na combinação de negócio

No contexto do CPC 15 - Combinação de negócios - a Companhia, com base nos relatórios dos seus assessores jurídicos e financeiros, provisiona os passivos assumidos na combinação de negócio. Estes são reconhecidos quando a Companhia encontra potenciais não conformidades em relação a práticas passadas de controladas adquiridas pela Companhia quanto ao cumprimento da legislação trabalhista, cível e tributária e relacionadas ao período que pertencia aos vendedores das empresas adquiridas.

A Companhia reconhece, contabilmente, as potenciais obrigações resultantes de eventos passados cujo valor justo possa ser razoavelmente mensurado, ainda que dependa da ocorrência de eventos futuros para que se materialize em contingências.

2.19 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

O resultado tributário do exercício compreende o Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL correntes e diferidos, calculado sobre o lucro apurado antes dos impostos e reconhecido na demonstração de resultado.

O IRPJ e CSLL são calculados com base na aplicação das alíquotas de 25% e 9% respectivamente, ajustado

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ao lucro real pelas adições e exclusões previstas na legislação. O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e demais diferenças temporárias nos saldos dos ativos e passivos para fins fiscais e nas demonstrações financeiras. O ativo e passivo de imposto de renda e contribuição social diferido são registrados integralmente nas demonstrações financeiras, exceto, no caso do ativo, se não forem prováveis que lucros tributáveis futuros sejam realizados, nesse cenário, temos um limitador ao valor do ativo diferido a ser reconhecido.

O imposto de renda e a contribuição social correntes e diferidos ativos e passivos são compensados quando há um direito exequível legal de compensar os ativos fiscais correntes contra os passivos fiscais correntes e quando o imposto de renda e a contribuição social correntes e diferidos ativos e passivos se relacionam com o imposto de renda e a contribuição social incidentes pela mesma autoridade tributável sobre a entidade tributável, em que há intenção de liquidar os saldos em uma base líquida.

As entidades de ensino superior controladas pela Companhia estão inseridas no Programa Universidade para Todos - ProUni, que estabelece, através da Lei nº 11.096, de 13 de janeiro de 2005, isenção de determinados impostos federais (PIS, COFINS, IRPJ e CSLL) as 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. A normativa tem validade até o ano de 2024, sendo renovável por mais 10 anos.

Conforme facultado pela legislação tributária, certas controladas, cujo faturamento anual do exercício anterior tenha sido inferior a R\$78.000, optaram pelo regime de lucro presumido. Para essas empresas, a base de cálculo do imposto de renda é calculada à razão de 8% e a da contribuição social à razão de 12% sobre as receitas brutas (32% quando a receita for proveniente da prestação de serviços e 100% das receitas financeiras), sobre as quais se aplicam as alíquotas regulares do imposto de renda e da contribuição social.

Em acordo com o descrito na interpretação contábil ICPC22 / IFRIC 23, os passivos relacionados às posições tributárias incertas são reconhecidos somente quando for determinado pela Administração, baseada na opinião de seus assessores jurídicos internos e externos, que a autoridade fiscal provavelmente não aceite o tratamento fiscal adotado pela Companhia.

2.20 Prejuízo por ação básico e diluído

O prejuízo básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria.

O prejuízo diluído por ação é calculado ajustando-se à média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação supondo a conversão de todas as ações ordinárias potenciais que provocariam diluição. A Companhia tem opções de compra de ações com potenciais efeitos diluidores.

2.21 Benefícios a empregados

2.21.01 Benefícios de curto prazo

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado. O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

esperado caso a Companhia tenha uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse montante em função de serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

A Companhia também fornece à sua equipe comercial comissões considerando as metas de vendas e receitas existentes, as quais são revisadas periodicamente. Esses valores são provisionados em “obrigações trabalhistas” mensalmente com base no atingimento de tais metas, sendo os pagamentos realizados em certos períodos do ano.

2.21.02 Pagamento baseado em ações

a) Programa de opção de compra de ações

O Grupo oferece aos administradores e empregados considerados estratégicos o programa de opção de ações. O valor justo das opções concedidas é reconhecido como despesa durante o período no qual o direito é adquirido, que representa o período durante o qual as condições específicas de aquisição de direitos devem ser atendidas. A contrapartida é registrada a crédito em reservas de capital - outorga de opções de ações no patrimônio líquido. Nas datas dos balanços, a Companhia revisa suas estimativas da quantidade de opções cujos direitos devem ser adquiridos com base nas condições estabelecidas. O impacto da revisão das estimativas iniciais, se houver, é reconhecido na demonstração do resultado, prospectivamente.

b) Plano de outorga de ações restritas

Foi aprovado pelos acionistas da Companhia, em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 3 de setembro de 2018, a criação de um Plano de Outorga de Ações Restritas como forma de incentivo ao incremento do desempenho e permanência dos administradores e/ou empregados da Companhia ou de outras empresas sob o seu controle direto ou indireto. O valor justo das ações restritas outorgadas é mensurado pelo preço de mercado das ações da Companhia na data da outorga e a concessão das ações restritas será realizada a título não oneroso aos participantes, por meio da transferência de ações mantidas em tesouraria.

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

c) Plano de Performance Shares

Os acionistas da Companhia aprovaram, em 28 de abril de 2021, a criação do Plano de Opção de Compra de Ações (“Plano de Performance Shares”), o qual 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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

As opções podem ser outorgadas, inclusive as decorrentes da migração, até o limite máximo de 2% (dois por cento) do capital social total da Companhia na data de aprovação do Plano. 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.

2.22 Capital social

As ações ordinárias da Companhia são classificadas no patrimônio líquido. Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas ações ou opção são demonstrados no patrimônio líquido como uma dedução do valor captado, líquida de impostos.

Quando qualquer controlada da Companhia compra ações do capital da própria Companhia (ações em tesouraria), o valor pago, incluindo quaisquer custos adicionais diretamente atribuíveis (líquidos do imposto de renda), é deduzido do capital atribuível aos acionistas da Companhia até que as ações sejam canceladas ou reemitidas. Quando essas ações são subsequentemente reemitidas, qualquer valor recebido, líquido de quaisquer custos adicionais da transação, diretamente atribuíveis, e dos respectivos efeitos do IRPJ e da CSLL, é incluído no capital atribuível aos acionistas da Companhia.

2.23 Ações em tesouraria

Instrumentos patrimoniais próprios que são readquiridos (ações de tesouraria) e reconhecidos ao custo de aquisição e deduzidos do patrimônio líquido. Nenhum ganho ou perda é reconhecido na demonstração do resultado na compra, venda, emissão ou cancelamento dos instrumentos patrimoniais próprios da Companhia.

2.24 Receita na venda de produtos e serviços

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades do Grupo. A receita é apresentada líquida de impostos, devoluções, abatimentos e descontos e ajuste a valor presente, bem como após a eliminação das vendas entre empresas do Grupo.

O CPC 47 / IFRS 15, estabelece um modelo de cinco etapas que se aplicam sobre a receita obtida a partir de um contrato com cliente, independentemente do tipo de transação da receita ou da indústria: (i) Quando as partes do contrato aprovarem o contrato e estiverem comprometidas em cumprir suas respectivas obrigações; (ii) Quando a entidade puder identificar os direitos de cada parte em relação aos bens ou serviços transferidos; (iii) Quando a entidade puder identificar os termos de pagamento para os bens ou serviços a serem transferidos; (iv) Quando o contrato possuir substância comercial, e; (v) Quando for provável que a entidade receberá a contraprestação a qual terá direito em troca dos bens ou serviços que serão transferidos ao cliente.

A seguir apresentamos as políticas adotadas nas receitas advindas das vendas de produtos (livros, publicações, conteúdos de assinaturas), e também nas vendas de serviços (cursos de ensino superior presencial, ensino superior a distância, e educação básica):

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

a) Venda de produtos

A receita pela venda de produtos é reconhecida quando (ou à medida que) satisfazer a obrigação de desempenho ao transferir o bem prometido ao cliente, podendo ser em momento específico seu reconhecimento ou ao longo do contrato. A Companhia adota como política de reconhecimento de receita a data em que o produto é entregue ao comprador.

Os recebimentos antecipados de venda de coleções didáticas são registrados na rubrica “Adiantamentos de clientes” e reconhecidos na entrega do material.

b) Venda de serviços

A receita da Companhia consiste principalmente na prestação de serviços de cursos de ensino superior (graduação) e é reconhecida tendo como base os serviços realizados até a data de encerramento do balanço. As seguintes condições são observadas quando do reconhecimento da receita dos contratos dos alunos, conforme a forma de pagamento do serviço: (i) a existência de um contrato válido e assinado; (ii) o valor dos serviços é facilmente identificável e, (iii) é provável que a entidade receberá a contraprestação dos serviços prestados.

As mensalidades dos cursos e os respectivos descontos variam de acordo com o curso, a unidade ou o termo acadêmico. São cobradas seis mensalidades a cada semestre, sendo a primeira considerada usualmente como matrícula. O vínculo dos alunos acontece sempre em períodos semestrais e a renovação por parte do aluno acontece dependendo do atendimento das obrigações acadêmicas e contratuais, no final do semestre letivo.

Os alunos FIES (Programa de Financiamento Estudantil), que possuem contratos financiados no âmbito desse programa governamental, necessitam realizar a validação e aditamento do contrato junto ao FNDE (Fundo Nacional de Desenvolvimento de Educação). A Companhia realiza procedimentos adicionais de validação e conferência, inclusive, mas não se limitando, ao acompanhamento do status do processo de aditamento dos contratos dos alunos no SisFies (Sistema Informatizado do FIES), com a finalidade de garantir que ocorrerá o recebimento das parcelas de forma normal e recorrente. Adicionalmente, o aluno assina um contrato de prestação de serviços educacionais com a Instituição Educacional (universidade ou faculdade) e, em caso de inadimplência, esta pode efetuar a cobrança diretamente ao aluno.

Para as mensalidades dos cursos de educação à distância – EAD, é repassado ao polo parceiro que ministra as aulas tele presenciais um percentual entre 30% e 36%, que varia de acordo com o tamanho das turmas operadas e possui regras específicas que podem variar para cada polo. O acordo contratual entre as controladas e o polo é uma operação em conjunto e estabelece os direitos das partes integrantes sobre as respectivas receitas e as obrigações pelas respectivas despesas, dessa forma, a receita é reconhecida apenas sobre parcela referente à participação da Companhia e suas controladas. No momento do recebimento da mensalidade do aluno é criado contas a pagar para os polos parceiros.

A receita com prestação de serviços e de educação básica é composta dos cursos de idiomas e cursos preparatórios. Seu reconhecimento é realizado pelo prazo de duração dos mesmos.

O polo é uma unidade operacional local que pode ser tanto própria quanto de terceiros (parceiros) e tem a responsabilidade de oferecer a estrutura ao aluno em recursos audiovisuais, biblioteca e informática, de modo

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

que suportem a prática do ensino à distância.

c) Receita de royalties

A receita de royalties é reconhecida pelo regime de competência conforme a essência dos contratos aplicáveis.

No Grupo, esta receita refere-se substancialmente aos contratos de franquia mantidos pela controlada Red Balloon com sua rede de franqueados.

2.25 Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras da Companhia compreendem, principalmente:

- Receita de juros sobre mensalidades dos alunos;
- Despesa de juros proveniente de empréstimos e debentures contraídos;
- Ganhos/perdas líquidos de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado;
- Juros sobre mútuo a receber de controladas;
- Atualização de obrigações por aquisições de controladas;
- Despesas de atualização monetária de contingências e dos passivos assumidos na combinação de negócios;

As receitas são reconhecidas conforme a Companhia se torna parte das disposições contratuais do instrumento. Adicionalmente, são reconhecidas por meio do método de juros efetivos.

2.26 Mensuração do valor justo

Valor justo é o preço que seria recebido na venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação ordenada entre participantes do mercado na data da mensuração, no mercado primário ou, na sua falta, no mais vantajoso mercado ao qual a Companhia tenha acesso nessa data. O valor justo de um passivo reflete seu risco de não desempenho, o que inclui, entre outros, o risco de crédito do próprio negócio.

Se não houver preço cotado em um mercado ativo, a Companhia utiliza técnicas de avaliação que maximizam o uso de dados observáveis relevantes e minimizam o uso de dados não observáveis. A técnica de avaliação escolhida incorpora todos os fatores que os participantes do mercado levariam em consideração ao precificar uma transação. Se um ativo ou passivo mensurado pelo valor justo tiver um preço de compra e venda, o Grupo mede os ativos com base nos preços de compra e no passivo com base nos preços de venda. Um mercado é considerado ativo se as transações para o ativo ou passivo ocorrerem com frequência e volume suficientes para fornecer informações sobre preços continuamente.

A melhor evidência do valor justo de um instrumento financeiro no reconhecimento inicial é geralmente o preço da transação, ou seja, o valor justo da contraprestação dada ou recebida. Se o Negócio determinar que o valor justo no reconhecimento inicial difere do preço da transação e o valor justo não é evidenciado por um preço cotado em um mercado ativo para um ativo ou passivo idêntico ou por uma técnica de avaliação para a qual qualquer valor não observável. Como os dados são considerados insignificantes em relação à mensuração, o instrumento financeiro é inicialmente mensurado pelo valor justo, ajustado para diferir a diferença entre o valor justo no reconhecimento inicial e o preço da transação. Essa diferença é

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

subsequentemente reconhecida na demonstração do resultado abrangente de forma adequada ao longo da vida útil do instrumento, ou até o momento em que sua avaliação seja totalmente suportada por dados observáveis de mercado ou a transação seja fechada, o que ocorrer primeiro.

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).

2.27 Novas normas, alterações e interpretações emitidas e ainda não aplicáveis

As seguintes normas entrarão em vigor em exercício posterior à emissão das Demonstrações Financeiras:

2.27.01 CPC 50 / IFRS 17 – Contratos de seguros

Este pronunciamento substituirá a norma atualmente vigente CPC 11 / IFRS 4, após processo de revisão da norma internacional realizado pelo IASB. O objetivo do CPC 50 – Contratos de seguro é assegurar que uma entidade forneça informações relevantes, que representem de forma fidedigna a essência destes contratos, por meio de um modelo de contabilidade consistente.

Este pronunciamento é aplicável aos exercícios de relatório anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2023.

A Administração está em avaliação de possíveis impactos, sendo que até o momento não houve nenhum indício de necessidade de algum reconhecimento ou divulgação.

2.27.02 Alterações à CPC 32/ IAS 12 – Imposto Diferido Relacionado a Ativos e Passivos

As alterações introduzem uma outra exceção à isenção do reconhecimento inicial. De acordo com as alterações, uma entidade não aplica a isenção de reconhecimento inicial para transações que resultam diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis iguais. Dependendo da legislação tributária aplicável, diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis podem surgir no reconhecimento inicial de um ativo e passivo em uma transação que não seja uma combinação de negócios e não afete nem o lucro contábil nem o lucro tributável. Por exemplo, isso pode surgir no reconhecimento de um passivo de arrendamento e do ativo de

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

direito de uso correspondente aplicando o CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Arrendamentos na data de início de um arrendamento.

