

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 - 01/01/2023 à 31/12/2023	9
DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	10
DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	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 - 01/01/2023 à 31/12/2023	22
DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	23
DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	24
Demonstração de Valor Adicionado	25

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

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

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	121
---	-----

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	122
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	125
Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	126

Índice

Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	127
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	128
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	129

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Último Exercício Social 31/12/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.876.606.210
Preferenciais	0
Total	1.876.606.210
Em Tesouraria	
Ordinárias	4.650.087
Preferenciais	0
Total	4.650.087

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
1	Ativo Total	16.083.707	17.026.723	19.153.378
1.01	Ativo Circulante	840.484	1.332.598	3.772.734
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	509.390	19	369.527
1.01.02	Aplicações Financeiras	9.066	757.304	116.530
1.01.06	Tributos a Recuperar	18.398	29.721	19.557
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	18.398	29.721	19.557
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	15.068	29.721	19.557
1.01.06.01.02	Tributos a recuperar	3.330	0	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	303.630	545.554	3.267.120
1.01.08.03	Outros	303.630	545.554	3.267.120
1.01.08.03.01	Adiantamentos	804	814	1.217
1.01.08.03.02	Outros Créditos	857	617	365
1.01.08.03.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	57.942	105.530	278.609
1.01.08.03.04	Partes relacionadas - outros	244.027	438.593	2.986.929
1.02	Ativo Não Circulante	15.243.223	15.694.125	15.380.644
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.332.524	1.358.417	923.006
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	986.297	1.200.218	851.103
1.02.01.09.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	986.297	1.200.218	851.103
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	346.227	158.199	71.903
1.02.01.10.02	Ativos de Operações Descontinuadas	61.300	0	0
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	4.152	1.445	418
1.02.01.10.04	Garantias para perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	0	33.283	33.380
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	38.105	23.758	0
1.02.01.10.06	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	112.381	94.735	38.105
1.02.01.10.07	Instrumentos Financeiros Derivativos	1.956	4.978	0
1.02.01.10.08	Partes relacionadas - outros	128.333	0	0
1.02.02	Investimentos	13.396.457	13.819.896	14.441.961
1.02.04	Intangível	514.242	515.812	15.677

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2	Passivo Total	16.083.707	17.026.723	19.153.378
2.01	Passivo Circulante	1.092.236	2.131.237	2.250.362
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	17.031	10.356	0
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	17.031	10.356	0
2.01.02	Fornecedores	1.973	697	2.649
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.973	697	2.649
2.01.03	Obrigações Fiscais	6.462	788	6.198
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.462	788	6.198
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	857.360	1.932.853	2.092.743
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	4.619	0	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	4.619	0	0
2.01.04.02	Debêntures	852.741	1.932.853	2.092.743
2.01.05	Outras Obrigações	209.410	186.543	148.772
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	209.357	186.490	148.728
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	209.357	186.490	148.728
2.01.05.02	Outros	53	53	44
2.01.05.02.05	Demais Contas a Pagar	53	53	44
2.02	Passivo Não Circulante	3.326.077	2.718.924	4.176.426
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.872.443	1.992.880	3.532.647
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	56.959	0	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	56.959	0	0
2.02.01.02	Debêntures	2.815.484	1.992.880	3.532.647
2.02.02	Outras Obrigações	2.714	23.032	0
2.02.02.02	Outros	2.714	23.032	0
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	2.714	23.032	0
2.02.03	Tributos Diferidos	450.302	668.343	608.756
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	450.302	668.343	608.756
2.02.04	Provisões	618	34.669	35.023

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	618	34.669	35.023
2.03	Patrimônio Líquido	11.665.394	12.176.562	12.726.590
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	3.997.779	4.508.947	5.058.975
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-12.154	-8.257	-57.812
2.03.02.07	Reservas de Capital	4.009.933	4.517.204	5.116.787

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-351.016	-301.727	-389.913
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-2.724	-8.163	-407
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-348.292	-293.564	-389.506
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-351.016	-301.727	-389.913
3.06	Resultado Financeiro	-315.895	-150.886	-59.973
3.06.01	Receitas Financeiras	244.926	534.042	323.541
3.06.02	Despesas Financeiras	-560.821	-684.928	-383.514
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-666.911	-452.613	-449.886
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	218.059	36.670	12.223
3.08.02	Diferido	218.059	36.670	12.223
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-448.852	-415.943	-437.663
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-44.027	-112.987	-51.462
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-44.027	-112.987	-51.462
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-492.879	-528.930	-489.125

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	-492.879	-528.930	-489.125
4.03	Resultado Abrangente do Período	-492.879	-528.930	-489.125

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-387.794	-589.115	-184.448
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-23.071	-20.384	79.077
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-710.938	-565.600	-449.886
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	339	294	339
6.01.01.04	Reversão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-698	-55	-34
6.01.01.06	Encargos financeiros	336.756	480.070	370.728
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	3.550	0	1.420
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-27.165	-80.287	-2.226
6.01.01.11	Equivalência patrimonial	392.319	406.551	389.506
6.01.01.12	Atualização monetária em cessão de valores a controladas	-24.276	-279.411	-230.770
6.01.01.13	Amortização de intangíveis gerados em combinação de negócios	1.838	0	0
6.01.01.14	Resultado de operações derivativos	5.204	18.054	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-17.260	12.472	-25.924
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	10	403	-1.096
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-20.670	-90.552	-22.678
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	-2.707	-1.027	176
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	-847	-252	18.889
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	1.276	-1.952	2.413
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	6.675	10.356	0
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	5.772	90.847	4.644
6.01.02.12	Pagamento de contingencias tributárias, trabalhistas e cíveis	-150	-202	-34
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	0	-279	338
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	-6.619	5.130	-28.576
6.01.03	Outros	-347.463	-581.203	-237.601
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	0	0	-1.028
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-481.270	-581.203	-236.573
6.01.03.03	Juros pagos em operações com derivativos	-18.814	0	0
6.01.03.04	Juros de debêntures privadas recebidos	152.621	0	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	1.123.948	1.998.400	1.655.665
6.02.01	(Investimento) resgate de títulos e valores mobiliários	775.403	-560.487	-113.581
6.02.07	Aumento de Capital Controladas	-82.040	-294.543	0
6.02.10	Aquisição debêntures privada	0	-400.000	0
6.02.13	Recebimento de valores cedidos em caixa a Controladas	119.995	2.860.379	1.374.910
6.02.14	Recebimento de debêntures privada	264.588	381.766	394.336
6.02.15	Recebimento de juros sobre capital próprio de controladas	46.002	11.285	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-226.783	-1.778.793	-1.512.508
6.03.01	Alienações (aquisições) de ações em tesouraria	-514	-3.625	-5.065
6.03.03	Custos de emissão das debêntures	-25.404	-19.911	-51.479
6.03.04	Pagamento de empréstimos e financiamentos, debentures e derivativos	-740.211	-1.858.726	-2.355.964
6.03.05	Captação de empréstimos e financiamentos	60.936	0	0
6.03.06	Emissão Debêntures	1.500.000	500.000	900.000
6.03.07	Recompra de ações em tesouraria	-15.467	-18.842	0
6.03.08	Recompra de debêntures	-1.006.123	-377.689	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	509.371	-369.508	-41.291
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	19	369.527	410.818
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	509.390	19	369.527

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-18.289	0	0	0	-18.289
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	28.439	0	0	0	28.439
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-46.214	0	0	0	-46.214
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-514	0	0	0	-514
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-492.879	0	-492.879
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-492.879	0	-492.879
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-492.879	0	492.879	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	-492.879	0	492.879	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	3.997.779	0	0	0	11.665.394

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 de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	28.567	8.240	-51.509
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	28.567	8.240	-51.509
7.03	Valor Adicionado Bruto	28.567	8.240	-51.509
7.04	Retenções	-2.177	-294	-339
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-2.177	-294	-339
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	26.390	7.946	-51.848
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-147.393	127.491	-65.965
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-392.319	-406.551	-389.506
7.06.02	Receitas Financeiras	244.926	534.042	323.541
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-121.003	135.437	-117.813
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-121.003	135.437	-117.813
7.08.01	Pessoal	28.102	16.077	0
7.08.01.01	Remuneração Direta	22.036	13.143	0
7.08.01.02	Benefícios	540	215	0
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.526	2.719	0
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-217.047	-36.638	-12.202
7.08.02.01	Federais	-217.069	-36.641	-12.220
7.08.02.02	Estaduais	0	0	17
7.08.02.03	Municipais	22	3	1
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	560.821	684.928	383.514
7.08.03.01	Juros	560.821	684.928	383.514
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-492.879	-528.930	-489.125
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-492.879	-528.930	-489.125