Em consonância com as alterações do CPC 32/IAS 12, uma entidade é obrigada a reconhecer os respectivos ativos e passivos diferidos, sendo que o reconhecimento de ativo fiscal diferido está sujeito aos critérios de recuperabilidade da CPC 32/IAS 12. Este pronunciamento é aplicável aos exercícios de relatório anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2023.

A Administração está em avaliação de possíveis impactos, sendo que até o momento não houve nenhum indício de necessidade de algum reconhecimento ou divulgação.

3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Na preparação das demonstrações financeiras, a Companhia adota estimativas e julgamentos contábeis, os quais são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores incluindo expectativas de eventos futuros consideradas razoáveis e relevantes para as circunstâncias. Com base nestas premissas, o Grupo faz estimativas com relação ao futuro e que podem resultar diferentes aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidades de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social estão descritas a seguir:

3.1. Julgamentos

a) Determinação do período de locação

As controladas da Companhia possuem contratos de locação onde atuam como locatárias dos imóveis que são utilizados para realização das aulas presenciais (relacionados as operações do Ensino Superior). No Ensino Básico, as controladas da Companhia possuem contratos de locação para atuar como locatárias nos armazéns onde ficam alocados os produtos, além de contratos de locação dos equipamentos de computação utilizados nos sistemas de ensino e nas soluções educacionais ("*chromebooks*"). Ao determinar o prazo do arrendamento, a Administração considera todos os fatos e circunstâncias que criam um incentivo econômico para exercer uma opção de prorrogação. As opções de prorrogação (ou períodos após as opções de rescisão) só são incluídas no prazo do arrendamento se for razoavelmente certo dessa opção ser exercida (ou o contrato não ser rescindido). Para as locações de prédios, armazéns, equipamentos ou mesmo computadores usados em soluções educacionais, os seguintes fatores normalmente são os mais relevantes:

- d) Se houver penalidades significativas por rescisão (ou não prorrogação), a Companhia está razoavelmente certa de prorrogar (ou não rescindir) o arrendamento.
- e) Se houver benfeitorias no arrendamento com saldos residuais significativos, a Companhia está razoavelmente certa de estender (ou não rescindir) o arrendamento.
- f) Além disso, a Companhia considera outros fatores, incluindo práticas históricas relacionadas ao uso de categorias específicas de ativos (arrendados ou próprios), bem como a duração histórica dos arrendamentos e os custos necessários para substituir o ativo arrendado.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3.2. Estimativas

a) Avaliação da existência de perda por redução ao valor recuperável (“*impairment*”) nos ágios

Anualmente, o Grupo testa eventuais perdas (“*impairment*”) no ágio, de acordo com a política contábil apresentada na nota explicativa 2.12 e 16(b). Os valores recuperáveis de UGCs foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas.

A Companhia revisou suas premissas do modelo de longo prazo utilizado no cálculo do teste de *impairment* para o ano de 2022. Os novos critérios adotados foram apreciados e aprovados pela Administração, assim como as taxas utilizadas. Os cálculos e o teste de *impairment*, em si, foram elaborados pela administração, seguindo as normativas contábeis.

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

O método do passivo (conforme o conceito descrito na IAS 12 - “*Liability Method*”) de contabilização do imposto de renda e contribuição social diferido é usado para as diferenças temporárias entre o valor contábil dos ativos e passivos e os respectivos valores fiscais. O montante do imposto de renda e contribuição social diferido ativo é revisado na data de cada balanço e reduzido ao montante que não seja mais realizável por meio de lucros tributáveis futuros. Ativos e passivos fiscais diferidos são calculados usando as alíquotas fiscais aplicáveis ao lucro tributável nos anos em que essas diferenças temporárias deverão ser realizadas. O lucro tributável futuro pode ser maior ou menor que as estimativas consideradas para determinação dos ativos fiscais diferidos. Maiores detalhes estão apresentados na nota explicativa 26.

c) Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis

O Grupo é parte em diversos processos judiciais e administrativos e constitui provisão para todos os processos judiciais cuja expectativa de perdas seja provável. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, entre elas a opinião dos consultores jurídicos internos e externos do Grupo e de suas controladas, além do histórico de provisionamento dos processos encerrados nos últimos 12 meses (“ticket médio”), para os processos de natureza cível. Adicionalmente o Grupo também constitui provisão para os processos judiciais com expectativa de perda possível decorrente as combinações de negócios, conforme descrito nas notas 2.17 e 25.5. A Administração acredita que essa provisão é suficiente e está corretamente apresentada nas demonstrações financeiras.

d) Provisão para perda esperada de contas a receber

Conforme descrito na nota explicativa 2.8, a Companhia efetua análises das contas a receber de mensalidades e outras operações, considerando os riscos envolvidos, e registra provisão para cobrir potenciais perdas na sua realização, conforme apresentado na nota explicativa 8 (c).

e) Determinação do ajuste a valor presente de determinados ativos e passivos

Para determinados ativos e passivos que fazem parte das operações da Companhia, a Administração avalia e reconhece na contabilidade os efeitos de ajuste a valor presente levando em consideração o valor do dinheiro no tempo e as incertezas a eles associadas.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

f) Estoques – Provisão para obsolescência de estoque

O Grupo adota como critério para provisionamento de obsolescência de estoque o *aging* de produção por tipo de produto e selo, e adicionalmente considera os itens de coleção ou selos que foram descontinuados, por entender que este critério é mais aderente ao seu modelo de negócio. Por esse conceito, uma provisão para perda de estoque por obsolescência é realizada quanto mais antiga é a data de produção em relação à data base. A Companhia considera o calendário de renovação editorial dos seus produtos para determinar a quantidade de períodos em que os produtos podem sofrer obsolescência, o qual habitualmente ocorre entre o terceiro e quinto ano. Os saldos contábeis registrados em decorrência desta política estão apresentados com maior detalhamento na nota explicativa 9.

g) Reconhecimento de receita

Para determinar o momento em que os cinco critérios para reconhecimento de receita, descritos na nota 2.23, são atingidos, a Administração exerce seu julgamento principalmente para os títulos referentes a alunos com financiamentos como PEP e FIES.

Adicionalmente, para as mensalidades dos cursos de educação à distância – EAD, a Companhia reconhece apenas a receita sobre parcela referente à sua participação.

h) Alocação de preço de aquisição – Combinação de negócios e tratamento contábil dos compromissos assumidos para aquisição de participação remanescentes de não controladores

Durante o processo de alocação do preço de aquisição em uma combinação de negócios, a administração utiliza premissas (taxa de crescimento, projeções, taxa de desconto, vida útil, entre outros) as quais envolvem um nível significativo de estimativas e julgamentos.

4. Combinação de negócios e aquisição de participações societárias

4.1. Combinação de negócios

4.1.1. 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 o valor fixo de R\$ 16.492, sendo R\$ 8.854 pagos à vista na data da aquisição e o restante de R\$ 7.638 a ser pago em 2 anos, e pagamento variável de R\$ 5.474 em 3 parcelas corrigidas pelo IPCA, vinculadas ao atingimento de metas de desempenho entre 2022 e 2025.

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 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	MVP	Phidelis	Consolidado Total das combinações
Ativo circulante			
Caixa e Equivalentes de Caixa	217	162	379
Contas a receber	131	65	196
Tributos a recuperar	5	1	6
Total ativo circulante	353	228	581
Ativo não circulante			
Imobilizado	72	-	72
Intangíveis	5.014	2.044	7.058
Licença de softwares	2.702	523	3.225
Carteira de Clientes	2.312	1.521	3.833
Total ativo não circulante	5.086	2.044	7.130
Total do ativo	5.439	2.272	7.711
Passivo circulante			
Obrigações trabalhistas	6	24	30
Obrigações tributárias	90	34	124
Demais contas a pagar	10	2	12
Total passivo circulante	106	60	166
Passivo não circulante			
Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	2.504	-	2.504
Total passivo não circulante	2.504	-	2.504
Total do passivo	2.610	60	2.670
Patrimônio líquido	2.829	2.212	5.041
Preço de Aquisição	18.366	3.600	21.966
Goodwill	15.537	1.388	16.925

4.1.2. Realizadas em 2021

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 a Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A, realizou a aquisição da totalidade das quotas representativas de 100% do capital social das empresas: (i) Sociedade Educacional da Lagoa Ltda. ("SEL"), em 02 de março de 2021, pelo montante total de R\$ 65.000, sendo R\$ 38.124 pago a vista, e o saldo remanescente em 4 parcelas iguais, corrigidas pela variação positiva de 100% do CDI, (ii) Nota 1000 Serviços Educacionais S.A. ("Redação Nota 1000"), em 24 de maio de 2021, pelo montante total de R\$ 11.387, sendo R\$ 4.093 pagos a vista e o restante parcelado com vencimento final em 2026, ajustado pela variação positiva de 100% do CDI, (iii) EMME - Produções de Materiais em Multimídia ("EMME"), em 01 de agosto de 2021, pelo montante total de R\$ 15.316, dos quais R\$ 3.063 foram pagos à vista, e o saldo remanescente de R\$12.253 será parcelado com vencimento final em 2026, e corrigido pela variação positiva do IPCA, e (iv) Editora De Gouges S.A. ("Eleva"), em outubro de 2021. O valor total da transação foi de R\$ 611.554, sendo que desse montante R\$ 160.000 foram pagos à vista no momento do fechamento da operação, e o restante será pago em três parcelas iguais e anuais de R\$150.518, sendo cada parcela corrigida pela variação positiva de 100% do CDI. Maiores informações acerca dos saldos contábeis impactados por essas aquisições estão apresentadas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

4.2. 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 Educabank Gestão de Pagamentos Educacionais S.A. ("Educabank"). O investimento total foi de R\$ 87.651, para uma participação de 45% no Educabank, dos

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

quais R\$12.085 foram pagos à vista na data da aquisição, R\$ 35.151 parcelados em 2 anos e R\$ 40.415 que foi registrado a valor justo, e está condicionado ao crescimento dos alunos atendidos pelo Educubank. No exercício findo 31 de dezembro de 2022 foram pagos R\$ 63.157 referente as obrigações assumidas na combinação de negócios. A Somos não possui controle dessa entidade, mas sim influência significativa. O Educubank 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 Educubank 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 14(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 14(e).

5. Gestão de riscos financeiros

5.1. Considerações gerais e políticas

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

Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros foram determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas para cada situação. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas aqui apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes informações de mercado e/ou metodologias de avaliação poderá ter um efeito relevante no montante do valor de mercado. Apresentamos a seguir os valores justos dos instrumentos financeiros da Companhia em 31 de dezembro de 2022:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Hierarquia do valor justo		Controladora		Consolidado
			31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Ativo - Custo amortizado						
Caixa e equivalentes de caixa		19		369.527	121.772	1.601.468
Contas a receber		-		-	2.300.842	2.277.276
Contas a receber na venda de controladas		-		-	28.499	209.430
Outros créditos		617		365	164.327	178.358
Debêntures a receber de partes relacionadas			1.305.748	1.129.712	-	-
Partes relacionadas – outros			438.593	2.986.929	-	-
			1.744.977	4.486.533	2.615.440	4.266.532
Ativo - Valor justo por meio do resultado						
Títulos e valores mobiliários	1		757.304	116.530	2.059.073	2.439.438
Instrumentos financeiros derivativos	2		4.978	-	4.978	-
			762.282	116.530	2.064.051	2.439.438
Passivo - Custo amortizado						
Empréstimos			-	-	-	888
Debêntures			3.925.733	5.625.390	5.191.194	6.865.494
Fornecedores			697	2.649	664.375	654.064
Fornecedores risco sacado			-	-	313.442	310.157
Contas a pagar - aquisições			-	-	252.429	262.544
Demais contas a pagar			53	44	143.812	174.803
Partes relacionadas - outros			186.490	148.728	-	-
			4.116.846	5.776.811	6.565.252	8.267.950
Passivo - Valor justo por meio do resultado						
Instrumentos financeiros derivativos	2		23.032	-	23.032	-
			23.032	-	23.032	-

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

5.2. 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

Conforme mencionado na nota explicativa 2.7, 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 (ganhos ou perdas), são registradas nas rubricas de receitas ou despesas financeiras, na demonstração de resultado. A Companhia realiza transações com instrumentos financeiros derivativos, sem fins especulativos, com o objetivo de proteger sua exposição as variações nas taxas de juros atreladas as debêntures contratadas e atualizadas por IPCA, relacionadas as emissões “COGNA BTG”, 2ª e 3ª séries, e “COGNA 2ª emissão de debêntures”, 3ª série. Esses instrumentos financeiros derivativos estão representados especificamente por contratos de *swap*, sendo mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As operações com derivativos possuem as seguintes condições e montantes no exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

Taxas de juros contratadas - Consolidado

								Consolidado
Operação de swap	Objetivo do derivativo	Remuneração ativo	Remuneração o passivo	Valor nocional (R\$)	Vencimen to	Ponta ativa (R\$)	Ponta passiva (R\$)	Ganho (perda) (R\$)
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 2ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 7,9273%	CDI + 2,1900%	333.414	16/07/2029	373.353	381.242	(7.889)
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 8,0031%	CDI + 2,5900%	102.751	15/07/2032	119.129	122.220	(3.091)
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 6,7234%	CDI + 2,1000%	134.813	15/08/2025	139.533	146.607	(7.074)
Total				570.978		632.015	650.069	(18.054)
Ativo não circulante								4.978
Passivo não circulante								(23.032)
								(18.054)

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			
	31/12/2022	31/12/2021	Taxa de Juros
Empréstimos	-	888	9,41% a.a
Debêntures atreladas ao CDI	4.620.155	6.735.331	100% CDI + juros de 0,65% a 2,95% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	570.978	-	CDI + juros de 2,10% a 2,59% a.a.
Contas a pagar por aquisições	110.138	118.335	CDI
Total	5.301.271	6.854.554	

Consolidado			
	31/12/2022	31/12/2021	Taxa de Juros
Debêntures atreladas ao IPCA	571.039	130.163	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	(570.978)	-	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.
Contas a pagar por aquisições	142.291	144.209	IPCA
Total	142.352	274.372	

- (i) Relativo ao valor contratado pela Companhia para proteção das flutuações nas taxas de juros das debêntures atreladas ao IPCA ("valor nocional", conforme apresentado na nota explicativa 5.2ª).

c) Risco de crédito

É o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação as contas a receber) e de financiamento (relativos ao FIES, PEP e PMT), incluindo depósitos em bancos, títulos e valores mobiliários, além de outros

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

instrumentos financeiros. A Companhia mantém provisões adequadas no balanço para fazer face a esses riscos:

Contas a receber – Ensino Superior (Kroton)

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

FIES: Para os alunos contemplados pelo Fundo de Financiamento Estudantil - FIES, a Companhia tem parte substancial dos créditos garantidos pelo Fundo de Garantia das Operações de Crédito Educativo ("FGEDUC"). Para a parcela de crédito não garantida pelo programa, a Companhia estima o potencial de inadimplência e constitui a respectiva provisão.

PEP: A partir de 2015, a Companhia ofereceu ao aluno um produto de Parcelamento Estudantil Privado (PEP) - com o objetivo principal de ofertar uma alternativa de pagamento para o aluno que não obteve o FIES. O produto tem como objetivo financiar parte do curso, de 70% a 50% do valor da mensalidade, com atualização do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a serem pagos com o mesmo prazo de duração do curso escolhido, após sua conclusão. A partir de 2018, para os novos ingressantes (exceto na Faculdade Anhanguera), a Companhia realizou uma alteração no vencimento das parcelas financiadas, estabelecendo que o prazo de pagamento da parte parcelada do primeiro semestre em que o aluno optou por esse produto seria transferida para o semestre subsequente. Dessa forma, no segundo semestre, o aluno pagaria as parcelas financiadas no primeiro semestre e novas receitas com vencimentos nos semestres seguintes, sendo reconhecidas como receitas de parcelamento privado. As contas a receber de longo prazo dos alunos beneficiados pelo PEP são ajustadas a valor presente. Adicionalmente, a partir do ciclo 2021 a Companhia decidiu não mais ofertar o produto PEP para novos ingressantes.

PMT: A partir do segundo semestre de 2016, a Companhia ofereceu ao aluno um produto de Parcelamento de Matrícula Tardia (PMT) - com o objetivo principal de viabilizar a captação de calouros com matrícula tardia. Esse conceito aplicava-se aos alunos que ainda não tinham efetivado suas matrículas, pois ingressaram após o início das aulas, mas em tempo hábil para completar a carga horária mínima do semestre. Inicialmente, o plano ofertava ao aluno a condição de pagamento destas parcelas iniciais do semestre nos meses subsequentes a sua formatura. No segundo semestre de 2021, a Companhia procedeu com uma mudança na oferta desse produto, considerando que nas novas captações de alunos as mensalidades postergadas serão diluídas ao longo do curso e não mais pagas apenas posteriormente a formatura.

As contas a receber de clientes são compostas principalmente por clientes pessoa física, vinculados à prestação de serviços de graduação e negociações de dívida. O risco desse grupo é administrado conforme *aging* do vencimento dos títulos de dívidas de cada aluno.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Contas a receber – Educação básica (Vasta)

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

Contas a receber – Educação básica (Saber)

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

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

		Consolidado
	31/12/2022	31/12/2021
Contas a receber de clientes (nota explicativa 8)		
Kroton	4.937.514	5.092.685
Vasta	708.417	551.000
Saber	136.864	97.652
Cartão de crédito	16.999	54.358
Contas a receber bruto	5.798.794	5.795.695

Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

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

		Consolidado
	31/12/2022	31/12/2021
Caixa e Equivalentes de caixa (nota explicativa 6)		
AAA (i)	86.243	1.492.256
AA (ii)	35.529	109.124
Não aplicável	-	88
	121.772	1.601.468
Titulos e valores mobiliários (nota explicativa 7)		
AAA (i)	1.850.847	641.662
AA (ii)	208.226	1.797.776
	2.059.073	2.439.438

(i) Uma vez que o Santander Brasil não é avaliado pela Fitch, foi utilizado o *rating* da agência *Standard & Poor's*, para classificação das aplicações emitidas pela instituição financeira no montante de R\$ 593.721, sendo R\$ 50.881 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 542.840 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 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

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 e/ou acessem o mercado de capitais quando necessário, e para que se mantenham dentro dos limites de créditos existentes. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida, cumprimento de cláusulas, cumprimento das metas internas de indicadores de liquidez do balanço patrimonial e, se aplicável, exigências regulatórias.

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

Os principais passivos financeiros da Companhia referem-se a debêntures, contas a pagar a fornecedores e fornecedores risco sacado, contas a pagar por aquisições e a partes relacionadas. 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 dezembro de 2022				
Debêntures	2.038.312	1.196.856	1.956.026	5.191.194
Fornecedores	664.375	-	-	664.375
Fornecedores - Risco Sacado	313.442	-	-	313.442
Instrumentos financeiros	-	-	23.032	23.032
derivativos	-	-	-	-
Contas a pagar por aquisições	168.061	32.192	52.176	252.429
	3.184.190	1.229.048	2.031.234	6.444.472

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 dezembro de 2022				
Debêntures	2.291.677	1.345.626	2.199.162	5.836.465
Fornecedores	664.375	-	-	664.375
Fornecedores - Risco Sacado	340.917	-	-	340.917
Instrumentos financeiros	-	-	25.895	25.895
derivativos	-	-	-	-
Contas a pagar - aquisições	188.951	36.194	58.661	283.806
	3.485.920	1.381.820	2.283.718	7.151.458

(ii) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 12,43% e IPCA – 5,78% ao ano.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5.3. Gestão de capital

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

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

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia apresenta estrutura de capital destinada a viabilizar a estratégia de crescimento, seja organicamente, seja por meio de aquisições. As decisões de investimento levam em consideração o potencial de retorno esperado.

Os índices de alavancagem financeira estão demonstrados a seguir:

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Debêntures, contas a pagar por aquisições e instrumentos financeiros derivativos	(5.461.677)	(7.128.926)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	2.180.845	4.040.906
Dívida líquida	(3.280.832)	(3.088.020)
Patrimônio líquido	12.176.562	12.726.590
Índice de alavancagem financeira	26,94%	24,26%

5.4. Análise de sensibilidade

A seguir apresentamos um quadro demonstrativo com a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que demonstra os riscos que podem gerar prejuízos relevantes à Companhia, segundo a avaliação feita pela Administração, considerando, para um período como cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses, as taxas projetadas: CDI – 12,43% e IPCA – 5,78% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

	Consolidado			
Exposição	Risco	Cenário provável	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários		271.081	338.852	406.622
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao CDI	Alta CDI	(658.953)	(823.692)	(988.430)
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao IPCA	Alta IPCA	(8.235)	(10.293)	(12.352)
		(396.107)	(495.133)	(594.160)

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 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Caixa				
Conta corrente	19	113	21.392	30.724
	19	113	21.392	30.724
Aplicações financeiras				
OPCM – Operação Compromissada (i)	-	268.428	461	542.778
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	-	100.986	99.919	1.027.966
	-	369.414	100.380	1.570.744
Total	19	369.527	121.772	1.601.468

(i) Notas do Tesouro Nacional *over night* e operação compromissada são aplicações financeiras diárias com bancos privados com lastros em títulos públicos sem risco de perda de rentabilidade em caso de resgate e com liquidez imediata.

A Companhia possui aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor, majoritariamente atreladas ao CDI ou SELIC, sendo parte significativa realizada a partir de fundos de investimentos exclusivos de renda fixa, sob a administração e gestão de grandes instituições financeiras. O objetivo desses fundos visa remunerar as disponibilidades do Grupo sem incorrer em instrumentos ou valores mobiliários de médio e alto risco. As aplicações financeiras possuem rentabilidade média bruta no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 de 104% do CDI (99,3% do CDI em 31 de dezembro de 2021).

7. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
LFT - Letra Financeira do Tesouro	297.605	116.530	709.883	1.974.836
LF - Letras Financeiras	-	-	429.314	54.246
LTN - Letras do Tesouro Nacional	459.699	-	879.986	14.055
NTN - Nota do Tesouro Nacional	-	-	39.890	396.301
Total das operações continuadas	757.304	116.530	2.059.073	2.439.438
Circulante	757.304	116.530	2.007.061	2.425.201
Não Circulante	-	-	52.012	14.237
	757.304	116.530	2.059.073	2.439.438

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 de 104% do CDI (99,3% do CDI em 31 de dezembro de 2021).

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8. Contas a receber**a) Composição**

	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) Relativo as contas a receber nos serviços prestados pelas escolas de idiomas, PNLD e SETS.

	Consolidado			31/12/2021 (iii)
	Contas a receber	Perda esperada	Ajuste a valor presente	Contas a receber líquido
Kroton	5.092.685	(3.354.881)	(87.694)	1.650.110
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.787.296	(2.579.292)	(87.558)	1.120.446
PEP	2.824.671	(1.809.106)	(72.028)	943.537
PMT	962.625	(770.186)	(15.530)	176.909
Kroton sem parcelamento privado	1.305.389	(775.589)	(136)	529.664
Pagante	1.071.303	(639.149)	(136)	432.018
FIES	234.086	(136.440)	-	97.646
Vasta	551.000	(46.500)	-	504.500
Saber (ii)	97.652	(29.344)	-	68.308
Cartão de Crédito (i)	54.357	-	-	54.357
Total	5.795.695	(3.430.725)	(87.694)	2.277.276
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	1.954.042	(851.433)	(136)	1.102.473
Ativo circulante				2.025.689
Ativo não circulante				251.587
				2.277.276

(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) Relativo as contas a receber nos serviços prestados pelas escolas de idiomas, PNLD e SETS.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (iii) Em virtude da consolidação dos segmentos operacionais descritos na nota 2.2 e) esta nota explicativa referente ao exercício de 2021 foi revisada em linha com estrutura atual dos segmentos da Companhia.

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

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Valores a vencer	2.497.759	2.446.454
Vencidos		
Até 30 dias	174.175	199.745
Entre 31 e 60 dias	160.470	103.887
Entre 61 e 90 dias	125.279	169.704
Entre 91 e 180 dias	344.112	424.139
Entre 181 e 365 dias	529.764	687.133
Acima de 365 dias	1.967.235	1.764.633
Total vencidos	3.301.035	3.349.241
Provisão para perda esperada	(3.416.885)	(3.430.725)
Ajuste a valor presente	(81.067)	(87.694)
	2.300.842	2.277.276

Kroton – alunos pagantes

	Consolidado (ii)	
	31/12/2022	31/12/2021
Valores a vencer	112.128	73.361
Vencidos		
Até 30 dias	38.763	47.000
Entre 31 e 60 dias	43.783	54.356
Entre 61 e 90 dias	73.815	87.788
Entre 91 e 180 dias	269.031	249.686
Entre 181 e 360 dias	225.288	303.065
Acima de 365 dias (i)	174.515	255.911
Total vencidos	825.195	997.806
Contas a Receber Bruto Pagante (-) AVP	937.323	1.071.167
(-) Saldo de PCLD	511.419	639.149
Contas a Receber Líquido Pagante	425.904	432.018
Percentual de PCLD/CR Bruto	54,6%	59,7%

- (i) Considera as contas a receber do aluno em seu maior atraso (efeito arrasto por CPF do aluno), isto é, a soma dos títulos que tem vencimento em até 365 dias, mas que devido a ter algum título do aluno com data de vencimento superior e que já foi baixado para perda, passa a ter provisionamento de PCLD de 100%.
- (ii) Em virtude da consolidação dos segmentos operacionais descritos na nota 2.2 e) esta nota explicativa referente ao exercício de 2021 foi revisada em linha com estrutura atual dos segmentos da Companhia.

c) Provisão para perda esperada (PCLD) e baixas

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

Kroton: Pagante A metodologia de cálculo considera a probabilidade de perda na visão aluno, o qual considera todas as contas a receber em sua data de vencimento mais antiga, e as provisiona de acordo com o perfil de risco, definido por histórico de *default*, informações acadêmicas e dados financeiros, tais como,

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021 estão demonstradas a seguir:

		Consolidado
	31/12/2022	31/12/2021
Saldo inicial	(3.430.725)	(3.214.455)
Baixa contra contas a receber	448.812	321.326
Constituição	(434.972)	(537.596)
Saldo final	(3.416.885)	(3.430.725)

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

d) Parcelamento Privado (PEP/PMT)

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

- i) Parcelamento Estudantil Privado (PEP). Este produto tem por objetivo viabilizar o acesso à educação de alunos que apesar de dependerem de financiamento estudantil não possuem acesso ao mesmo. Nessa modalidade, o aluno pagaria aproximadamente metade das mensalidades do curso após formado, com expectativa de encerrar os pagamentos no dobro do prazo de duração do curso. A partir do ciclo 2021 a Companhia decidiu não mais ofertar o produto PEP para novos ingressantes.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- 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 postergadas serão diluídas ao longo do curso e não mais pagas apenas após a formatura.

Composição do Saldo

	31/12/2022			31/12/2021		
	PEP	PMT	Consolidado	PEP	PMT	Consolidado
Contas a Receber Bruto	2.876.786	934.072	3.810.858	2.824.671	962.625	3.787.296
(-) Ajuste a Valor Presente	(69.158)	(11.709)	(80.867)	(72.027)	(15.530)	(87.557)
Contas a Receber Bruto após AVP	2.807.628	922.363	3.729.991	2.752.644	947.095	3.699.739
(-) Saldo de PCLD	(1.888.983)	(800.898)	(2.689.881)	(1.809.106)	(770.186)	(2.579.292)
Contas a Receber Líquido	918.645	121.465	1.040.110	943.538	176.909	1.120.447
Percentual de PCLD/CR Bruto após AVP	-67,3%	-86,8%	-72,1%	-65,7%	-81,3%	-69,7%
Valores a vencer	1.067.477	311.966	1.379.443	1.207.728	409.970	1.617.698
Vencidos	1.809.309	622.106	2.431.415	1.616.943	552.655	2.169.598
Contas a Receber Bruto PEP / PMT	2.876.786	934.072	3.810.858	2.824.671	962.625	3.787.296

- (i) Para o produto PMT, o valor da provisão realizada equivale a 100% do saldo de títulos vencidos dos alunos evadidos, e o saldo remanescente da provisão para perda equivale a 59,5% 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 8% 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.

9. Estoques

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Produtos acabados	223.737	228.324
Produtos em elaboração	140.425	126.664
Matérias-primas	61.809	11.288
Importações em andamento	351	4
	426.322	366.280

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

		Consolidado
	31/12/2022	31/12/2021
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(97.388)	(113.538)
Adição do exercício	(29.382)	(18.284)
Perdas com estoque (i)	19.127	34.434
Outros	(3.857)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(111.500)	(97.388)

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

10. Tributos a recuperar

		Controladora		Consolidado
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
PIS, Cofins e ISS a recuperar (i)	23.758	-	136.483	188.002
INSS a recuperar	-	-	3.019	-
Outros tributos a recuperar	-	-	2.058	1.141
	23.758	-	141.560	189.143
Circulante	-	-	53.442	79.815
Não circulante	23.758	-	88.118	109.328
	23.758	-	141.560	189.143

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

11. Imposto de renda e contribuição social a recuperar

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

Em 31 de dezembro de 2022, o montante desses valores relativos ao imposto de renda e contribuição social a recuperar foi de R\$ 124.456 na controladora (R\$ 57.662 em 31 de dezembro de 2021), e R\$ 380.982 no consolidado (R\$ 232.599 em 31 de dezembro de 2021).

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
UNIASSELVI	-	67.386
FAC	-	3.756
FAIR	-	2.103
COLÉGIO ALPHAVILLE	8.865	7.869
SOMOS OPERAÇÕES ESCOLARES (i)	11.390	120.507
JAFAR	8.244	7.809
	28.499	209.430
Circulante	12.190	76.292
Não circulante	16.309	133.138
	28.499	209.430

- (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\$ 458.366.