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
1	Ativo Total	25.135.863	26.396.751	28.512.853
1.01	Ativo Circulante	4.984.323	5.059.727	6.967.942
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	624.483	121.772	1.601.468
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.166.805	2.007.061	2.425.201
1.01.03	Contas a Receber	2.266.054	2.011.108	2.025.689
1.01.03.01	Clientes	2.266.054	2.011.108	2.025.689
1.01.04	Estoques	476.607	426.322	366.280
1.01.06	Tributos a Recuperar	179.321	258.673	213.858
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	179.321	258.673	213.858
1.01.06.01.01	Tributos Correntes a Recuperar	80.699	53.442	79.815
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	98.622	205.231	134.043
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	271.053	234.791	335.446
1.01.08.03	Outros	271.053	234.791	335.446
1.01.08.03.01	Adiantamentos	104.682	93.278	124.467
1.01.08.03.02	Demais Contas a Receber	130.890	129.323	134.687
1.01.08.03.04	Contas a receber pela venda de controladas	35.481	12.190	76.292
1.02	Ativo Não Circulante	20.151.540	21.337.024	21.544.911
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.338.489	2.033.886	1.766.495
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	46.040	52.012	14.237
1.02.01.04	Contas a Receber	125.322	289.734	251.587
1.02.01.07	Tributos Diferidos	665.355	1.174.673	904.160
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	665.355	1.174.673	904.160
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	501.772	517.467	596.511
1.02.01.10.02	Ativos de Operações Descontinuadas	64.166	0	0
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	101.581	88.118	109.328
1.02.01.10.05	Depositos Judiciais	51.516	52.387	57.013
1.02.01.10.06	Garantia para Provisões Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	16.939	144.920	154.805
1.02.01.10.07	Demais Contas a Receber	50.655	35.004	43.671

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
1.02.01.10.08	Contas a receber pela venda de controladas	3.582	16.309	133.138
1.02.01.10.09	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	211.377	175.751	98.556
1.02.01.10.10	Instrumentos financeiros derivativos	1.956	4.978	0
1.02.02	Investimentos	74.362	92.010	1.211
1.02.02.01	Participações Societárias	74.362	92.010	1.211
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	64.483	83.739	0
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	9.879	8.271	1.211
1.02.03	Imobilizado	3.771.037	4.058.943	4.201.251
1.02.04	Intangível	14.967.652	15.152.185	15.575.954

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2	Passivo Total	25.135.863	26.396.751	28.512.853
2.01	Passivo Circulante	3.669.988	4.069.278	4.087.999
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	403.220	387.031	387.082
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	403.220	387.031	387.082
2.01.02	Fornecedores	1.268.416	977.817	964.221
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.268.416	977.817	964.221
2.01.02.01.01	Fornecedores	690.473	664.375	654.064
2.01.02.01.02	Fornecedores risco sacado	577.943	313.442	310.157
2.01.03	Obrigações Fiscais	112.095	119.050	143.669
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	112.095	119.050	143.669
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	29.449	22.536	28.488
2.01.03.01.02	Tributos a Pagar	82.646	96.514	107.335
2.01.03.01.03	Impostos e Contribuições Parcelados	0	0	7.846
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.610.571	2.184.815	2.258.499
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	4.619	0	237
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	4.619	0	237
2.01.04.02	Debêntures	1.450.226	2.038.312	2.120.340
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	155.726	146.503	137.922
2.01.05	Outras Obrigações	275.686	400.565	334.528
2.01.05.02	Outros	275.686	400.565	334.528
2.01.05.02.05	Contas a Pagar - Aquisições	81.588	168.061	117.554
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	161.419	192.768	176.130
2.01.05.02.07	Demais contas a Pagar	32.679	39.736	40.844
2.02	Passivo Não Circulante	8.759.596	9.086.085	10.654.190
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	6.165.025	6.019.508	7.635.254
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	56.959	0	651
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	56.959	0	651
2.02.01.02	Debêntures	3.422.746	3.152.882	4.745.154

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	2.685.320	2.866.626	2.889.449
2.02.02	Outras Obrigações	149.165	211.477	271.103
2.02.02.02	Outros	149.165	211.477	271.103
2.02.02.02.04	Contas a Pagar - Aquisições	54.852	84.368	144.990
2.02.02.02.05	Demais Contas a Pagar	80.262	104.077	126.113
2.02.02.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	2.714	23.032	0
2.02.02.02.07	Fornecedores risco sacado	11.337	0	0
2.02.03	Tributos Diferidos	808.321	907.160	669.258
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	808.321	907.160	669.258
2.02.04	Provisões	1.634.219	1.947.940	2.078.575
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.634.219	1.947.940	2.078.575
2.02.04.01.05	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	631.303	720.653	568.130
2.02.04.01.06	Passivos assumidos na combinação de negócio	1.002.916	1.227.287	1.510.445
2.02.05	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	2.866	0	0
2.02.05.02	Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas	2.866	0	0
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	12.706.279	13.241.388	13.770.664
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	3.997.779	4.508.947	5.058.975
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-12.154	-8.257	-57.812
2.03.02.07	Reserva de Capital	4.009.933	4.517.204	5.116.787
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.040.885	1.064.826	1.044.074

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	5.814.798	5.004.793	4.778.057
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.109.212	-1.817.151	-1.903.710
3.03	Resultado Bruto	3.705.586	3.187.642	2.874.347
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-2.973.426	-2.775.228	-2.795.943
3.04.01	Despesas com Vendas	-702.994	-536.697	-570.753
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.766.613	-1.685.720	-1.662.087
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	0	-95.138	0
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	35.466	14.920	6.028
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-520.629	-468.081	-570.688
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	-74.184	-28.736	-33.092
3.04.05.02	Provisão para perda esperada	-446.445	-439.345	-537.596
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-18.656	-4.512	1.557
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	732.160	412.414	78.404
3.06	Resultado Financeiro	-903.738	-892.904	-583.772
3.06.01	Receitas Financeiras	388.361	546.857	309.826
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.292.099	-1.439.761	-893.598
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-171.578	-480.490	-505.368
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-295.748	52.479	43.845
3.08.01	Corrente	12.166	20.907	-2.392
3.08.02	Diferido	-307.914	31.572	46.237
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-467.326	-428.011	-461.523
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-44.027	-112.987	-51.462
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-44.027	-112.987	-51.462
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-511.353	-540.998	-512.985
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-492.879	-528.930	-489.125
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-18.474	-12.068	-23.860

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-511.353	-540.998	-512.985
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-511.353	-540.998	-512.985
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-492.879	-528.930	-489.125
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-18.474	-12.068	-23.860

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	679.847	117.347	503.600
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.103.182	1.892.804	1.449.466
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-119.681	-592.123	-505.368
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	455.741	458.040	488.986
6.01.01.03	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	456.731	434.972	537.596
6.01.01.04	Provisão (reversão) para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-128.605	-64.773	-242.343
6.01.01.06	Encargos financeiros	1.063.741	1.252.799	831.128
6.01.01.07	Ajuste a Valor Presente do Contas a Receber	843	-6.627	-6.519
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	31.517	34.189	11.698
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-152.535	-335.508	-126.329
6.01.01.10	Resultado na Venda ou Baixa de Ativos Não Circulantes	-5.749	14.105	31
6.01.01.12	Equivalencia Patrimonial	16.404	1.887	-1.557
6.01.01.13	Depreciação IFRS-16	223.814	211.654	188.641
6.01.01.14	Amortização de intangíveis gerados em combinação de negócios	237.490	260.871	275.534
6.01.01.17	Atualização Monetária de Contas a Receber na Venda de Controladas	-4.443	-10.170	-2.032
6.01.01.18	Ajuste de preço em contas a pagar por aquisição	59.388	0	0
6.01.01.19	Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	-36.678	215.434	0
6.01.01.20	Resultado de operações derivativos	5.204	18.054	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-416.498	-702.932	-365.000
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber	-536.483	-451.715	-467.488
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-67.654	-76.947	1.850
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-12.927	31.189	-61.156
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	50.301	-63.969	37.323
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	871	4.414	17.042
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	13.667	14.031	-6.372
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	25.799	15.866	115.548
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	18.516	-81	69.579
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	-22.954	-53.235	88.964

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	-34.115	16.638	-20.744
6.01.02.11	(Redução) em impostos e contribuições parcelados	0	-12	-7.502
6.01.02.12	Pagamento de contingencias tributárias, trabalhistas e cíveis	-96.165	-108.231	-153.222
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-31.192	-34.165	-4.171
6.01.02.17	(Redução) aumento em fornecedores Risco sacado	275.838	3.285	25.349
6.01.03	Outros	-1.006.837	-1.072.525	-580.866
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-19.911	-36.825	-44.534
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-674.527	-739.734	-243.985
6.01.03.03	Juros de arrendamento por direito de uso pagos	-293.585	-295.966	-292.347
6.01.03.04	Juros pagos em operações com derivativos	-18.814	0	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	505.861	439.780	-393.601
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	998.763	715.873	-321.647
6.02.02	Adições de Imobilizado	-121.238	-148.079	-133.277
6.02.03	Adições de Intangível	-335.384	-293.490	-248.440
6.02.04	Adiantamento e empréstimo a terceiros	-49.313	0	0
6.02.05	Aquisições de Controle Líquidas dos Caixas Adquiridos	0	0	19.073
6.02.06	Aquisição de Controladas	-7.357	-29.241	-202.171
6.02.07	Recebimento de Valores Cedidos em Caixa	0	0	309.767
6.02.08	Recebimento pela venda de controladas	12.769	191.102	183.094
6.02.09	Recebimento de valores na venda de imóveis	8.389	0	0
6.02.10	Caixa adquirido em combinação de negócio	898	379	0
6.02.11	Recebimento de dividendos	1.200	3.236	0
6.02.12	Caixa cedido em operação descontinuada	-2.866	0	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-682.997	-2.036.823	-713.877
6.03.01	Alienações de Ações em Tesouraria	-514	-3.625	-5.065
6.03.03	Contratação de Empréstimos e Financiamentos	60.936	0	0
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-795.210	-1.859.524	-2.356.130
6.03.06	Emissão Debêntures	1.500.000	500.000	1.900.000

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.03.08	Pagamento de arrendamento por direito de uso	-165.414	-140.950	-121.565
6.03.10	Participação de Não Controladores	0	0	-8.147
6.03.11	Custos de Repactuação das Debêntures	-25.404	-19.911	-62.633
6.03.12	Parcelas Pagas em Aquisição de Empresas	-195.870	-116.282	-60.337
6.03.13	Recompra de ações em tesouraria	-55.398	-18.842	0
6.03.14	Recompra de debêntures	-1.006.123	-377.689	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	502.711	-1.479.696	-603.878
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	121.772	1.601.468	2.205.346
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	624.483	121.772	1.601.468

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562	1.064.826	13.241.388
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	4.508.947	0	0	0	12.176.562	1.064.826	13.241.388
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-18.289	0	0	0	-18.289	-6.106	-24.395
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	28.439	0	0	0	28.439	3.078	31.517
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-46.214	0	0	0	-46.214	-9.184	-55.398
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-514	0	0	0	-514	0	-514
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-492.879	0	-492.879	-17.835	-510.714
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-492.879	0	-492.879	-18.474	-511.353
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	0	0	639	639
5.05.02.06	Aquisição por combinação de negócios	0	0	0	0	0	0	639	639
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-492.879	0	492.879	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	-492.879	0	492.879	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	3.997.779	0	0	0	11.665.394	1.040.885	12.706.279

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 de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
7.01	Receitas	5.482.838	4.672.150	5.466.660
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.895.488	5.092.202	5.282.731
7.01.02	Outras Receitas	35.466	14.920	729.671
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-448.116	-434.972	-545.742
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.334.424	-1.183.438	-1.737.358
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-701.013	-428.576	-493.547
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-670.089	-539.428	-1.243.811
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	36.678	-215.434	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	4.148.414	3.488.712	3.729.302
7.04	Retenções	-905.049	-930.565	-1.046.567
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-667.559	-669.694	-751.555
7.04.02	Outras	-237.490	-260.871	-295.012
7.04.02.01	Amortização mais valia de ágio alocado	-237.490	-260.871	-293.526
7.04.02.02	Amortização mais valia do estoque	0	0	-1.486
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	3.243.365	2.558.147	2.682.735
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	376.019	508.018	322.830
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-16.404	-1.887	1.557
7.06.02	Receitas Financeiras	392.423	509.905	321.273
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.619.384	3.066.165	3.005.565
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.619.384	3.066.165	3.005.565
7.08.01	Pessoal	1.742.475	1.636.105	1.859.962
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.202.195	1.123.315	1.314.943
7.08.01.02	Benefícios	126.542	127.181	128.903
7.08.01.03	F.G.T.S.	413.738	385.609	416.116
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	428.950	-24.240	18.629
7.08.02.01	Federais	420.769	-13.633	14.796
7.08.02.02	Estaduais	1.239	942	2.113
7.08.02.03	Municipais	6.942	-11.549	1.720

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.959.312	1.995.298	1.639.959
7.08.03.01	Juros	1.295.279	1.405.332	968.609
7.08.03.02	Aluguéis	514.990	485.521	565.610
7.08.03.03	Outras	149.043	104.445	105.740
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-511.353	-540.998	-512.985
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-511.353	-540.998	-512.985

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2023

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 2023, em comparação com o ano de 2022. 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 2023, a Cogna contava com mais de 1 milhão de alunos de educação superior e Pós-Graduação na vertical Kroton, 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 6,5 mil escolas associadas utilizando as soluções de conteúdos core e complementar.

NOTA

As informações operacionais e financeiras da Companhia para 2023, 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 2022. Com o intuito de auxiliar a leitura das informações, abaixo consta o resultado em conjunto da operação continuada e descontinuada:

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Em R\$ mil	Nota	Consolidado (Operação continuada)		Consolidado (Operação continuada e descontinuada)	
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Receita líquida de vendas e serviços					
Ensino superior		3.537.556	3.261.918	3.537.556	3.261.918
Educação básica		2.277.242	1.742.875	2.357.932	1.830.284
Receita líquida de vendas e serviços	32	5.814.798	5.004.793	5.895.488	5.092.202
Custo das vendas e serviços					
Custo dos serviços prestados	33	(1.450.369)	(1.436.307)	(1.450.369)	(1.436.307)
Custo dos produtos vendidos	33	(658.843)	(380.844)	(701.013)	(428.576)
		(2.109.212)	(1.817.151)	(2.151.382)	(1.864.883)
Lucro bruto		3.705.586	3.187.642	3.744.106	3.227.319
Despesas operacionais					
Com vendas	33	(702.994)	(536.697)	(712.039)	(548.718)
Gerais e administrativas	33	(1.766.613)	(1.685.720)	(1.782.332)	(1.709.188)
Provisão para perda esperada	33	(446.445)	(439.345)	(448.116)	(434.972)
Perda (reversão) por redução ao valor recuperável dos ativos	17	-	(95.138)	36.678	(215.434)
Outras receitas operacionais	33	35.466	14.920	35.466	14.920
Outras despesas operacionais	33	(74.184)	(28.736)	(74.184)	(28.736)
Equivalência patrimonial	15	(18.656)	(4.512)	(16.404)	(1.887)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos		732.160	412.414	783.175	303.304
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	34	388.361	546.857	392.423	548.364
Despesas financeiras	34	(1.292.099)	(1.439.761)	(1.295.279)	(1.443.791)
		(903.738)	(892.904)	(902.856)	(895.427)
Prejuízo operacional antes dos impostos		(171.578)	(480.490)	(119.681)	(592.123)
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	27.1	12.166	20.907	10.017	19.718
Diferidos	27.1	(307.914)	31.572	(401.689)	31.407
		(295.748)	52.479	(391.672)	51.125
Prejuízo das operações continuadas		(467.326)	(428.011)	(511.353)	(540.998)
Resultado das operações descontinuadas		(44.027)	(112.987)	-	-
Prejuízo do exercício		(511.353)	(540.998)	(511.353)	(540.998)

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

DESTAQUES FINANCEIROS

Receita Líquida: Crescimento de duplo dígito na Receita Líquida trimestral e anual. No 4T23, o crescimento foi de 12,6% versus 4T22, totalizando R\$ 1.908,9 milhões. No ano de 2023 o crescimento foi 15,8% versus 2022, atingindo uma Receita Líquida total de R\$ 5.895,5 milhões.