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

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Saldo inicial	209.430	71.922
Adição	-	306.915
Atualização de juros	10.170	13.687
Recebimentos	(191.101)	(183.094)
Saldo final	28.499	209.430

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

		Consolidado			
		31/12/2022		31/12/2021	
	Vencimento	Total	%	Total	%
Total ativo circulante	em até 1 ano	12.190	42,8	76.292	36,5
	de um a dois anos	4.593	16,1	695	0,3
	de dois a três anos	2.357	8,3	4.058	1,9
	de três a quatro anos	2.357	8,3	4.059	1,9
	de 4 a 5 anos	7.002	24,5	124.326	59,4
Total ativo não circulante		16.309	57,2	133.138	63,5
Total		28.499	100,0	209.430	100,0

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Despesas antecipadas (i)	346	359	26.855	30.795
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	271	-	93.270	91.725
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	8.997	10.301
Outros	-	6	4.346	14.678
Total	617	365	164.327	178.358
Circulante	617	365	129.323	134.687
Não circulante	-	-	35.004	43.671
	617	365	164.327	178.358

- (i) Composto por: R\$ 8.224 relativo a contrato de HGU do segmento Kroton, R\$ 5.520 relativo a despesas com seguros do segmento Vasta, R\$ 5.933 relativos a licença de software, R\$ 4.740 em decorrência de diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, e R\$ 2.438 por créditos menores pulverizados.
- (ii) Composto principalmente por: R\$ 63.636 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 lineares que a controlada EDE tem a receber, e R\$ 14.386 relativo a créditos menores pulverizados.
- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto por: R\$ 4.870 referente saldo a receber pela venda de imóvel da CEAMA em São Luiz do Maranhão, R\$ 3.519 referente venda de um imóvel localizado na cidade de Santo André, e R\$ 608 de valores menores pulverizados.

14. Investimentos**(a) Composição dos investimentos em controladas diretas e coligadas**

	Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	2.485.126	2.717.065
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	1.465.834	1.293.440
Vasta Platform Limited ("VASTA")	3.564.853	3.621.136
Saber Serviços Educacionais Ltda. ("SABER")	320.520	1.165.773
Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A. ("PSES")	410.919	-
Ágio alocado	5.572.644	5.644.547
Total	13.819.896	14.441.961

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Educbank Gestão De Pagamentos Educacionais S.A.	83.139	-
Minha Biblioteca Ltda.	600	1.211
Total	83.739	1.211

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Informação sobre as controladas diretas

						31/12/2022
	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	5.075.115	2.589.989	2.485.127	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)
SB	0,03%	152.264	682	192	490	326
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
			16.626.000	6.849.422	9.776.578	(366.988)

						31/12/2021
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do Exercício
EDE	99,99%	2.849.615.508	6.262.373	3.545.307	2.717.066	(42.434)
AESAPAR	85,56%	687.212.691	5.685.365	4.173.631	1.511.734	(336.260)
VASTA	77,62%	83.011.584	4.689.869	24.660	4.665.209	(118.754)
SABER	62,04%	5.125.569.249	2.779.828	900.761	1.879.067	168.782
			19.417.435	8.644.359	10.773.076	(328.666)

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas

Investimento							Controladora
	EDE	AESAPAR	Vasta	Saber	PSES	Ágio	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	2.717.065	1.293.440	3.621.136	1.165.773	-	5.644.547	14.441.961
Movimentação							
Equivalência ao resultado de controladas	188.148	(524.525)	(42.499)	32.152	12.076	(71.903)	(406.551)
Perda de participação em controlada	4.218	12.692	(28.523)	-	(16.910)	-	(28.523)
Aumento (redução) de capital com efeito caixa	50.000	1.016.828	-	(868.560)	96.275	-	294.543
Aumento (redução) de capital em ativos	(485.475)	(334.143)	-	-	319.478	-	(500.140)
Reflexos RSU	11.170	1.542	14.739	2.441	-	-	29.892
Juros sobre capital próprio	-	-	-	(11.285)	-	-	(11.295)
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

(d) Movimento dos investimentos em coligadas

Investimento			Consolidado
	Educbank	Minha Biblioteca	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	-	1.211	1.211
Movimentação			
Aquisição de participação minoritária	87.651	-	87.651
Equivalência ao resultado de controladas	(4.512)	2.625	(1.887)
Recebimento de dividendos de controladas	-	(3.236)	(3.236)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	83.139	600	83.739
Investimento sobre o patrimônio líquido	41.485	600	42.085
"Goodwill"	33.786	-	33.786
Mais Valia	7.868	-	7.868
Total	83.139	600	83.739

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) Demais investimentos

Conforme mencionado na nota explicativa 3.2 a Companhia, através de sua subsidiária Somos Sistemas de Ensino S.A., possui participação minoritária (e sem o respectivo controle) na empresa Flex Flix Limited. No período findo em 31 de dezembro de 2022, o montante total dessa participação é de R\$ 8.271.

(f) Informação sobre as controladas indiretas

	31/12/2022					
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do exercício
Clínica Médica Anhanguera Ltda..	99,99%	1.831.700	2.867	4.237	(1.370)	1.336
Instituto Excelência Ltda..	99,99%	17.940.579	3.606	112	3.494	306
Edufor serviços educacionais Ltda.. – ME	99,99%	10.335.300	1.495	372	1.123	(887)
Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda..	99,99%	27.941.750	7.057	9.100	(2.043)	(1.492)
Fateci Cursos Técnicos S/S	99,99%	5.927.000	707	634	73	(792)
Clauder Ciarlini Filho S/S.	99,99%	6.836.000	8.661	7.422	1.239	1.219
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda..	99,99%	28.237.000	1.020	402	618	(205)
Bacabal Mearim Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	-	-	-	-	1.199
Centro de Ensino Superior de Marabá Ltda.	99,99%	12.729.511	35.123	20.805	14.318	1.307
Centro de Ensino Superior de Parauapebas Ltda.	99,99%	4.710.159	32.151	13.630	18.521	4.314
Centro de Ensino Superior de Paragominas Ltda.	99,99%	1.029.207	9.866	5.737	4.129	(624)
Orme Serviços Educacionais	99,99%	543.545.830	903.811	587.430	316.381	(21.452)
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	7.093	1.305	5.788	365
Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade	99,99%	7.639.970.437	17.011.301	4.834.739	12.176.562	63.468
União de Ensino Unopar	99,99%	145.209.401	183.177	62.912	120.265	1.667
Unic Educacional	99,99%	210.684.858	355.300	114.898	240.402	(6.175)
Iuni Educacional - Unime Salvador	99,99%	15.916.973	101.076	101.860	(784)	(9.097)
Platos Soluções Educacionais S.A.	99,99%	45.587.162	23.292	6.510	16.782	(12.940)
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	99,99%	24.640.673	19.159	10.662	8.497	(3.672)
SB Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	152.264	682	192	490	326
Somos Idiomas S.A.	99,99%	120.421.129	385.729	361.180	24.549	(11.162)
Editora Ática S.A.	99,99%	980.583.077	932.940	632.373	300.567	(19.532)
Editora Scipione S.A.	99,99%	175.673.857	174.407	61.450	112.957	10.839
Somos Educação S.A.	99,99%	454.337.330	383.811	18.463	365.348	6.929
Nice Participações S.A.	99,99%	23.516.962	468	4.156	(3.688)	(4.102)
Maxiprint Editora Ltda.	99,99%	15.557.885	27.006	20.710	6.296	2.645
Educação Inovação e Tecnologia S.A. (AppProva)	99,99%	7.445.415	8.112	1.782	6.330	(8.662)
Sinvisa Investimentos Ltda.	99,99%	116.522.080	62.481	22.531	39.950	(11.854)
Stoodi Ensino e Treinamento à Distância Ltda.	99,99%	72.138.000	38.521	7.979	30.542	(14.823)
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	99,99%	98.200	60	(0)	60	(7)
Editora Joaquim Ltda.	99,99%	311.868	1.581	341	1.240	362
Editora Pigmento Ltda.	99,99%	347.000	1.383	256	1.127	293
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99%	592.834	3.872	712	3.160	685
Saraiva Educação S.A.	99,99%	373.042.882	294.225	128.614	165.611	13.692
Colégio Anglo São Paulo	99,99%	-	0	1	(1)	-
Livro Fácil	99,99%	103.768.018	75.875	35.169	40.706	(21.580)
Saraiva Soluções Educacionais S.A	99,99%	500	3.373	1.121	2.252	857
Eduquer Serviços Educacionais Ltda.	99,99%	93.700	288	41	247	6
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	99,99%	7.991.650	37.006	24.629	12.377	4.892
Mind Makers Editora Educacional Ltda	0,00%	-	0	(0)	-	8.107
Merrit Informação Educacional Ltda.	0,00%	-	-	-	-	(267)
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99%	5.441.121.711	7.523.866	2.869.697	4.654.169	(48.214)
Nota 1000 Serviços Educacionais Ltda	0,00%	-	-	-	-	(16)
Sociedade Educacional da Lagoa Ltda.	99,99%	6.080.000	14.630	1.852	12.778	6.080
Emme Produções de Materiais em Multimídia Ltda Epp.	99,99%	3.921.149	2.900	929	1.971	(2.719)
Editora de Gouges S.A.	99,99%	-	-	-	-	9.820
Phidelis tecnologia desenvolvimento de sistemas Ltda.	99,99%	40.000	1.131	878	253	86
MVP consultoria e sistemas Ltda.	99,99%	204.000	2.591	1.545	1.046	694
Ampli	99,99%	500	1	-	1	-
CSP Serviços	99,99%	100	-	-	-	-
CSP Participações	99,99%	100	-	-	-	-

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15. Imobilizado

	Consolidado							
	Equipamentos de informática	Móveis, equipamentos e utensílios	Biblioteca	Edificações e benfeitorias	Imobilizado em andamento	Terrenos	Direito de uso (IFRS-16)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2020	72.382	337.386	89.601	1.066.723	35.228	118.553	2.624.301	4.344.174
Adições	26.855	16.938	5.564	611	81.563	-	208.476	340.007
Adição por combinação de negócios	1.184	721	-	135	-	-	-	2.040
Baixas	(561)	(5.346)	(1.510)	(32.741)	(664)	-	(74.145)	(114.967)
Depreciações	(34.268)	(52.474)	(22.717)	(71.903)	-	-	(188.641)	(370.003)
Transferências	-	5.913	-	57.386	(57.386)	(5.913)	-	-
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
Taxa média anual de depreciação 2021	21%	10%	12%	4%	0%	0%	5%	
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	38.643	6.304	17.826	929	78.586	-	359.291	501.579
Adição por combinação de negócios	53	12	-	-	7	-	-	72
Baixas	(408)	(4.767)	(557)	(54.168)	(616)	-	(196.350)	(256.866)
Depreciações	(38.385)	(48.005)	(20.826)	(68.223)	-	-	(211.654)	(387.093)
Transferências	-	-	-	42.965	(42.965)	-	-	-
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
Taxa média anual de depreciação 2022	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
Saldos em 31 de dezembro de 2022								
Custo	241.169	588.415	199.502	1.423.773	93.753	112.640	3.327.606	5.986.858
Depreciação acumulada	(175.674)	(331.733)	(132.121)	(482.059)	-	-	(806.328)	(1.927.915)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Intangível

	Consolidado					
	Softwares	Produção de conteúdo	Livro digital	Licença de operação	Ágios e intangíveis alocados	Outros intangíveis
Saldos em 31 de dezembro de 2020	614.831	119.144	-	7.863	14.175.640	100.823
Adições	210.419	43.384	-	3.998	736.676	7
Ativos mantido para venda	-	-	-	-	147.904	-
Baixas	(122)	(10)	-	(1.102)	-	(343)
Amortizações	(204.308)	(86.925)	-	(4.893)	(275.534)	(11.498)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	620.820	75.593	-	5.866	14.784.686	88.989
Taxa média anual de amortização 2021	20%	42%	-	33%	6%	12%
Saldos em 31 de dezembro de 2021	620.820	75.593	-	5.866	14.784.686	88.989
Adições	167.886	125.803	16.905	3.865	-	5
Adição por combinação de negócios	3.225	-	-	-	17.590	-
Baixas	(142)	-	-	-	-	-
Perda por valor recuperável de ativos	(6.448)	-	-	-	(208.986)	-
Amortizações	(191.594)	(69.869)	(6.182)	(3.593)	(260.871)	(11.363)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	593.747	131.527	10.723	6.138	14.332.419	77.631
Taxa média anual de amortização 2022	20%	35%	36%	33%	6%	12%
Saldos em 31 de dezembro de 2022						
Custo	1.443.059	423.757	16.905	19.525	15.254.424	118.188
Amortização acumulada	(849.312)	(292.230)	(6.182)	(13.387)	(922.005)	(40.557)

- (i) Os valores de adições em softwares no exercício estão principalmente relacionados aos projetos para otimização nos sistemas de controle da Cogna e suas controladas.
- (ii) As adições de 2022 referem-se substancialmente a aquisição das empresas MVP e Phidelis, apresentadas com maior detalhamento na nota explicativa 4. Adicionalmente, considera a revisão dos saldos de aquisição da empresa EMME, ocorrida em 2021, no montante de R\$ 1.081.

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	
	31/12/2022	31/12/2021
"Goodwill" (i)	12.987.953	12.972.816
Marca (ii)	1.834.595	1.940.981
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	670.816	679.717
Carteira de clientes (iv)	1.098.120	1.239.658
Acordo de não concorrência (iv)	345	1.938
	16.591.829	16.835.110
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	(2.259.410)	(2.050.424)
	14.332.419	14.784.686

- (i) Refere-se ao ágio gerado por aquisições de controladas, classificado como decorrente de expectativa de rentabilidade futura. Não possui vida útil definida e está sujeito a testes anuais de *impairment*.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia avaliou eventos ocorridos em suas unidades geradoras de caixa que pudessem afetar sua expectativa de recuperação dos ativos não financeiros, sendo que, após essa avaliação, e em decorrência do aumento na taxa de juros, refletida na taxa de desconto aplicada (WACC) e revisão estratégica nos modelos de longo prazo desses negócios, foi verificado necessidade de reconhecimento de perda na unidade geradora de caixa Saber no montante total de R\$ 215.434, sendo composto pelas operações de: (i) SETS, no montante de R\$ 120.296, sendo R\$113.847 relacionado as mais valias do ágio, e R\$ 6.449 em demais intangíveis, e (ii) Idiomas, no montante de R\$ 95.138.