EBITDA Recorrente: No 4T23 o EBITDA Recorrente cresce 17,1% e atinge R\$551,9 milhões, continuando a entrega de resultados consistentes. No acumulado do ano, EBITDA Recorrente atinge R\$1.736,1 milhões, crescimento de 18,9% versus o acumulado de 2022.

Margem EBITDA Recorrente: No trimestre, a margem EBITDA Recorrente cresce 1,1p.p. e alcança 28,9%. No acumulado do ano, a margem evoluiu 0,7 p.p. totalizando 29,4%.

Geração de Caixa Operacional (GCO) após Capex: No acumulado do ano, a GCO após Capex cresce 65,4% e atinge R\$893,5 milhões versus R\$540,3 milhões em 2022. No 4T23, a GCO cresce 282,2% versus 4T22 totalizando R\$240,8 milhões no trimestre. Este resultado é consequência da estratégia *asset light*, com aumento de conversão de EBITDA Recorrente em Caixa +14,5p.p. no ano, totalizando 51,5% e crescimento de EBITDA Recorrente. A Geração de Caixa Operacional após Capex e Serviço da Dívida foi de R\$ 148,1 milhões no 4T23 e R\$ 200,2 milhões no acumulado do ano de 2023.

Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado (LLA): No 4T23, foi realizada uma baixa de imposto de renda diferido sobre um prejuízo fiscal de uma empresa do grupo, importante destacar que é um impacto pontual.

Dívida Líquida/EBITDA 12M: As ações de *liability management* da Cogna, somadas a crescente geração de caixa e EBITDA, permitiram a redução contínua da alavancagem da Companhia, de 2,10x no 4T22 para 1,83x no 4T23. A Companhia reduziu a dívida líquida em R\$ 30,1 milhões vs 3T23. A Companhia não precisa de novas captações em 2024 para amortizar as dívidas até 31 de dezembro de 2024.

COGNA

Cogna direcionou seus esforços para proporcionar resultados financeiros consistentes ao longo dos anos, demonstrando um compromisso contínuo com a solidez e estabilidade das operações, resultando na entrega de crescimento de duplo dígito nos principais indicadores no 4T23 e no ano de 2023.

Desde o início da pandemia, a Cogna tem mantido um compromisso inabalável com a entrega de resultados consistentes e foco na geração de caixa para o acionista.

Durante o ano de 2021, a Cogna concentrou seus esforços na retomada do crescimento do EBITDA após os impactos da pandemia. Para isso, implementou políticas comerciais mais robustas na Kroton e realizou um trabalho comercial em Vasta para a migração de clientes para soluções mais rentáveis. Adicionalmente, a empresa realizou uma otimização operacional nos campi da Kroton, com redução de 36% no número total de campi, visando aprimorar a eficiência e converter EBITDA em caixa de maneira mais eficaz. Essas iniciativas resultaram em um aumento expressivo EBITDA recorrente de Cogna, apresentando um crescimento de 96% em relação ao exercício anterior, destacando a notável capacidade de execução da empresa mesmo em períodos desafiadores.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

No exercício de 2022, a Cogna direcionou seus esforços para otimizar a Receita, promovendo o crescimento em todas as suas unidades de negócios (Kroton, Vasta e Saber). Ampliou o portfólio de cursos em Vasta e investiu em novas áreas, como o ensino híbrido e digital. Adicionalmente, concentrou-se na migração de clientes para soluções mais rentáveis, além de garantir a estabilidade das taxas de captação e evasão na Kroton. Tais iniciativas resultaram em um expressivo crescimento na Receita Líquida, evidenciando a habilidade da empresa em se adaptar às demandas do mercado e impulsionar o crescimento em suas operações core.

No ano subsequente, 2023, a Cogna atribuiu grande ênfase à Geração de Caixa Operacional (GCO) como parte integrante de sua estratégia de crescimento contínuo. Investiu em políticas e processos voltados para a otimização dos fluxos de caixa e eficiência na conversão de EBITDA em GCO que passou de 50% no período. A Cogna também implementou melhorias na gestão de recebíveis e na redução de custos operacionais, destacando-se como uma empresa focada na geração de valor para os acionistas. Essas ações resultaram em um aumento significativo na geração de caixa operacional após CAPEX, demonstrando o compromisso da Companhia em fortalecer sua posição financeira e maximizar o retorno sobre o capital investido. A Geração de Caixa Operacional após Capex e Serviço da Dívida totalizou R\$ 200,2 milhões no acumulado do ano de 2023.

Essa trajetória ascendente e adaptativa reflete o compromisso contínuo da Cogna em enfrentar os desafios do mercado e fornecer resultados sólidos aos seus investidores., através das operações diversificadas e com a qualidade da gestão.

Os resultados do quarto trimestre e do ano de 2023 corroboram nossa trajetória para alcançar as metas estabelecidas no *Guidance* de 2024, conforme apresentado no Cogna Day de 2023. Seguindo nossa estratégia de gerar valor para o acionista, com foco na geração de caixa, por meio de estratégias claras e mantendo a posição de liderança como a empresa mais diversificada do setor, reiteramos que essa diversidade é uma fortaleza fundamental.

No 4T23, a Receita Líquida de Cogna cresceu 12,6% versus 4T22, o EBITDA Recorrente apresentou um crescimento de 17,1%, além do aumento de R\$ 177,8 milhões na Geração de Caixa Operacional após Capex, totalizando uma conversão de EBITDA em Caixa de 43,6% no trimestre. No ano de 2023, os crescimentos versus 2022 foram de 15,8% na Receita Líquida, 18,9% no EBITDA Recorrente e 65,4% de crescimento na Geração de Caixa Operacional após Capex que somou R\$ 893,5 milhões em 2023.

Em Kroton, tivemos um crescimento de 1,7% na Receita Líquida, impacto de uma movimentação temporal no comportamento das receitas vinda da prorrogação de cursos no EAD que em 2023 foram antecipadas para o 3T23. O EBITDA Recorrente Kroton aumentou 1,1% no trimestre com uma margem em linha com o 4T22. Em 2023, a Receita Líquida cresceu 8,8%, atingindo R\$ 3.640,6 milhões e o EBITDA Recorrente no ano de 2023 foi de R\$ 1.144,1 milhões em Kroton, um crescimento de 12,7% versus 2022. Esses crescimentos são reflexo do trabalho contínuo a melhora da qualidade da nossa captação, evolução dos nossos processos e sistemas, bem como o aprimoramento do nível de satisfação dos nossos alunos (NPS).

Em Vasta, começamos o ciclo de 2024 com crescimento de 22,9% no ACV versus o 4T22, com crescimento em todas as linhas de negócios. A Receita Líquida total cresceu 9,7% no 4T23 (vs 4T22) atingindo R\$ 554,1 milhões, importante destacar que não houve receita proveniente de vendas para o governo (B2G) em ambos os períodos, pois as negociações se iniciam no começo do ano. No ano de 2023, a Receita Líquida de Vasta cresceu 17,6%, atingindo R\$ 1.486,3 milhões. O EBITDA Recorrente cresceu 18,1% no 4T23 e 20,8% no ano de 2023.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Em Saber, tivemos um crescimento da Receita Líquida de 59,4% no 4T23 versus 4T22, atingindo R\$ 402,1 milhões e de 58,0% no ano de 2023 versus 2022, atingindo R\$ 807,9 milhões. Esse forte crescimento foi resultado do ganho de *market share* no Programa Nacional de Livro e Material Didático (PNLD), negócio de maior representatividade em Saber.