As seguintes premissas de crescimento foram utilizadas nos cálculos:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Premissa	Kroton	Vasta	SABER		
			Idiomas	PNLD	SETS
quantidade de alunos - base, captação e evasão	1. Taxa de crescimento na perpetuidade em 4,74% (anteriormente apresentado 5,83%) e taxa de desconto aplicada (WACC) de 13,41% (anteriormente apresentado 12,30%).	1. Taxa de crescimento na perpetuidade em 4,74% (anteriormente apresentado 5,83%) e taxa de desconto aplicada (WACC) em 12,10% (anteriormente apresentado 10,81%).	1. Taxa de crescimento na perpetuidade em 4,74% (anteriormente apresentado 5,83%) e taxa de desconto aplicada (WACC) em 12,22% (anteriormente apresentado 10,98%).	1. Taxa de crescimento na perpetuidade em 4,74% (anteriormente apresentado 5,83%) e taxa de desconto aplicada (WACC) em 12,22% (anteriormente apresentado 10,98%).	1. Taxa de crescimento na perpetuidade em 4,74% (anteriormente apresentado 5,83%) e taxa de desconto aplicada (WACC) em 12,22% (anteriormente apresentado 10,98%).
	2. Crescimento no ticket médio de calouros presencial alinhado com a expectativa de inflação a partir de 2025 e meia inflação no EAD. O ticket médio de veteranos apresenta um crescimento acima da inflação, 3% (anteriormente 5%), conforme ajuste já praticado.	2. A Receita Líquida cresce a um CAGR de 2023 a 2030 de 14% (anteriormente 14%), com crescimento pautado em sistemas de ensino, soluções complementares e digital service.	2. Receita Líquida cresce a um CAGR de 2023 a 2030 de 11% (anteriormente 10,8%), principalmente pelo aumento dos alunos em English Solution B2B	2. Receita Líquida cresce a um CAGR de 2023 a 2030 de 3% (anteriormente 6,9%) seguindo a sazonalidade do produto	2. Receita Líquida cresce a um CAGR de 2023 a 2030 de 6% (anteriormente 10,6%), principalmente pelo aumento da venda de livros digitais.
	3. Crescimento na captação EAD com CAGR de 7% entre 2023 e 2026 (anteriormente 10%), e no Presencial com CAGR de 3% entre 2023 e 2026 (anteriormente 2%).	3. EBITDA ajustado com CAGR de 2023 a 2030 de 21% (anteriormente 25%), e aumento de margem EBITDA.	3. EBITDA ajustado com CAGR de 2023 a 2030 de 17% (anteriormente 18,4%), com ganho de eficiência devido a escalabilidade do negócio.	3. EBITDA ajustado com CAGR de 2023 a 2030 de 6% (anteriormente 16,3%), com mudança de mix de produtos.	3. EBITDA ajustado com CAGR de 2023 a 2030 de 21% (anteriormente 31%), com redução dos custos diretos relacionado a redução dos livros físicos por livros digitais.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 (i)	
	31/12/2022	31/12/2021
Kroton	8.681.844	8.799.253
Vasta	5.295.441	5.423.482
Saber	355.134	561.951
	14.332.419	14.784.686

(i) Em virtude da consolidação dos segmentos operacionais descritos na nota 2.2 e) esta nota explicativa referente ao exercício de 2021 foi revisada em linha com estrutura atual dos segmentos da Companhia.

17. Empréstimos

(a) Composição

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

(b) Movimentação

	31/12/2022	Consolidado 31/12/2021
Saldo inicial	888	1.046
Baixa	-	(50)
Apropriação de Juros	26	120
Pagamento de juros	(116)	(62)
Pagamento de principal	(798)	(166)
Saldo final	-	888

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18. Debêntures**(a) Composição**

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 2,75% a.a.	27/08/2018	15/08/2026	-	-	231.984	225.632
COGNA 1ª emissão debêntures série única (iii)	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	202.610	210.010	202.610	210.010
COGNA 2ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,00% a.a.	15/08/2018	15/08/2023	1.827.126	3.770.126	1.827.126	3.770.126
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	137.741	130.163	137.741	130.163
COGNA 3ª e 4ª emissão debêntures 1ª, 2ª séries e série única	CDI + 0,90% a.a. e CDI + 1,70% a.a. + 1,15% a.a.	15/08/2018	15/08/2022	-	88.710	-	88.710
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 2,15% a.a.	20/05/2020	20/09/2025	513.850	502.364	513.850	502.364
COGNA 7ª emissão debêntures 1ª e 2ª séries	CDI + 2,60% a.a. e CDI + 2,95% a.a.	20/08/2021	20/08/2024 e 20/08/2026	742.049	924.017	742.049	924.017
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 1,45% a.a.	02/08/2022	13/07/2027	69.059	-	69.059	-
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 2ª série	IPCA + 7,9273% a.a.	02/08/2022	12/07/2029	329.949	-	329.949	-
COGNA BTG 1ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 8,0031% a.a.	02/08/2022	13/07/2032	103.349	-	103.349	-
AESAPAR 1ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	25/11/2021	25/11/2026	-	-	503.832	499.715
VASTA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 2,30% a.a.	10/08/2021	05/08/2024	-	-	529.645	514.757
Total				3.925.733	5.625.390	5.191.194	6.865.494
Passivo circulante				1.932.853	2.092.743	2.038.312	2.120.340
Passivo não circulante				1.992.880	3.532.647	3.152.882	4.745.154
				3.925.733	5.625.390	5.191.194	6.865.494

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Empresa	Emissão	Série	Quant.	Valor unitário	Valor emissão	Consolidado	
						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	2º	331.000	1	331.000	Anual	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	8ª	3º	102.000	1	102.000	Anual	Semestral (Jan e Jul)

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Saldo inicial	5.625.390	6.998.677	6.865.494	7.220.165
Adição - Principal (i)	500.000	900.000	500.000	1.900.000
Custos de emissão	(19.911)	(51.479)	(19.911)	(62.633)
Recompra de debentures (ii)	(377.689)	-	(377.689)	-
Juros provisionados (iii)	612.953	344.813	794.232	380.530
Apropriação dos custos	24.919	25.916	27.412	27.319
Pagamento de juros	(581.203)	(236.573)	(739.618)	(243.923)
Pagamento de principal	(1.858.726)	(2.355.964)	(1.858.726)	(2.355.964)
Saldo final	3.925.733	5.625.390	5.191.194	6.865.494

- (i) Em 01 de agosto de 2022, a Companhia realizou a 8ª emissão de debentures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até três séries, no valor total de R\$500.000, sendo a primeira série remunerada pela taxa CDI, e as outras duas séries remuneradas pelo IPCA. A operação foi securitizada através de certificados de recebíveis imobiliários ("CRI's"). Concomitantemente, a Companhia contratou instrumentos financeiros derivativos para proteção das flutuações que possam ocorrer nas duas últimas séries, as quais são remuneradas pelo IPCA, convertendo em juros correspondentes a CDI+ 2,10% e CDI + 2.59% a.a., respectivamente. Os impactos decorrentes da contratação de instrumentos financeiros derivativos estão apresentados na nota explicativa 4.2.
- (ii) No período findo em 31 de dezembro de 2022 a Companhia realizou a recompra das debêntures da 7ª emissão - 1ª série -, no montante total de R\$ 201.004, e das debentures da 2ª emissão - 2ª série -, no montante de R\$ 176.479.
- (iii) Considera o ganho financeiro resultante da recompra de debentures de emissão própria, registrado na rubrica de receitas financeiras no resultado.

(c) Índices de desempenho 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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 dezembro de 2022. As dívidas captadas após 30 de junho de 2022 consideram o limite do indicador financeiro de 3,50, sendo certo que em caso de outra dívida emitida pela Cogna conter índice financeiro menor, seja com relação ao patamar, seja em relação à periodicidade de medição, deverá ser considerado o índice financeiro mais restritivo.

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 2,10, 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 dezembro de 2022.

Emissão “Vasta” (cálculo anual)

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

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

Esse índice não pode ser descumprido por 2 períodos consecutivos ou por 3 períodos alternados durante a vigência da Emissão. 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 2,79, dentro das condições estabelecidas as cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas. Esse índice foi superado em 31 de dezembro de 2021, sendo o primeiro ano a ter superado o indicador, mas ainda em cumprimento das cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas.

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Cronograma de amortização

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

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

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

		Consolidado
	31/12/2022	31/12/2021
Saldos em 31 de dezembro de 2021	3.027.371	3.032.450
Adições	2.321	111.126
Atualizações	356.970	97.350
Cancelamentos	(242.903)	(55.251)
Baixa Campus do Futuro (i)	-	(49.157)
Ajuste a valor presente (ii)	306.286	316.870
Pagamentos de juros	(295.966)	(292.347)
Pagamento de principal	(140.950)	(121.565)
Descontos obtidos - Covid19	-	(12.105)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	3.013.129	3.027.371
Circulante	146.503	137.922
Não circulante	2.866.626	2.889.449
	3.013.129	3.027.371

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

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 exercício e com isso não serão incluídos ao passivo de arrendamento. Apresentamos a seguir estes efeitos para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Pagamentos Fixos	436.916	413.912
Pagamentos Variáveis	19.812	9.647
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo, baixo valor e outros	19.137	60.171
Total Pago	475.865	483.730

(c) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar relacionados aos “compromissos futuros” para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 estão apresentados a seguir:

	Consolidado			Consolidado		
	IFRS 16	(-) AVP	31/12/2022	IFRS 16	(-) AVP	31/12/2021
Até um ano	444.307	(297.803)	146.504	434.780	(296.858)	137.922
Um ano até cinco anos	2.199.814	(1.327.114)	872.700	2.129.030	(830.151)	1.298.879
Mais de cinco anos	3.487.434	(1.493.509)	1.993.925	3.731.067	(2.140.497)	1.590.570
	6.131.555	(3.118.426)	3.013.129	6.294.877	(3.267.506)	3.027.371

(d) Impactos ao resultado da Companhia

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Demonstração dos Resultados do Exercício		
Depreciação e Amortização	(211.654)	(188.641)
Despesas financeiras	(306.286)	(316.870)
Receitas financeiras	711	139
Outros ganhos e perdas	43.310	6.467
	(473.919)	(498.905)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	16.221	30.779
	(457.698)	(468.126)
Valores de alugueis pagos no exercício	436.916	413.912
Impacto no resultado	(20.782)	(54.214)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20. 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 dezembro de 2022, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de 313.442 (R\$ 310.157 em 31 de dezembro de 2021), sendo que as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 1,27% a.m. (em 31 de dezembro de 2021, a média ponderada foi de 1,06% a.m.) e prazo máximo de pagamento de 360 dias. O saldo é reconhecido, inicialmente, líquido do ajuste a valor presente, o qual é subsequentemente reconhecido como despesa financeira.

21. Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Salários a pagar	835	-	61.015	69.481
INSS a recolher	191	-	47.506	37.803
FGTS a recolher	-	-	3.008	9.840
IRRF a recolher	425	-	29.458	41.118
Provisão de férias e 13º salário	157	-	53.371	50.286
Encargos sobre provisões	74	-	19.770	15.656
Provisão de participação nos resultados	8.674	-	114.952	117.467
Outros (i)	-	-	57.951	45.431
	10.356	-	387.031	387.082

(i) Composto principalmente pelas comissões a funcionários.

22. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ISS	-	-	20.207	57.457
PIS	76	1.184	11.663	558
COFINS	350	1.709	21.381	8.892
IRRF e CSLL	362	3.305	32.622	26.717
INSS	-	-	6.377	10.962
Demais	-	-	4.264	2.749
	788	6.198	96.514	107.335

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23. Contas a pagar - aquisições

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Editora de Gouges (i)	35.942	37.674
Uniabc	35.703	33.714
SEL	30.268	26.935
Outros	29.950	39.480
EDUCBANK	24.494	-
Colégio Leonardo da Vinci	24.049	42.801
Metropolitana	18.579	23.408
Colégio Lato Sensu	17.321	31.697
PHIDELIS e MVP	15.391	-
Livraria Livro Fácil	10.515	14.055
EMME	10.217	12.780
Total	252.429	262.544
Circulante	168.061	117.554
Não circulante	84.368	144.990
	252.429	262.544

- (i) Relativo ao saldo a pagar à 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 12. 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	
	31/12/2022	31/12/2021
Saldo inicial	262.544	226.276
Adição (i)	22.631	707.623
Aquisição de participação minoritária (ii)	95.922	-
Atualização de juros (iii)	15.561	16.998
Baixas	(3.171)	(8.938)
Encontro de contas Eleva	-	(420.000)
Ajuste a valor presente	4.465	3.093
Pagamentos parcelados	(116.282)	(202.171)
Pagamentos a vista	(29.241)	(60.337)
Saldo final	252.429	262.544

- (i) As adições ocorridas em 2022 estão relacionadas a aquisição das empresas Phidelis e MVP, as quais estão apresentadas com maior detalhamento na nota explicativa 4. Adicionalmente, considera a revisão aos saldos de aquisição das empresas EMME e Meritt, ocorridas em 2021 e 2022 respectivamente, no montante de R\$ 665.

- (ii) Relativo a aquisição de participação minoritária nas empresas Flex Flix Limited e Educabank Gestão de Pagamentos Educacionais S.A. Os montantes atualizados desses investimentos estão mencionados na nota explicativa 14 (e).

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

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

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Vencimento	31/12/2022		Consolidado	
		31/12/2021		31/12/2021	
		Total	%	Total	%
	em até um ano	168.061	66,6	117.554	44,8
Total passivo circulante					
	um a dois anos	32.192	12,7	79.317	30,2
	dois a três anos	20.090	8,0	21.461	8,2
	três a quatro anos	29.896	11,8	12.861	4,9
	quatro anos em diante	2.190	0,9	31.351	11,9
Total passivo não circulante		84.368	33,4	144.990	55,2
Total		252.429	100,0	262.544	100,0

24. 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.

Assim como mencionado na nota explicativa 3.2c, 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.

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

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Passivos assumidos em combinação de negócios (i)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	412.552	39.024	116.554	1.510.445
Adição por combinação de negócios	-	-	-	2.504
Adições	18.950	104.085	103.537	-
Atualização monetária	21.385	18.903	36.635	27.893
Reversões	(606)	(22.682)	(29.912)	(292.999)
Total efeito resultado	39.729	100.306	110.260	(265.106)
Pagamentos	(1.332)	(48.105)	(58.794)	-
Ex-mantenedor (com garantia)	9.848	941	(330)	(20.556)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	460.797	92.166	167.690	1.227.287

- (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 exercício são decorrentes do período prescrito e encerramento dos processos. O saldo contábil dessa rubrica é composto por: (i) R\$ 1.014.456 de processos de natureza tributária, R\$ 23.281 de processos de natureza cível e, (iii) R\$ 189.550 de processos de natureza trabalhista. Maiores informações estão apresentadas na nota explicativa 24.2.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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	14.088	81.404	73.625	(233.890)
Despesas Financeiras	21.384	18.902	36.635	71.740
Receitas Financeiras	-	-	-	(43.847)
Imposto de renda e contribuição social	4.257	-	-	(59.109)
	39.729	100.306	110.260	(265.106)
				(14.811)

24.2. 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 trabalhista

A Companhia possui em 31 de dezembro de 2022 810 processos de natureza trabalhista (768 em 31 de dezembro de 2021), que totalizam o montante de R\$ 167.690 (R\$ 116.554 em 31 de dezembro de 2021). As demandas trabalhistas, em geral, possuem como objeto pedidos variados, principalmente relacionados ao pagamento de verbas rescisórias, horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas, e pedidos de empresas de terceirização de mão de obra, em que a responsabilidade da Companhia é apenas subsidiária

Processos de natureza tributária

A Companhia possui em 31 de dezembro de 2022 42 processos administrativos e judiciais de natureza tributária (50 em 31 de dezembro de 2021), 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\$ 179.710;
- 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\$103.373. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual;
- A Companhia é ainda parte em 28 processos de natureza tributária de menor relevância em valor individual, e que totalizam o montante de R\$177.714. Essas demandas, em geral, possuem como objeto tributos diversos.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 dezembro de 2022 16.170 processos de natureza cível (1.492 em 31 de dezembro de 2021), que totalizam o montante de R\$ 92.165 (R\$ 39.024 em 31 de dezembro de 2021).