A Geração de Caixa Operacional após CAPEX (GCO) foi um dos principais destaques do resultado do 4T23, totalizando um crescimento de 282,2% em comparação ao 4T22 e atingiu R\$240,8 milhões, e no acumulado do ano de 2023 a GCO foi de R\$893,5 milhões, um aumento de 65,4% em relação ao mesmo período de 2022. A evolução da Cogna no aspecto geração de caixa tem sido notória, sendo uma qualidade ímpar no setor ao longo dos últimos 3 anos. Além da constante evolução de GCO, a eficiência de conversão de EBITDA Recorrente em GCO tem evoluído constantemente, chegando a 51,5% no acumulado de 2023. O forte resultado em 2023 reforça nosso otimismo em relação à capacidade de geração de caixa ao longo do ano e o nosso compromisso com o *guidance* de GCO para 2024. Importante destacar, que tivemos um descasamento temporal no recebimento do PNLD no montante de R\$ 50 milhões, que prevíamos receber em 2024.

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

Em Kroton, atingimos o sexto trimestre de crescimento de receita, mesmo com o descasamento temporal comentado anteriormente. Finalizamos o ano de 2023 com empilhamento de safras importante, estabilidade na evasão, melhora na satisfação dos alunos e consequentemente aumento da rematrícula, com isso, o crescimento da Receita Líquida de Kroton em 2023 foi de 8,8% versus 2022.

Em Vasta, as Receitas de Subscrição cresceram 22,9% no 4T23 versus 4T22, com crescimento de 9,0% nos Sistemas de Ensinos Tradicionais e crescimentos importantes nas linhas de Soluções Complementares (+41,2%) e nos Produtos de Assinatura de Livros Didáticos ("PAR") (+56,9%), mercados que ainda possuem baixa penetração, indicando oportunidades de crescimento contínuo. Neste trimestre não houve receita proveniente de vendas para o governo (B2G), pois as negociações se iniciam no começo do ano.

Em Saber, conforme mencionado no Release anterior, o maior reconhecimento de receita originadas do PNLD ocorreria durante o último trimestre do ano. Com isso, no 4T23 a Receita Líquida total cresceu 59,4%, alcançando R\$ 402,1 milhões. Este crescimento é motivado pelo aumento do PNLD (+62,0 %) e outros serviços (+102,7%), que no 4T23 foi a venda do programa Acerta Brasil, em que ele potencializa a progressão da aprendizagem e avaliação dos estudantes das escolas públicas, para o Estado do Paraná.

Eficiência: crescimento de EBITDA Recorrente em todas as unidades de negócio

A Cogna finalizou o ano de 2023 com crescimento de 18,9% no EBITDA Recorrente, atingindo R\$ 1.736,1 milhões no período, com crescimento em todas as unidades de negócio Kroton (+12,7%), Vasta (+20,8%) e Saber (+74,8%), com ganho de eficiência operacional, ou seja, ganho de margem EBITDA Recorrente em todas as unidades de negócio. Em Kroton, a melhoria contínua na qualidade da Receita resultou em uma redução da Inadimplência e, consequentemente, menores níveis de PCLD em relação a Receita Líquida.

No 4T23 o EBITDA Recorrente da Cogna foi de R\$ 551,9 milhões, crescimento de 17,1% versus 4T22. Esse crescimento veio, principalmente, do ganho de eficiência em Vasta e do ganho importante de *market share* no PNLD em Saber no Ensino Fundamental II.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

A alavancagem da Companhia reduziu de 2,10x no 4T22 para 1,83x no 4T23, reflexo das ações de *liability* management, crescente geração de caixa e EBITDA Recorrente. A Companhia não precisa de novas captações em 2024 para amortizar as dívidas até 31 de dezembro de 2024. O ciclo de redução de taxa de juros no mercado brasileiro gera um benefício natural no processo de desalavancagem a Companhia.

Experiência: foco em entregar a melhor experiencia para os nossos alunos

Em 2023 consolidamos e continuamos avançando na nossa prioridade estratégica que é proporcionar uma experiência incrível aos nossos alunos. Estamos comprometidos em cultivar e disseminar uma cultura de escuta ativa, onde os feedbacks dos nossos alunos são não apenas ouvidos, mas direcionam os nossos esforços de melhoria contínua.

O ano foi marcado por avanços significativos em nossa jornada para elevar o padrão de excelência na experiência do aluno. Através de uma análise detalhada dos *feedbacks* dos nossos alunos, que são trabalhados em nossas mais de 15 *squads*, identificamos áreas de aprimoramento e implementamos medidas estratégicas para tornar a jornada cada vez mais fluída, tais como: colação de grau de forma digital, aumento do portfólio de serviços disponíveis nos canais digitais, WhatsApp e URA, revitalização do Portal do Aluno, entre outros.

Nosso compromisso com a qualidade e melhoria contínua dos nossos serviços foi recompensado de duas formas muito significativas, através do reconhecimento dos nossos alunos e do mercado:

Alunos: obtivemos um aumento substancial em nossos índices de NPS com mais de 300 mil avaliações. Em 2023 seguimos avançando a cada trimestre de forma consistente e atingimos o melhor NPS histórico no consolidado do ano, 45% acima do resultado de 2022. Além disso, registramos os mais altos índices em termos de satisfação do cliente em todas as frentes monitoradas.

Mercado: fomos reconhecidos em 3 categorias do Prêmio Cliente S/A 2023. O nosso case “Atendimento, o aluno no centro da transformação digital” ganhou a categoria Líder na Virada de Jogo, enquanto o case “Da cobrança à parceria financeira. Como a Cogna gera valor sem abrir mão da experiência” ganhou a categoria Líder em Estratégia de Crédito, Cobrança e Risco”. E para coroar nossas conquistas, o nosso Vice-Presidente de Experiência e Sucesso do Aluno, Rodrigo Cavalcanti, recebeu o prêmio de Personalidade do Ano. Além disso, recebemos o Prêmio de melhor NPS do Brasil em Ensino Superior EAD, realizado pela empresa SoluCX e Exame | NPS Awards.

Olhando para o futuro, estamos focados em manter essa trajetória ascendente, continuando a investir em tecnologias inovadoras, ampliação do uso de Inteligência Artificial (IA) e refinamento de processos para garantir que cada etapa da jornada dos nossos alunos seja marcada pela excelência.

Em termos de qualidade de aprendizado, nas avaliações de Curso, mais de 85% dos nossos cursos receberam conceitos 4 ou 5. Já nas avaliações das Instituições de Ensino, mais de 94% receberam conceitos 4 ou 5.

Destacamos 6 entregas ao longo de 2023: (i) atualizações nas Matrizes Curriculares e Ementário de todo Portfólio de Graduação da Cogna para 2024; (ii) produção novas disciplinas com novo modelo acadêmico, mais dinâmico e engajante; (iii) adoção de 336 soluções digitais (softwares e simuladores) valorizando ainda mais o processo de ensino aprendizagem; (iv) lançamento de dois novos produtos: EJA e Técnicos; (v) reestruturação das etapas da implementação do *Adaptive Learning* com o objetivo de implantação em 2024. Por fim, estruturação das

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

certificações intermediárias que serão implementadas em 2024 favorecendo a empregabilidades dos nossos alunos por meio de certificações ao longo da jornada de sua graduação.

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

Nesse trimestre divulgamos os resultados do censo de diversidade dos colaboradores da Companhia com 70% de adesão da base de elegíveis, resultando em mais de 13 mil respondentes. Observamos um aumento de 2 p.p. de colaboradores e líderes autodeclarados negros versus censo de 2022. O Censo possibilitará que a Cogna direcione suas práticas considerando todas as suas personas.

Reforçando nosso compromisso de fazer a Cogna um excelente lugar para se trabalhar, realizamos uma pesquisa de engajamento com nossos colaboradores e tivemos evoluções importantes versus a pesquisa realizada em 2021: (i) aumento de 24 p.p. no e-NPS, indicador que mede a satisfação dos colaboradores em relação a empresa; (ii) melhora de 3 p.p. no I-NPS que mede a satisfação em relação a liderança; e, (iii) melhora de 19 p.p. na favorabilidade média da Cogna.

Inovação: consistência nos pilares de *Open Innovation* e *Corporate Venture Building* elevando a vantagem competitiva e garantindo a longevidade.

Neste 4T23 mantivemos a consistência na jornada de inovação, com foco nas frentes abaixo:

(i) CVB - *Corporate Venture Building* com foco em pavimentar a disrupção no setor de educação brasileiro gerando receita incremental > Voomp Creators, nossa 1ª startup criada internamente; E.CO – Universidade Corporativa, nossa tese em etapa de MVP já atraiu os seus primeiros clientes e atua aproveitando diversas sinergias operacionais da Cogna; e por fim a expansão de portfólio, alcançando marca de 6 novas teses ativas em diferentes etapas de maturidade.

(ii) OPEN INNOVATION - Acelerar a transformação do core gerando eficiência através da conexão com o ecossistema de inovação. Fechamos 2023 com mais de 350 startups mapeadas, mais de 25 startups conectadas e selecionadas para *pitch*es, que resultaram no desenho de 12 testes com foco na resolução de dores do core business. Temos também um programa com foco exclusivo na agenda Inteligência Artificial Generativa, destacando o início dos testes com 3 startups de Inteligência Artificial Generativa, atualmente em fase de execução, com um foco nas áreas comercial, cobrança e conteúdo.

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.

Considerando os pontos descritos acima, tivemos evoluções que contribuíram para o crescimento de duplo dígito na Receita e EBITDA da Companhia: (i) redução de 200 bps (13,75% em 2022 vs. 11,75%) na taxa básica de juros, impactando positivamente nosso resultado financeiro; (ii) IPCA acumulado fechou 4,62% em 2023, ficando abaixo do teto da meta de inflação pela primeira vez desde 2020; e (iii) crescimento de 2,9% no PIB. Adicionalmente a taxa de desemprego fechou o ano de 2023 em 7,8%, menor nível desde 2014, apresentando uma queda de 1,8 p.p vs. 9,6% em 2022. Os últimos 3 itens impactam diretamente na maior procura por ensino superior no Brasil.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Desempenho operacional

Kroton

A base de alunos Kroton teve um crescimento importante em ambas as modalidades, na Alta Presencialidade (+6,7%) e na Baixa Presencialidade (+6,3%), com isso o número total de alunos atingiu 954,1 mil no 4T23, um crescimento de 6,4% em comparação com o número de alunos no 4T22, sendo este o 10º trimestre consecutivo de crescimento de base de alunos em Kroton. Reflexo do trabalho contínuo na melhora da qualidade da nossa captação, evolução dos nossos processos e melhoria dos sistemas e na melhora do nível de satisfação dos nossos alunos (NPS) que se reflete em melhores níveis de Rematrícula.

A racionalização de campi, iniciada em 2020, concomitante a adoção da estratégia *asset light*, viabilizou ganhos de eficiência para a Kroton. Entre 2021 e 2023, através do fechamento de 36,4% dos campi (176 para 112 unidades) e do sucesso operacional em migrar elevada parcela de alunos de unidades fechadas para demais unidades da Kroton, não impediu o crescimento de 47,0% no número de alunos de Alta Presencialidade (AP) por campus. A companhia está comprometida em avaliar a rentabilidade dos seus campi a cada ciclo de captação, visando a maior eficiência do portfólio.

No ano de 2023, Kroton apresentou um crescimento de 8,8% na Receita Líquida, reflexo do empilhamento de safras crescentes.

O EBITDA Recorrente Kroton cresceu 12,7% em 2023, atingindo a marca de R\$ 1.144,2 milhões, com uma expansão de margem de 1,1p.p (31,4% versus 30,3%), reflexo principalmente da melhora das Provisões para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD), maior diluição das despesas operacionais, além do aumento da participação da Receita proveniente de cursos EAD e de medicina.

Vasta

No final de 2023, Vasta detinha mais de 1,4 milhão de alunos com suas Soluções de Ensino Tradicionais e mais de 500 mil alunos com Soluções de Ensino Complementar. Esta estratégia está alinhada com o foco da empresa em fortalecer sua base de clientes ao longo do ano, focando em um mix de escolas mais eficaz e promovendo o crescimento em sistemas de ensino de alta qualidade como Anglo, PH, Amplia e Fibonacci. Essas marcas possuem ticket médio maior, menor inadimplência, mais adoção de Soluções Complementares e relacionamentos de longo prazo. Em contrapartida, uma diminuição na base de clientes é observada principalmente nos segmentos de baixo custo e PAR (papel), que tendem a ter maior número de alunos e menores margens de lucro.

Houve um aumento de 13,6% no número de alunos atendidos por meio de Soluções Complementares, em razão de 339 novas escolas parceiras que adotaram nossos sistemas de ensino.

No ano de 2023, o crescimento da Receita Líquida de Vasta foi de 17,6% e de 20,8% no EBITDA Recorrente, demonstrando um desempenho financeiro resiliente em nosso segmento principal e expansão em soluções complementares. Adicionalmente, a partir de 2023, Vasta começou a estender os produtos e serviços para o setor público brasileiro (B2G), no primeiro ano dessa operação, Vasta apresentou uma Receita Líquida de R\$81 milhões do setor B2G.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Desempenho Financeiro

- Receitas Bruta e Líquida – a receita bruta da Cogna para o exercício social de 2023 foi de R\$ 7.686,7 milhões, crescimento de 14,7% na comparação anual, devido ao crescimento de receita em Kroton, Vasta e Saber. A receita líquida de 2023 totalizou R\$ 5.895,5 milhões, crescimento de 15,8% frente a 2022, seguindo a tendência apresentada na linha de receita bruta.
- Custos de Produtos Vendidos e de Serviços Prestados – os custos da Companhia totalizaram R\$ 2.151,4 milhões, equivalente a 36,5% da receita líquida, redução de 0,1 p.p. comparado a 2022.
- Lucro Bruto e Margem Bruta – o lucro bruto de 2023 alcançou R\$ 3.744,1 milhões, com margem bruta de 63,5%, crescimento de 16,0% e aumento de 0,1 p.p., respectivamente, na comparação com 2022.
- Despesas Operacionais – as despesas operacionais atingiram R\$ 2.960,9 milhões em 2023, representando 50,2% da receita líquida do período, frente à 57,4% da receita líquida de 2022. 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 terceiros. Essas despesas foram de R\$ 1.782,3 milhões em 2023, ou 30,2% da receita líquida, redução de 3,3 p.p. em relação a 2022.
 - Despesas com Vendas: são despesas com equipe comercial, propaganda e marketing. Em 2023, esse grupo de despesas totalizou R\$ 712,0 milhões, 12,1% da receita líquida, aumento de 1,3 p.p. na comparação anual.
 - Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD): em 2023, esse grupo totalizou R\$ 448,1 milhões, 7,6% da receita líquida, redução de 0,9 p.p. em relação a 2022, devido à continua melhora na adimplência em Kroton
- Perdas por redução ao valor recuperável dos ativos (*impairment*) totalizaram R\$36,7 milhões em 2023 e R\$ 215,4 milhões em 2022.
- Outras Receitas/Despesas Operacionais/Equivalência Patrimonial: o resultado destas linhas foi de R\$ 55,1 milhões negativos em 2023, ou 0,9% da receita líquida do período, frente a R\$ 15,7 milhões negativos em 2022.
- EBITDA – em 2023, o EBITDA recorrente da Companhia (após dedução das despesas não recorrentes) foi de R\$ 1.736,1 milhões, 18,9% superior à 2022 e representando 29,4% da receita líquida do período, em função da melhora nos resultados de Kroton, Vasta e Saber.
- Endividamento – a Cogna finalizou o exercício de 2023 com uma dívida líquida de R\$ 3.277,6 milhões, redução de 1,7% em relação ao ano anterior.
- Resultado Financeiro – o resultado financeiro foi de R\$ 902,9 milhões negativos, antes os R\$ 895,4 milhões negativos registrados em 2022.
- Imposto de Renda e Contribuição Social – Imposto de Renda e Contribuição Social totalizaram R\$ 391,7,7 milhões negativos, 6,6% da receita líquida.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

- Lucro (Prejuízo) Líquido – o prejuízo líquido de 2023 totalizou R\$ 511,4 milhões negativos, com uma margem de -8,7%, versus o prejuízo líquido de R\$ 541,0 milhões negativos e margem líquida de -10,6% em 2022, reflexo de uma baixa de imposto de renda diferido no montante de R\$ 434 milhões decorrentes de prejuízo fiscal e diferenças temporárias em empresas do grupo, importante destacar que é um impacto pontual:
- Investimentos – Na visão comparativa dos resultados acumulados dos anos, o Capex e investimento em expansão reduziu 2,6% saindo de R\$ 441,6 milhões em 2022 para R\$ 429,9 milhões em 2023. Esses movimentos são parte da estratégia da Companhia em melhorar a alocação do capital, com alterações entre linhas do Capex como maior investimento em 2023 em Desenvolvimento de Conteúdos e Sistemas e Licenças de Software, aumento de 55,8% em Ampliações – obras e benfeitorias, referente a migração da unidade do Anglo da Tamandaré para Bela Cintra, que trará instalações mais modernas com maior mobilidade para os alunos e redução de 28,6% em Investimento em Expansão. Sob a ótica de Capex e Investimento em Expansão como percentual da Receita Líquida, houve uma redução de 1,4 p.p., finalizando o ano com 7,3%.