Passivos assumidos em combinação de negócios

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

(i) Natureza tributária:

- Auto de Infração lavrado em face da controlada Somos Sistemas de Ensino S.A, tendo sido incluídas como responsáveis solidárias as empresas Somos Educação S.A. e Ativic S.A. (vinculada ao Grupo Abril S.A.), relacionado a cobrança de impostos federais (IRPJ/CSLL), no valor de R\$ 351.266;
- A Companhia ainda é parte em 2 autos de Infração lavrado pela SRF relacionados a cobrança de débitos relacionados ao Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), que totalizam R\$ 92.793 e R\$ 139.574, 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\$ 170.984 e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 259.839.

(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\$ 4.195 e outras não conformidades diversas de natureza cível que totalizam R\$ 19.086.

(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\$ 63.700, e outras não conformidades diversas de natureza trabalhista que totalizam R\$ 125.850.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24.3. 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:

	Consolidado			
	31/12/2022	31/12/2021	Quantidade em 31/12/2022	Quantidade em 31/12/2021
Tributárias	1.073.387	926.892	382	375
Cíveis	229.701	469.045	660	14.487
Trabalhistas	149.711	183.286	724	1.011
Total	1.452.799	1.579.223	1.766	15.873

A Companhia e suas controladoras possuíam em 31 de dezembro de 2022, 1.766 demandas judiciais e administrativas classificadas pela Administração como risco de perda possível com base na opinião de seus assessores legais, sendo 168 processos de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores/vendedores de sociedades adquiridas pela Companhia. A redução observada entre os exercícios está relacionada a alteração na política de provisionamento das contingências cíveis (atualmente provisionadas com expectativa de perda provável), a qual considera a base de média histórica dos processos encerrados nos últimos 12 meses, conforme mencionado na nota explicativa 24.2. A seguir destacamos as principais:

(i) Tributárias:

- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da Companhia após procedimento fiscalizatório referente ao não recolhimento de tributos relativos aos planos de outorga de ações, no valor de R\$161.347.
- 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\$ 140.119.
- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A (EDE) relativo a contribuição previdenciária sobre o Plano de Participação nos Lucros e Resultados. A autuação tem o valor de R\$ 85.061;
- 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\$78.256;
- 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\$ 50.021;
- A Companhia ainda é parte em 365 processos que totalizam o montante de R\$ 558.583. As demandas são principalmente relacionadas a tributos diversos.

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Cíveis:

- Ação movida contra a controlada Anhanguera Educacional, visando a cobrança de aluguéis cumulada com obrigação de fazer e não fazer, de proibição da devolução dos Imóveis, tendo como objeto o Contrato de Locação para Fins Comerciais firmado entre as partes em 2011. A autora pleiteia ainda a condenação em lucros cessantes e perdas e danos, bem como indenização por danos morais na quantia de R\$ 39.678;
- A Companhia ainda é parte em 659 processos, com valor médio de R\$ 288, e que totalizam o montante de R\$ 190.023. 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\$ 16.582;
- A Companhia é parte em 723 processos, com valor médio de R\$ 184, e que totalizam o montante de R\$ 133.130. As demandas são principalmente relacionadas a pedidos de verbas rescisórias, horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas.

25. Depósitos judiciais e garantias de provisão para perdas tributárias trabalhistas e cíveis**25.1. Depósitos Judiciais**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Tributárias	-	-	40.228	36.444
Cíveis	3	-	-	428
Trabalhistas	1.442	418	12.159	20.141
Total	1.445	418	52.387	57.013

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

				Consolidado
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	119.059	21.043	14.703	154.805
Adição	-	451	3.183	3.634
Atualização monetária	11.431	1.211	3	12.645
Reversões	(11.859)	(4.521)	(9.784)	(26.164)
Total Ex Mantenedor	(428)	(2.859)	(6.598)	(9.885)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	118.631	18.184	8.105	144.920

- (i) As garantias constituídas em razão das aquisições, em contrapartida de contingências mencionadas na nota explicativa 24.1, estão previstas contratualmente e são compostas por: a) retenção de aluguéis de imóveis locados por subsidiárias da Companhia; b) retenção de parte do preço de aquisição; e c) hipoteca de imóvel pertencente aos vendedores.

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26. Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos**26.1. Imposto de renda e contribuição social no resultado**

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social do exercício	(565.600)	(449.886)	(592.123)	(505.368)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL às alíquotas nominais	192.304	152.961	201.322	171.825
Equivalência patrimonial	(138.227)	(132.432)	(641)	529
Incentivo fiscal em controladas sujeita ao benefício ProUni	-	-	90.312	3.764
Adições líquidas sem a constituição de diferido.	12.297	44.698	16.340	673.614
Diferença de alíquota de lucro presumido de controlada	-	-	3.617	-
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do exercício de controladas	(22.057)	(53.004)	(343.894)	(755.929)
IRPJ e CSLL diferidos sobre Contingências	-	-	54.852	(34.941)
IRPJ e CSLL diferido sobre ágio	-	-	40.137	-
Baixa IR/CS sobre prejuízo fiscal anos anteriores	-	-	-	(12.266)
IRPJ e CSLL demais movimentações	(7.647)	-	(10.920)	(2.751)
Total IRPJ e CSLL	36.670	12.223	51.125	43.845
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	-	19.718	(2.392)
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	36.670	12.223	31.407	46.237
	36.670	12.223	51.125	43.845

26.2. Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

	Controladora		
	31/12/2021	Outros ajustes	Efeitos no Resultado
No passivo			
Ágio sobre combinação de negócios	(608.756)	(96.257)	36.670
Passivo não circulante líquido	(608.756)	(96.257)	36.670

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado			
	31/12/2021	Outros ajustes	Efeitos no Resultado	31/12/2022
Imposto de renda / Contribuição Social:				
Prejuízos fiscais / Base Negativa CSLL	598.943	-	128.175	727.118
Diferenças Temporárias do Lucro Real				
Provisão para perda esperada	930.048	-	(6.276)	923.772
Ajuste a valor presente	5.568	-	(8.715)	(3.147)
Provisão de contingências	(45.140)	-	(33.432)	(78.572)
Depreciação e Custo de Empréstimo	(40.670)	-	(4.046)	(44.716)
Provisões não dedutíveis	58.285	1.204	(19.920)	39.569
Plano de Opção de Ações	41.442	-	26.014	67.456
Arrendamento por direito de uso	164.509	-	16.221	180.730
Ganho de Capital	8.875	-	7.184	16.059
Ágio sobre combinação de negócios	(1.486.958)	-	(73.798)	(1.560.756)
Ativo (passivo) não circulante líquido	234.902	1.204	31.407	267.513
Ativo não circulante	904.160			1.174.673
(-) Passivo não circulante	(669.258)			(907.160)
Total	234.902			267.513

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

26.3. 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 exercício findo em 31 de dezembro de 2022, incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 217.292 (R\$ 122.821 em 31 de dezembro de 2021).

27. Patrimônio líquido

27.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o capital social subscrito e integralizado da Companhia totalizava R\$7.667.615, correspondente a 1.876.606.210 ações ordinárias nominativas.

Posição de ações e valor do capital social

Assim sendo, o capital social da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021 está disposto conforme segue:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.659.358	1.874.692.369	7.609.803	1.873.745.608
Total de ações em tesouraria	8.257	1.913.841	57.812	2.860.602
Total de ações	7.667.615	1.876.606.210	7.667.615	1.876.606.210

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	31/12/2022		31/12/2021	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	57.812	2.860.602	99.095	7.638.405
Recompra de ações em tesouraria (i)	18.842	7.771.461	-	-
Alienação de ações	(68.397)	(8.718.222)	(41.283)	(4.777.803)
Saldo final	8.257	1.913.841	57.812	2.860.602

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

27.2. 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 28.

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, reduzindo a participação da Cogna na Vasta de 100% para 77,62%.

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2021).

Dadas essas movimentações, o saldo de todas as contas de reserva de capital no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 é R\$ 4.517.204 (R\$ 5.116.787 em 31 de dezembro de 2021).

27.3. Participação de acionistas não controladores

Conforme mencionado na nota explicativa 27.2, por decorrência da abertura de capital (IPO) da controlada direta Vasta Platform Ltda. ("Vasta"), ocorrido em julho de 2020, a Companhia procedeu com redução de sua participação acionária no patrimônio líquido, anteriormente de 100% para 77,62%.

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

Com base nessas informações, o montante pertencente ao controle de acionistas não controladores, em 31 de dezembro de 2022, totalizava R\$ 1.064.826 (R\$1.044.074 em 31 de dezembro de 2021).

28. Planos de Remuneração Baseados em ações

28.1. Plano de outorga de ações restritas - RSU

Durante o ano de 2018 a administração da Companhia aprovou a criação de um Plano de Outorga de Ações Restritas como forma de incentivo ao desempenho e a permanência de seus administradores ou empregados. Mediante esse plano, 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 que correspondia a 1,18% do capital social total da Companhia na data de aprovação do Plano, excluídas as ações que se encontravam em tesouraria na mesma data. A liquidação dos contratos está condicionada à continuidade do vínculo empregatício 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 no plano anterior ("plano 2015"), mediante aceitação expressa dos respectivos beneficiários e sua renúncia às opções de compra de ações ainda não exercidas, além da aceitação aos termos e condições fixadas pelo novo plano.

Apresentamos a seguir a movimentação ocorrida no plano de ações restritas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

PLANOS	Quantidade de ações restritas		
	31/12/2021	Ações Restritas Liquidadas ou Canceladas	31/12/2022
KROT Plano 2015 - Migrados	18.874	-	18.874
KROT Plano 2018 - Novos	1.448.112	(857.696)	590.416
TOTAL	1.466.986	(857.696)	609.290

- (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. As ações não canceladas e, portanto, não migradas para PSU serão liquidadas na data de vencimento de sua carência original no âmbito do Plano RSU.

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Ações Restritas no montante de R\$499 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 8.909 em 31 de dezembro de 2021) em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido. Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Cogna o montante de R\$57 no período findo em 31 de dezembro de 2022 (R\$898 em 31 de dezembro de 2021), em contrapartida a provisão de encargos no passivo.

28.2. Plano de Performance Shares - PSU

Em abril de 2021 foi aprovada a criação do Plano de Opção de Compra de Ações ("Plano de *Performance Shares*"), que permitia a Companhia outorgar 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 do 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.

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Outorgas	Quantidade de opções				31/12/2022
	31/12/2021	Opções outorgadas	Opções Liquidadas	Opções Canceladas	
Contratos Migrados de RSU para PSU (i)	1.554.019	-	(659.231)	(112.493)	782.295
Novas Outorgas PSU	21.700.536	5.383.827	(7.935.028)	(1.874.683)	17.274.652
TOTAL	23.254.555	5.383.827	(8.594.259)	(1.987.176)	18.056.947

- (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 serão 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\$26.769 no período findo em 31 de dezembro de 2022 em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido (R\$21.986 em 31 de dezembro de 2021). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos o montante de R\$3.254 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (R\$150 em 31 de dezembro de 2021).

28.3. Planos de opção de compra de ações – stock options (“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				31/12/2022
	31/12/2021	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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

para cálculo do valor justo das opções de cada outorga o modelo Binominal. A Companhia não modificou as outorgas anteriores a 2015, de acordo com as normas estabelecidas no pronunciamento 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 dezembro de 2022 a totalidade dos planos de opção de compra de ações já haviam sido reconhecidos. (Em 31 de dezembro de 2021 foram reconhecidos R\$ 4.035 referentes a despesas de valor justo de opções).

28.4. 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 um membro aplicável do Grupo da Empresa. Cada tranche será liquidada de acordo com o cronograma de aquisição de direitos definido pelo Conselho de Administração nos contratos outorgados.

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				31/12/2022
	31/12/2021	Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas	
Plano Vasta	1.080.672	265.766	(367.527)	(178.115)	800.796
TOTAL	1.080.672	265.766	(367.527)	(178.115)	800.796

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia reconheceu o montante de R\$22.404 relativo as despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta (R\$23.971 em 31 de dezembro de 2021). Ainda, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Vasta o montante de R\$4.403, em contrapartida a provisão de encargos no Passivo (R\$810 em 31 de dezembro de 2021), líquidos de atualização pelo preço de fechamento da ação Vasta.

29. Partes relacionadas

29.1. Transações entre partes relacionadas

As principais transações contratadas pela Companhia e suas controladas com partes relacionadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021 estão apresentadas a seguir:

Debêntures a receber de partes relacionadas:

		Controladora
	31/12/2022	31/12/2021
Debêntures a receber Somos Sistemas (i)	313.350	315.584
Debêntures a receber EDE (ii)	822.942	814.128
Debêntures a receber Somos Idiomas (iii)	169.456	-
	1.305.748	1.129.712
Ativo Circulante	105.530	278.609
Ativo Não Circulante	1.200.218	851.103
	1.305.748	1.129.712

- (i) A Cogna é credora (debenturista) de títulos cuja obrigação é detida atualmente pela Somos Sistemas derivada de uma cisão com a Saber, realizada em 31 de dezembro de 2019. Os valores, prazo de 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%a.a., e com vencimento final em 25 de março de 2024.

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Partes relacionadas – outros (Ativo):

		Controladora
	31/12/2022	31/12/2021
Rateio de despesas corporativas (i)	8.180	8.330
Contrato de indenização Saber (ii)	180.923	170.842
Valores cedidos a controladas - mútuo (iii)	224.052	2.805.020
Juros sobre capital próprio a receber	13.459	-
Dividendos a receber	9.241	-
Outros	2.738	2.737
	438.593	2.986.929
Ativo Circulante	438.593	2.986.929
Ativo Não Circulante	-	-
	438.593	2.986.929

- (i) Refere-se 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\$ 180.923 (R\$ 170.842 em 31 de dezembro de 2021), o qual está vinculado aos saldos a pagar de indenização devidos à controlada direta Vasta.
- (iii) A Companhia, com o objetivo de melhor alocação de capital entre as empresas controladas do Grupo, realizou transferências de valores em caixa para suas controladas e com contrapartida de aumentos de capital ou contratos de 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:

				Controladora
Controlada	31/12/2021	Juros	Amortização	31/12/2022
Pses	487.226	77.376	(524.906)	39.696
Unime Salvador	66.667	10.912	(38.615)	38.964
EDE	856.672	42.947	(754.227)	145.392
Aesapar	1.394.455	148.176	(1.542.631)	-
	2.805.020	279.411	(2.860.379)	224.052

Partes relacionadas – outros (Passivo):

- (i) Ocorreram contas a pagar em razão de contratos de indenizações com a Somos Sistemas no montante de R\$ 171.069 (R\$ 148.728 em 31 de dezembro de 2021), e demais operações no montante de R\$15.421.

Demais operações:

- (i) Durante o exercício de 2021 foi firmado Contrato de Doação com Encargo entre Cogna Educação S/A. e a Fundação Pitágoras, visando o cumprimento dos objetivos sociais e institucionais da Fundação. O ex-Presidente do Conselho de Administração e os Membros do Conselho de Administração da Companhia participam do conselho curador da Fundação. O valor total pago foi de R\$1.074, pagos em 4 datas distintas durante o ano 2021.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (ii) Foi firmado em 04 de janeiro de 2020 Convênio de Cooperação Técnica, Científica e Cultural com Doação com Encargo entre Anhanguera Educacional Participações S/A e a Fundação Manoel de Barros com vigência de 2 anos, visando o cumprimento dos objetivos sociais e institucionais da Fundação. Os Membros do Conselho Curador, Conselho Diretor e Conselho Fiscal da Fundação Manoel de Barros são Executivos da Companhia. Houve desembolso R\$150 referente a este contrato em 2022.
- (iii) Foram firmados contratos de locação de imóveis não residenciais destinados à operação universitária na controlada EDE locados de Vertia Empreendimentos Imobiliários Ltda., empresa controlada por um acionista e ex-membro do Conselho de Administração da Companhia e atual membro do Comitê de Fundadores da Companhia. Em 10 de julho de 2019, a Companhia renovou a vigência das locações por 10 anos adicionais, contados a partir de 1º de janeiro de 2020. O valor pago mensalmente por estes contratos totaliza R\$ 2.636. O índice de reajuste utilizado é o IPCA.
- (iv) Foram firmados contrato de locação de imóveis não residenciais, destinados à operação universitária do Campus Universitário da UNOPAR, na cidade de Londrina-PR locados de Creare Administração de Bens Móveis e Imóveis Ltda., empresa controlada por acionistas e ex-integrantes do Conselho de Administração. Os contratos têm duração de 20 anos a contar de 1º de janeiro de 2012. O valor pago mensalmente pela controlada EDE por estes contratos totaliza R\$1.480. O índice de reajuste utilizado é o IPCA.
- (v) Em 12 de novembro de 2021, assinamos com o Instituto Educa Mais Brasil Programas Educacionais Ltda. ("Instituto Educar") um contrato de prestação de serviços para implantação e gestão do programa de bolsa de estudos para alunos interessados em cursarem o ensino superior. O controlador do Instituto Educar tem parentesco de primeiro com membro do comitê de fundadores e de segundo grau com membro da administração. O contrato mantido com o Instituto Educar consiste na prestação de serviços, pelo Instituto Educar, na identificação, cadastramento, seleção de encaminhamento às nossas instituições de educação superior de candidatos para realizar a matrícula em cursos disponibilizados pelas instituições, sendo garantido aos candidatos aprovados em processo seletivo, bolsas de estudos nos cursos de ensino superior. Não há remuneração paga por nós pelos serviços prestados em decorrência deste contrato. O Instituto Educar é remunerado pelo aluno conforme negociação celebrada entre ambos. O contrato tem prazo de vigência de 2 anos, renovável automaticamente, caso não haja manifestação expressa da Partes em rescindi-lo, podendo ser denunciado e/ou rescindido por qualquer das Partes, a qualquer tempo, com antecedência mínima de 30 dias.

29.2. Remuneração do pessoal-chave da Administração

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

	31/12/2022	31/12/2021
Salários	16.339	14.967
Benefícios	661	305
Encargos	6.178	6.702
Remuneração variável	14.549	15.924
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	19.472	13.418
	57.199	51.316

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30. Cobertura de seguros

A Companhia possui um programa de gerenciamento de riscos, com o objetivo de delimita-los, buscando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas pelo montante a seguir indicado, para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia e suas controladas possuíam as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Bens do imobilizado	338.000	338.000
Responsabilidade Civil Geral e Executivos (i)	234.782	624.732
Veículos	5.159	12.789
	577.941	975.521

- (i) A redução nos valores segurados está substancialmente relacionada aos contratos de seguros de acidentes pessoais atrelados a operação de escolas que pertenciam ao Grupo até 2021.

31. Receita líquida de vendas e serviços

	31/12/2022			
	Kroton	Vasta	Saber	Consolidado
Receita bruta	4.776.250	1.421.092	504.294	6.701.636
Deduções da receita bruta				
Impostos	(86.339)	(9.954)	(8.276)	(104.569)
ProUni	(823.667)	-	-	(823.667)
Descontos e devoluções	(519.564)	(146.858)	(14.776)	(681.198)
Receita líquida	3.346.680	1.264.280	481.242	5.092.202

	31/12/2021 (i)			
	Kroton	Vasta	Saber	Consolidado
Receita bruta	4.558.587	1.110.927	658.776	6.328.290
Deduções da receita bruta				
Impostos	(108.538)	(8.456)	(7.253)	(124.247)
ProUni	(719.026)	-	-	(719.026)
Descontos e devoluções	(501.737)	(155.052)	(50.171)	(706.960)
Receita líquida	3.229.286	947.419	601.352	4.778.057

- (i) Em virtude da consolidação dos segmentos operacionais descritos na nota 2.2 e) esta nota explicativa referente ao exercício de 2021 foi revisada em linha com estrutura atual dos segmentos da Companhia.

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

32. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Salários e encargos sociais	(16.076)	-	(1.636.104)	(1.571.221)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	(434.972)	(537.596)
Depreciação e amortização	(294)	(339)	(451.858)	(488.987)
Publicidade e propaganda	(181)	(338)	(317.853)	(349.314)
Custo dos produtos vendidos	-	-	(47.584)	(56.860)
Custos dos livros comerciais	-	-	(103.326)	(125.362)
Custos com papel e gráfica	-	-	(175.429)	(157.847)
Amortização mais valia ágio alocado	-	-	(260.871)	(275.533)
Utilidades, limpeza e segurança	(2.143)	(1.677)	(317.507)	(338.253)
Depreciação - IFRS 16	-	-	(211.654)	(188.641)
Consultorias e assessorias	(606)	(800)	(216.748)	(224.294)
Outras receitas (despesas), líquidas	11.185	2.528	(156.971)	(172.170)
Direitos autorais	-	-	(104.445)	(105.629)
Aluguel e condomínio	-	-	(48.605)	(76.987)
Custos editoriais	-	-	(93.949)	(117.487)
Viagens	-	-	(47.957)	(21.046)
Amortização de livro digital	-	-	(6.182)	-
Amortização mais valia de estoques	-	-	(2.107)	(1.486)
Serviços de terceiros	-	-	(2.229)	(4.659)
Contingências	(48)	219	64.774	112.162
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	-	-	(215.434)	-
	(8.163)	(407)	(4.787.011)	(4.701.210)
Custo das vendas e serviços	-	-	(1.864.883)	(1.903.710)
Despesas com vendas	-	-	(548.718)	(570.753)
Despesas gerais e administrativas	(8.163)	(407)	(1.709.188)	(1.662.087)
Provisão para perda esperada	-	-	(434.972)	(537.596)
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	-	-	(215.434)	-
Outras receitas operacionais	-	-	14.920	6.028
Outras despesas operacionais	-	-	(28.736)	(33.092)
	(8.163)	(407)	(4.787.011)	(4.701.210)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

33. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Receitas financeiras				
Juros sobre mensalidades	-	-	92.039	140.686
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários	80.287	2.226	335.508	126.329
Descontos obtidos	-	-	-	167
Ganho com instrumentos financeiros derivativos	4.978	-	4.978	-
Juros sobre contas a receber na venda de controladas	-	-	10.170	13.687
Juros ativo	-	-	10.421	7.189
Juros sobre mútuo a receber de controladas (i)	279.411	230.770	-	-
Outras receitas financeiras (ii)	169.366	90.545	56.789	21.768
	534.042	323.541	509.905	309.826
Despesas financeiras				
Juros de Arrendamento (CPC 06 / IFRS 16)	-	-	(306.286)	(316.870)
Juros e custos das debêntures	(637.871)	(370.729)	(821.670)	(407.970)
Perda com instrumentos financeiros derivativos	(23.032)	-	(23.032)	-
Atualização de Contingências	(19.844)	(6.940)	(148.661)	(86.197)
Juros sobre risco sacado	-	-	(27.476)	(15.239)
Outras despesas financeiras	(2.292)	(3.750)	(33.632)	(9.453)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	(20.026)	(20.091)
Tarifas bancárias e de cobrança	(1.806)	(1.961)	(20.592)	(21.012)
Juros e mora comercial e fiscal	(83)	(134)	(3.957)	(16.766)
	(684.928)	(383.514)	(1.405.332)	(893.598)
Resultado financeiro	(150.886)	(59.973)	(895.427)	(583.772)

(i) Relativo aos juros sobre as operações de mútuos realizados pela Cogna à suas controladas, apresentados com maior detalhamento na nota explicativa 29.

(ii) Composto substancialmente pelo juros das debêntures internas realizados junto as controladas EDE, Somos Sistemas e Red Balloon. Maiores informações estão apresentadas na nota explicativa 29.

34. Prejuízo por ação

34.1. Básico

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

	Prejuízo do exercício	
	31/12/2022	31/12/2021
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(540.998)	(461.523)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.876.606	1.870.662
Prejuízo básico por ação ordinária	(0,29)	(0,25)

34.2. 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:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Prejuízo do exercício	
	31/12/2022	31/12/2021
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(540.998)	(461.523)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.876.606	1.870.662
Potencial incremento de ações ordinárias	12.786	12.177
Prejuízo diluído por ação ordinária	(0,29)	(0,25)

35. Informações por segmento

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

Considerando o exposto no CPC 22 / IFRS 8 – Informações por segmento, que define em seu item 30 que a entidade deve divulgar, no ano em que ocorreu a alteração, a informação por segmentos para o período corrente tanto na base antiga como na nova base de segmentação, apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para o período findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021, já considerando a respectiva alteração, e adicionalmente, a partir de 2022 a Kroton engloba os negócios de Platos, e Saber os demais negócios. Assim sendo, apresentamos o quadro explicativo anteriormente divulgado:

Novo Formato de apresentação:

	31/12/2022				31/12/2022
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita líquida	3.346.680	1.264.280	511.242	(30.000)	5.092.202
Custo das vendas e dos serviços prestados	(1.103.456)	(474.586)	(316.841)	30.000	(1.864.883)
	2.243.224	789.694	194.401	-	3.227.319
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(296.316)	(194.043)	(58.359)	-	(548.718)
Despesas gerais e administrativas (i)	(1.314.581)	(470.052)	75.445	-	(1.709.188)
Provisão para perda esperada (ii)	(407.461)	(45.904)	18.393	-	(434.972)
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	-	-	(215.434)	-	(215.434)
Outras despesas, líquidas	(18.561)	989	3.756	-	(13.816)
Equivalência patrimonial	-	(4.512)	2.625	-	(1.887)
Lucro operacional e antes do resultado financeiro	206.305	76.172	20.827	-	303.304
Ativos	16.029.771	7.513.331	2.853.649	-	26.396.751
Passivos circulante e não circulante	8.009.845	2.883.399	2.262.118	-	13.155.362

(i) As reversões ocorridas na rubrica de despesas gerais e administrativas do segmento Saber estão relacionadas as reversões de contingências em combinações de negócios.

(ii) As reversões ocorridas na rubrica de provisão para perda esperada do segmento Saber estão relacionadas as reversões ocorridas nas UGC's: (i) SETS, durante o segundo trimestre e, (ii) PNLD, durante o terceiro trimestre.

Notas Explicativas**COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2021				
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita líquida	3.229.286	947.419	630.341	(28.989)	4.778.057
Custo das vendas e dos serviços prestados	(909.571)	(475.436)	(547.692)	28.989	(1.903.710)
	2.319.715	471.983	82.649	-	2.874.347
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(355.581)	(164.439)	(50.733)	-	(570.753)
Despesas gerais e administrativas	(1.368.701)	(346.118)	52.732	-	(1.662.087)
Provisão para perda esperada	(500.973)	(32.726)	(3.897)	-	(537.596)
Outras despesas, líquidas	(2.486)	-	(24.578)	-	(27.064)
Equivalência patrimonial	-	-	1.557	-	1.557
Lucro (prejuízo) operacional e antes do resultado financeiro	91.974	(71.300)	57.730	-	78.404
Ativos	17.279.048	7.358.645	3.875.160	-	28.512.853
Passivos circulante e não circulante	10.043.177	2.684.499	2.014.513	-	14.742.189

Divulgação anterior (saldos comparativos):

	31/12/2021						
	Novo segmento Kroton		Novo segmento Saber				
	Kroton	Platos	Saber	Outros	Vasta	Eliminação	Total
Receita líquida	3.132.558	96.728	46.480	583.861	947.419	(28.989)	4.778.057
Custo das vendas e dos serviços prestados	(898.399)	(11.172)	(17.843)	(529.849)	(475.436)	28.989	(1.903.710)
	2.234.159	85.556	28.637	54.012	471.983	-	2.874.347
Despesas operacionais:							
Despesas com vendas	(329.293)	(26.288)	(223)	(50.510)	(164.439)	-	(570.753)
Despesas gerais e administrativas	(1.344.943)	(23.758)	(25.040)	77.772	(346.118)	-	(1.662.087)
Provisão para perda esperada	(466.139)	(34.834)	(415)	(3.482)	(32.726)	-	(537.596)
Outras despesas, líquidas	(2.486)	-	-	(24.578)	-	-	(27.064)
Equivalência patrimonial	-	-	-	1.557	-	-	1.557
Lucro (prejuízo) operacional e antes do resultado financeiro	91.298	676	2.959	54.771	(71.300)	-	78.404
Ativos	17.091.245	187.803	549.531	3.325.629	7.358.645	-	28.512.853
Passivos circulante e não circulante	10.029.123	14.054	172.901	1.841.612	2.684.499	-	14.742.189

36. Informações suplementares aos fluxos de caixa

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
Ajustes para:	31/12/2022	31/12/2021
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	359.291	208.476
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	(196.350)	(74.145)
	162.941	134.331
Imobilizado		
Adição de livros digitais	16.905	-
	16.905	-
Contas a pagar por aquisições		
Compensação de saldos nas transações com a Eleva	-	420.000
	-	420.000
Passivos assumidos na combinação de negócios		
Garantias de ex-mantenedor	10.097	12.067
	10.097	12.067
	189.943	566.398

37. Eventos subsequentes

37.1 Aquisição de debêntures privadas

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+2,15a.a., e com prazo de vencimento em 20 de janeiro de 2026. A parcela principal será quitada no vencimento da dívida, e os juros serão pagos semestralmente nos meses de janeiro e julho.