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

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Prejuízo do período	(511.353)	(540.998)
Imposto de renda e contribuição social - nota 27.1	(295.748)	52.479
Resultado financeiro - nota 34	(903.738)	(892.905)
Depreciação e amortização de intangíveis - nota 33	(905.049)	(924.384)
(-) Operações descontinuadas	(95.042)	(3.877)
Imposto de renda e contribuição social	(95.924)	(1.354)
Resultado financeiro	882	(2.523)
EBITDA Contábil	1.688.224	1.227.689
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 34	102.369	92.039
EBITDA Gerencial	1.790.593	1.319.728
(-) Amortização mais válida Educbank	(1.195)	-
(-) Itens não recorrentes (i)	(133.126)	(335.636)
Reversões de Contingências BA	188.826	195.419
EBITDA Ajustado	1.736.088	1.459.945

(i) Referente a rescisões/reestruturação, M&A, expansão, baixa de ativos e *impairment*.

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.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

A Cogna conta ainda com um Conselho Fiscal composto de 3 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 2023, 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.

A Cogna conquistou diversos prêmios em 2023 dentre eles: três prêmios na edição 2023 do 'Prêmio Cliente SA', importante revista do setor de *Customer Experience* (CX): Prêmio Prata na categoria "Líder na Virada do Jogo", Prêmio Ouro na categoria "Líder em Estratégia de Crédito, Cobrança e Risco" e o nosso VP de Experiência e Sucesso do Aluno, Rodrigo Cavalcanti, foi eleito a Personalidade do Ano 2023 do mercado de CX. Também fomos reconhecidos no "Great Place to Work Brasil", "Great Place to Work Mulher", além do "Great Place to Work MG" como uma das 15 melhores empresa para trabalhar de Minas Gerais.

Também em 2023, foi divulgado o ranking da *Institutional Investor Magazine*, que é elaborado anualmente por meio de pesquisa com mercado. Na visão Sell-Side ficamos em segundo lugar nas categorias Melhor CEO, Melhor CFO, IR Profissional, Time de RI, Conselho da Administração e Investor Day.

O nosso CEO Roberto Valério foi premiado como Melhor CEO pelo Prêmio Melhor RH Sudeste, que visa reconhecer os CEOs do Sudeste que mais apoiam seus RHs.

Recebemos o Prêmio Educador Nota 10, uma correalização do Instituto SOMOS, em parceria com a Fundação Victor Civita. O Prêmio reconhece e valoriza professores, coordenadores pedagógicos e gestores escolares da Educação Infantil ao Ensino Médio de escolas públicas e privadas de todo o país.

Mercado de Capitais

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

O capital social da Cogna é constituído por 1.876.606.210 ações ordinárias e está distribuído da seguinte forma:

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

*Posição em 31/12/2023

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

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 4T23, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, totalizando um volume negociado de R\$ 3,8 bilhões, resultando em um volume médio diário negociado de R\$64,5 milhões. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 12 diferentes corretoras (*Research*) locais e internacionais. Cogna fechou dezembro de 2023 com um valor de mercado de R\$ 6,5 bilhões.

No quarto trimestre de 2023, a ação da Cogna valorizou 31,2%, enquanto o Ibovespa valorizou 15,1%, ITAG, IGC, ICON valorizaram 14,6%, 14,11% e 12,3%, respectivamente no mesmo período.

Performance Ação Cogna (R\$)	4T23	4T22
Volume médio diário de negociações (MM)	64,5	109,0
Preço início	2,66	2,94
Máxima	3,5	3,31
Mínima	2,38	1,97
Média	2,90	2,56
Preço de fechamento	3,49	2,12
Variação de preço no período	+31,2%	-27,9%

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 2023.

ESG: Compromissos Cogna por um Mundo Melhor e conquistas de 2023

Em seguimento a estratégia de Sustentabilidade e em alinhamento com as melhores práticas, a Cogna avança na agenda de ESG e na geração de valor agregado aos seus stakeholders e sociedade.

O último trimestre do ano é marcado pela conclusão do 2º ano dos Compromissos Cogna por um Mundo Melhor, manifesto que materializa, por meio de metas públicas, o comprometimento da Companhia com o desenvolvimento sustentável.

Na agenda Social, reforçamos nosso compromisso com o desenvolvimento e a educação em nosso País, por meio da plataforma de impacto social da Companhia. Em 2023, 1.244 projetos sociais foram realizados por nossas Instituições de Ensino Superior em ações que alinham geração de impacto social positivo com prática profissionalizante. Ao todo, mais de 200 mil pessoas foram beneficiadas e outras mais de 400 mil receberam atendimentos em nossos espaços comunitários.

Os avanços e esforços da agenda da Companhia foram reconhecidos pelos órgãos mais relevantes de suas categorias, a destacar:

- Carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da B3 pelo segundo ano consecutivo, sendo a primeira e única empresa de educação a fazer parte do índice;
- Presença no *Yearbook* da S&P de 2024, sendo a única empresa do setor de educação do Brasil – e da América Latina – a ser considerada como membro, pelo segundo ano

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

consecutivo, do anuário de Sustentabilidade Corporativa. No último ano, além da inclusão, a Cogna também foi selecionada como industry mover pelo relatório global;

- Melhoria da avaliação no CDP (*Carbon Disclosure Project*) com avanço na avaliação do CDP de C para B (em uma escala de D- até A);
- Recebimento do Selo Pró-Ética da Controladoria Geral da União - onde também somos a única empresa de educação - reconhecimento de que a Companhia detém as melhores práticas de prevenção, detecção e remediação de atos de corrupção e de fraude, buscando sempre um ambiente mais íntegro, ético e transparente.

Auditoria Independente

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/03, informamos que a KPMG Auditores Independentes Ltda. foi contratada para a prestação dos seguintes serviços em 2023: auditoria das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e Normas Internacionais de Relatório Financeiro ("IFRS") e 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 (quando existe) 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 20 de março de 2024; e (ii) com as demonstrações financeiras contábeis relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023.

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 2023, por favor, visite o nosso site:

ri.cogna.com.br

A ADMINISTRAÇÃO

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

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

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

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

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração em 19 de março de 2024.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2. Políticas contábeis materiais

O Grupo aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, salvo indicação ao contrário. Além disso, o Grupo adotou a Divulgação de Políticas Contábeis (alterações ao CPC 26/IAS 1 e ao IFRS Practice Statement 2) a partir de 1º de janeiro de 2023. As alterações exigem a divulgação de políticas contábeis "materiais", em vez de "significativas". Embora as alterações não tenham resultado em nenhuma mudança nas políticas contábeis em si, elas afetaram as informações sobre políticas contábeis divulgadas nesta nota 2 em determinados casos (consulte a nota explicativa 2.27.1 (a) para obter mais informações).