Os recursos líquidos captados por meio da Emissão serão destinados para alongamento do passivo financeiro e reforço de capital de giro da Companhia.

37.2 Recompra de debêntures

Seguindo seu planejamento financeiro, em acordo com a gestão de seu caixa, e a estratégia de *liability management*, 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. A taxa de remuneração da recompra é de CDI+1,24%a.a.

37.3 Recompra de ações

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\$ 15.459.

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 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

37.4 Aquisição da Anglo Start

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

A 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\$ 4.454 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\$ 354, sujeita a ajuste de preço em função da apuração de indicadores financeiros 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 de R\$ 11.700.

* * * * *

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 dezembro de 2022 e de 2021.

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

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Prejuízo do período	(540.998)	(512.985)
Imposto de renda e contribuição social - nota 25.1	51.125	43.845
Resultado financeiro - nota 31	(895.428)	(583.772)
Depreciação - nota 30	(924.384)	(953.161)
(-) Operações descontinuadas	-	(160.968)
Imposto de renda e contribuição social	-	(5.484)
Resultado financeiro	-	(63.564)
Depreciação	-	(91.920)
EBITDA Contábil	1.227.689	1.141.071
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 31	92.039	140.686
(+) Operações descontinuadas	-	585
(+) Juros e mora sobre mensalidades	-	585
EBITDA Gerencial	1.319.728	1.282.341
(-) Itens não recorrentes (i)	(335.636)	(298.708)
Reversões de Contingências BA	65.160	226.393
EBITDA Ajustado	1.590.204	1.354.656

- (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	
	31/12/2022	31/12/2021
Impairment do Ágio (i)	215.434	200.121
Campus do Futuro (ii)	19.033	161.139
Rescisões	60.391	58.406
M&A e Expansão	17.586	88.736
Baixa Imobilizado	23.192	5.552
Ganho de Capital - Venda Controladas (iii)	-	(215.246)
Total de itens não recorrentes	335.636	298.708

- (i) Durante o exercício de 2022, a Companhia avaliou eventos ocorridos em suas unidades geradoras de caixa que pudessem afetar sua expectativa de recuperação dos ativos não financeiros, sendo que, após essa avaliação, e em decorrência do aumento na taxa de juros, refletida na taxa de desconto aplicada (WACC) e revisão estratégica nos modelos de longo prazo desses negócios, foi verificado necessidade de reconhecimento de perda na unidade geradora de caixa Saber no montante total de R\$ 215.434, sendo composto pelas operações de: (i) SETS, no montante de R\$ 120.296, sendo R\$113.847 relacionado as mais valias do ágio, e R\$ 6.449 em demais intangíveis, e (ii) Idiomas, no montante de R\$ 95.138.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

- (ii) Com a conclusão do estudo de viabilidade de suas unidades, o segmento Kroton iniciou o projeto de reestruturação ("Turnaround Kroton"), resultando em reconhecimento de 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.
- (iii) Considerando o encerramento da Transação de Escolas, descrito com maior detalhamento na nota explicativa 4 às Demonstrações Financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Companhia avaliou um preço de venda estimado, em 31 de dezembro de 2021 de R\$ 726.916. Adicionalmente a esse movimento, foi realizado o reconhecimento da baixa dos investimentos na empresa Somos Operações Escolares, a qual controla a operação de escolas do Grupo, no montante atualizado de R\$ 511.671. Assim sendo, o ganho de capital apurado nessa operação, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foi de R\$ 215.246.

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Ao
Conselho de Administração e Acionistas da
Cogna Educação S.A.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Cogna Educação S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Cogna Educação S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Redução ao valor recuperável de unidades geradoras de caixa que contém ágio por expectativa de rentabilidade futura
Veja Notas Explicativas nº 2.13 e 16 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Principal assunto de auditoria

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia apresenta, em suas demonstrações financeiras consolidadas valores significativos de ágios por expectativa de rentabilidade futura decorrentes de combinações de negócios, os quais devem ser testados no mínimo anualmente para a identificação da necessidade de reconhecimento de redução ao valor recuperável, conforme norma contábil em vigor.

A determinação do valor em uso das unidades geradoras de caixa (UGC) é baseada em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente que envolvem premissas significativas tais como: (i) a margem LAJIDA (Lucro Antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização); (ii) taxa de crescimento na perpetuidade; e (iii) taxa de desconto .

Devido às incertezas e julgamentos relacionados com as principais premissas utilizadas para estimar os fluxos de caixas futuros das unidades geradoras de caixa, que, se alteradas, poderão resultar em valores substancialmente diferentes dos utilizados na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas, bem como e suas divulgações relacionadas, consideramos esse assunto como significativo em nossa auditoria.

Como nossa auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram mas não se limitaram a:

? análise, com o auxílio dos nossos especialistas em finanças corporativas, das principais premissas utilizadas pela Companhia para a projeção dos fluxos de caixa futuros comparando-as com informações de mercado disponíveis, com o desempenho histórico e previsões anteriores.

? recálculo, com o auxílio dos nossos especialistas em finanças corporativas, do valor presente dos fluxos de caixa projetados pela Companhia para cada unidade geradora de caixa;

? comparação do valor em uso com o valor dos ágios por expectativa de rentabilidade futura por unidade geradora de caixa; e

? avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras consolidadas consideram todas as informações relevantes.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável o valor recuperável das unidades geradoras de caixa que contém ágio por expectativa de rentabilidade futura, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras consolidadas tomadas em conjunto.

Mensuração da provisão para perdas de crédito esperadas sobre o contas a receber do segmento Kroton
Veja Notas Explicativas nº 2.8 e 8 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Principal assunto de auditoria

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia apresenta, em suas demonstrações financeiras consolidadas, saldos significativos de

contas a receber gerado pelas vendas do segmento Kroton. A mensuração da provisão para perdas de crédito esperadas sobre o contas a receber deste segmento (ensino superior) que é proveniente de alunos com e sem parcelamentos privados, requer um julgamento significativo da Companhia na determinação das principais premissas, as quais incluem: (i) a determinação de perfil de risco do aluno; (ii) índices de inadimplência para alunos evadidos e formados; (iii) expectativa de evasão de alunos ativos; e (iv) expectativa para entrada de caixa para acordos com títulos renegociados.

Devido à complexidade e ao nível de julgamento utilizados na determinação das principais premissas para a mensuração da provisão para perdas de crédito esperadas do contas a receber do segmento Kroton, bem como ao impacto que eventuais mudanças nestas premissas poderia ter nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Como nossa auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram mas não se limitaram a:

? conciliação das bases de dados das principais premissas com os saldos contábeis e relatórios auxiliares financeiros;

? testes documentais, em base amostral, sobre os dados que suportam as principais premissas utilizados na mensuração da provisão para perdas esperadas;

? recálculo dos modelos implementados pela Companhia para a mensuração da provisão para perdas de crédito esperadas para os alunos com e sem parcelamentos privados e comparação com os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras; e

? avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras consolidadas consideram as informações relevantes.

No decorrer de nossa auditoria identificamos ajustes que, apesar de imateriais, afetaram a mensuração da provisão de perdas de crédito esperadas para alunos com parcelamentos privados e sem parcelamentos privados, os quais não foram registrados e divulgados pela Companhia por terem sido considerados imateriais.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável a mensuração da provisão para perdas de crédito esperadas de crédito sobre o contas a receber do segmento Kroton, bem como as divulgações relacionadas, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras consolidadas, tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório dos auditores

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 23 de março de 2023

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

Flavio Gozzoli Gonçalves
Contador CRC 1SP 290557/O-2

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

ANEXO I

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal da Cogna Educação S.A. ("Companhia"), no exercício de suas atribuições e responsabilidades legais, conforme previsto no Regimento Interno do Conselho Fiscal e com base nos trabalhos realizados ao longo do exercício de 2022, procederam ao exame e análise das demonstrações financeiras, acompanhadas do parecer dos auditores independentes e do relatório anual da Administração relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022. Desta forma e considerando as informações prestadas pela Administração da Companhia e pelos auditores independentes da Companhia, os membros do Conselho Fiscal opinam, por unanimidade, que as demonstrações financeiras, acompanhadas do parecer dos auditores independentes e do relatório anual da Administração relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022 refletem, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, as posições patrimonial e financeira da Companhia e suas controladas, e recomendam a aprovação dos documentos pelo Conselho de Administração da Companhia e o seu encaminhamento à Assembleia Geral Ordinária de Acionistas da Companhia, nos termos da Lei das Sociedades por Ações.

São Paulo, 23 de março de 2023.

Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)

RELATÓRIO ANUAL DO COMITÊ DE AUDITORIA E RISCOS EXERCÍCIO 2022

Informações iniciais

O Comitê de Auditoria da Cogna Educação S.A. ("Cogna" ou "Companhia") foi instituído pelo Conselho de Administração da Companhia como um comitê consultivo na reunião realizada em 19 de março de 2013 e seu regimento interno fica arquivado na sede da Companhia. Em 31 de dezembro de 2017, o referido Comitê atendia a regulamentação emitida pela CVM a respeito do assunto. Em reunião realizada em 10 de dezembro de 2019, o Conselho de Administração alterou a denominação deste comitê para Comitê de Auditoria e Risco ("Comitê") e aprovou seu novo regimento interno, que foi arquivado na sede da Companhia, bem como disponível no site da CVM (Sistema IPE) e no site de relações com investidores da Companhia (ri.cogna.com.br).

O Comitê é composto por 3 (três) membros, com mandato de 2 (dois) anos: (i) Nicolau Ferreira Chacur, como membro; (ii) e Juliana Rozenbaum Munemori, como membro; e (iii) Luiz Carlos Nannini, como membro com mandato até 12 de maio de 2024.

Atribuições e responsabilidades

São competências do Comitê de Auditoria e Risco:

- (a) examinar o parecer dos auditores independentes e as recomendações de melhorias apresentadas, bem como avaliar as informações trimestrais, as demonstrações intermediárias, as demonstrações financeiras e o relatório anual da administração e sobre eles emitir parecer ao Conselho de Administração;
- (b) assessorar a administração na definição das políticas e princípios contábeis da Companhia;
- (c) opinar na contratação e destituição dos serviços da empresa de auditoria independente que irá auditar a Companhia, na forma da legislação e regulamentação aplicável;
- (d) definir, juntamente com a administração da Companhia, o escopo de atuação da auditoria independente e sua remuneração anual;
- (e) avaliar, monitorar e recomendar à administração a correção ou aprimoramento das políticas internas da Companhia, inclusive as Políticas de Contratação de Serviços Extra-Auditoria de seus Auditores Independentes; Gerenciamento de Risco; e Apuração de Denúncia;
- (f) assessorar a administração na avaliação de todas as questões legais, contingências ou riscos que possam ter impacto significativo sobre os negócios, apresentando as recomendações que julgar necessárias ao Conselho de Administração;
- (g) avaliar e monitorar as exposições de risco da Companhia;
- (h) definir, juntamente com a Diretoria da Companhia, o escopo de atuação da área de Controles Internos e analisar as apurações realizadas por meio do canal de denúncias, apresentando ao Conselho de Administração as conclusões acerca das denúncias que considerar relevantes;
- (i) acompanhar as atividades da auditoria interna e da área de Controles Internos da Companhia (Compliance);
- (j) analisar os processos de segurança da informação da Companhia e sobre eles emitir recomendações à Diretoria e parecer ao Conselho de Administração, quando aplicável;
- (k) monitorar a aplicação da Lei Geral de Proteção de Dados pela Companhia e suas controladas; e
- (l) Aprovar as deliberações sobre as Transações com Partes Relacionadas.

As funções e responsabilidades do Comitê de Auditoria e Risco estão descritas em seu Regimento Interno, que contempla os deveres. A versão mais recente deste documento foi aprovada pelo Conselho de Administração em 22 de julho de 2022 e está disponível para consulta em <https://ri.cogna.com.br/governaca/politicas-corporativas-e-estatuto-social/>. O Comitê, é um dos comitês consultivos da Companhia estabelecidos pelo Conselho de Administração e tem como objetivo obter os elementos e subsídios necessários ao processo decisório do Conselho, dentre outras atribuições, assessora o Conselho de Administração em assuntos relacionados à auditoria, riscos, compliance e governança.

Temas discutidos pelo comitê de auditoria e riscos

O Comitê de Auditoria e Riscos reuniu-se entre março de 2022 e março de 2023, em 5 (cinco) sessões, nas quais envolveram Diretores, Compliance e a Auditoria Externa.

Dentre as matérias apresentadas e analisadas pelo Comitê, se destacam:

- Acompanhamento das atividades de Compliance, acompanhamento e supervisão das atividades, recomendação do plano de trabalho, e da atuação da Auditoria Externa e Interna;
- Visão geral do canal confidencial da Companhia, incluindo número de denúncias e detalhamento da natureza das denúncias;
- Acompanhamento da metodologia de elaboração das demonstrações financeiras e revisão das informações financeiras trimestrais (ITR), demonstração financeira e relatório da administração;
- Acompanhamento das atividades realizadas pelos auditores independentes, incluindo discussão referente aos principais assuntos de auditoria (PAAs);
- Acompanhamento das informações financeiras gerencias, incluindo previsão de liquidez, fluxo de caixa, receita líquida, dívida líquida, e alavancagem;
- Acompanhamento das atividades de adequação das transações com partes relacionadas;
- Andamento dos trabalhos de Privacidade e LGPD realizados, conforme apresentados ao Conselho e arquivados na sede da Companhia;

Conclusão

O Comitê de Auditoria e Risco durante a condução dos seus trabalhos, no exercício de suas atribuições previstas no seu regimento interno, procederam o exame e a análise das demonstrações financeiras, relatório da administração, acompanhadas do relatório de auditoria emitido sem ressalvas pela KPMG, todos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, recomendam ao Conselho

de Administração sua aprovação por unanimidade.

São Paulo, 23 de março de 2023.

Nicolau Ferreira Chacur
Juliana Rozenbaum Munemori
Luiz Carlos Nannini

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

ANEXO I

PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA E RISCO

Os membros do Comitê de Auditoria e Risco da Cogna Educação S.A. ("Companhia"), no exercício de suas atribuições e responsabilidades legais, conforme previsto no Regimento Interno do Comitê de Auditoria e Risco e com base nos trabalhos realizados ao longo do exercício de 2022, procederam ao exame e análise das demonstrações financeiras, acompanhadas do parecer dos auditores independentes e do relatório anual da Administração relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022. Desta forma e considerando as informações prestadas pela Administração da Companhia e pelos auditores independentes da Companhia, os membros do Comitê de Auditoria opinam, por unanimidade, que as demonstrações financeiras, acompanhadas do parecer dos auditores independentes e do relatório anual da Administração relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022 refletem, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, as posições patrimonial e financeira da Companhia e suas controladas, e recomendam a aprovação dos documentos pelo Conselho de Administração da Companhia e o seu encaminhamento à Assembleia Geral Ordinária de Acionistas da Companhia, nos termos da Lei das Sociedades por Ações.

São Paulo, 23 de março de 2023.

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 Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022.

São Paulo, 23 de março 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 23 de março de 2023.