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 materiais 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 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 são avaliados 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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 2023 e 2022:

Sociedades consolidadas	Participação %	
	31/12/2023	31/12/2022
Controlada direta:		
AESAPAR - Anhanguera Educacional Participações S.A.	84,55	84,55
Controladas indiretas AESAPAR:		
AESAPRO - Clínica Médica Anhanguera Ltda.	99,99	99,99
Juspodivm - Instituto Excelência Ltda. (iii)	0,00	99,99
Edufor - Edufor serviços educacionais Ltda. – ME (iii)	0,00	99,99
ICF - Sociedade Piauiense de ensino superior Ltda. (iii)	0,00	99,99
Fateci Cursos Técnicos S/S. (iii)	0,00	99,99
PSES Serviços Educacionais Ltda.	99,99	99,99
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda. (iii)	0,00	99,99
Platos Soluções Educacionais S.A	31,93	31,93
Saraiva Educação S.A.	0,00	0,45
Ampli Educacional S.A	99,99	99,99
CSP Serviços de Pagamento Ltda.	99,99	99,99
CSP Participações Ltda.	99,99	99,99
Controlada indireta CSP Participações:		
Voomp Bank Instituição de Pagamento Ltda.	99,99	99,99
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 (i)	0,00	99,99
Cemar - Centro De Ensino Superior De Maraba Ltda (i)	0,00	99,99
Cesupar - Centro De Ensino Superior De Paragominas Ltda (i)	0,00	99,99
União - União de Ensino Unopar (i)	0,00	99,99
Unic Educacional (i)	0,00	99,99
Platos Soluções Educacionais S.A	68,07	68,07
Eduquer Serviços Educacionais Ltda. (i)	0,00	99,99
AESAPAR - Anhanguera Educacional Participações S.A.	15,45	15,45
Saber - Saber Serviços Educacionais S.A.	37,96	37,96
CAdE - Centro Avançado de Ensino LTDA (v)	99,99	0,00
Controlada indireta Unic Educacional:		
Unime Salvador - luni Educacional (i)	0,00	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.	99,99	70,28
Somos Educação S.A.	0,00	99,99
Saraiva Educação S.A.	99,99	81,48
Saraiva Soluções Educacionais S.A. (vi)	70,28	70,28
SGE Comércio de Material Didático Ltda.	0,00	0,09
Editora Pigmento Ltda. (vi)	99,99	0,00
Editora Joaquim Ltda. (vi)	99,99	0,00
Editora Todas as Letras Ltda. (vi)	99,99	0,00
Controladas indiretas Editora Atica:		

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
Notas Explicativas RELATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

SB Sistemas	99,99	99,70
SGE Comércio de Material Didático Ltda.	99,99	99,91
Eligis Tecnologia E Inovação Ltda	99,99	0,00
Saraiva Soluções Educacionais S.A. (vi)	29,72	0,00
Maxiprint Editora Ltda. (vi)	99,99	0,00
Sinvisa Investimentos Ltda. (vi)	99,99	0,00
Editora Scipione S.A. (vi)	15,83	0,00
Controladas indiretas Saraiva Educação:		
Editora Pigmento Ltda.	0,00	99,99
Editora Joaquim Ltda.	0,00	99,99
Editora Todas as Letras Ltda.	0,00	99,99
Saraiva Gestão de Marcas Ltda.	50,00	50,00
SRV Editora Ltda (viii)	99,99	0,00
Controladas indiretas Somos Educação (iv):		
Saraiva Soluções Educacionais S.A. (vi)	0,00	29,72
Editora Ática S.A. (vi)	0,00	29,72
Maxiprint Editora Ltda. (vi)	0,00	99,99
Stood Sistemas e Treinamento à Distância Ltda. (iv)	0,00	99,99
Sinvisa Investimentos Ltda. (vi)	0,00	99,99
Editora Scipione S.A. (vi)	0,00	15,83
Saraiva Educação S.A. (vi)	0,00	18,07
Controladas indiretas Stood Sistemas:		
Eligis Tecnologia E Inovação Ltda. (vi)	0,00	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:		
PSES - Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade	99,99	99,99
Controlada direta:		
Vasta Platform Limited ("Vasta")	77,00	77,00
Controladas indiretas Vasta Platform:		
Somos Sistemas de Ensino S.A. ("Somos Sistemas")	99,99	99,99
Controladas indiretas Somos Sistemas:		
Livraria Livro Fácil Ltda. ("Livro Fácil") (vii)	0,00	99,99
Colégio Anglo São Paulo Ltda	99,99	99,99
A & R Comercio e Serviços de Informática Ltda ("Pluri")	99,99	99,99
Sociedade Educacional da Lagoa ("SEL")	99,99	99,99
Emme - Produções de Materiais em Multimídia Ltda.	99,99	99,99
Phidelis Tecnologia Desenvolvimento de Sistemas Ltda.	99,99	99,99
MVP Consultoria e Sistemas Ltda.	99,99	99,99
Escola Start Ltda ("Start") (ii)	51,00	0,00
(i)	Em 31 de março de 2023, a controlada direta "EDE" realizou a incorporação das empresas.	
(ii)	Em 03 de março de 2023, a controlada indireta Somos Sistemas adquiriu a empresa "Start".	
(iii)	Em 01 de agosto de 2023, a controlada direta "Aesapar" realizou a incorporação das empresas.	
(iv)	Em 15 de agosto de 2023, a controlada direta "EDE" realizou a incorporação da empresa "Stood".	
(v)	Em 18 de agosto de 2023, a controlada direta "EDE" adquiriu a totalidade da participação acionária da empresa "CAde".	
(vi)	Em 01 de julho de 2023, a controlada indireta Somos Educação foi extinta e seus investimentos foram incorporados por Ática, Saraiva e Stoodi.	
(vii)	Em 01 de outubro de 2023, a controlada indireta Somos Sistemas realizou a incorporação da empresa Livro Fácil.	
(viii)	Empresa adquirida para absorver a operação de SETS no fechamento da Operação, conforme nota explicativa 4.	

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 2023 e 2022, as demonstrações financeiras da Companhia incluem as seguintes empresas coligadas:

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<u>Sociedades coligadas indiretas</u>	Participação %	
	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Educbank Gestão De Pagamentos Educacionais S.A.	45,00	45,00
Minha Biblioteca Ltda.(i)	20,00	20,00

(i) Relativo a participação acionária da controlada indireta Saraiva Educação, representando o saldo de investimentos dos ativos mantidos para venda, conforme nota explicativa 4.

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 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 5.

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. A estrutura de segmentação da Companhia está dividida em:

- (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;

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (iii) **Saber:** Composto pelos produtos do Programa Nacional do Livro e do Material Didático (PNLD), 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*). Adicionalmente, inclui os serviços prestados pelas escolas de idiomas do Grupo ("Red Balloon"). Em dezembro de 2023, em virtude dos processos de negociação da operação de "SETS" conforme divulgado em evento subsequente, e em atendimento ao CPC 31, houve a reclassificação dos saldos contábeis para a linha de "resultado das operações descontinuadas" no Demonstrativo de Resultado do Exercício. Assim sendo, o saldo apresentado na nota explicativa 36 refere-se às demais operações, conforme nota explicativa 4.

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

Para fins de avaliação de *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam 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 17.

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 2023 e 2022, 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.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 valores a receber de partes relacionadas, outros créditos e demais investimentos.

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 2023 os ativos financeiros da Companhia estão classificados como mensurados ao custo amortizado, exceto pelos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais investimentos, que estão mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 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 9 (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 6.2 (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.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 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, refletindo a melhor estimativa da administração quanto à futura inadimplência. Este provisionamento 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. Periodicamente, o montante provisionado é reavaliado com base nos títulos em aberto na data base das contas a receber, conforme apresentado na nota explicativa 9. 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. Este produto segue sendo ofertado para novos ingressantes, tanto na modalidade presencial quanto EAD.

2.9 Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor presente 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), matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e as respectivas despesas diretas de produção.

A Companhia efetua provisão para perdas de estoque de produtos acabados e matérias primas com baixa movimentação as quais são analisadas e avaliadas periodicamente quanto a expectativa de realização. A Administração avalia periodicamente a necessidade de enviar tais produtos para destruição.

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 subseqüentes, 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.

- (i) Representa uma importante linha de negócios separada ou área geográfica de operações;
- (ii) É parte de um plano individual coordenado para venda de uma importante linha de negócios separada ou área geográfica de operações; ou
- (iii) É uma controlada adquirida exclusivamente com o objetivo de revenda.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, em virtude dos processos de negociação envolvendo a venda da operação do mercado livreiro de Soluções Educacionais para Ensino Técnico e Superior ("SETS"), e em cumprimento ao disposto no CPC 31, a Companhia procedeu com reclassificação de seus ativos e passivos atrelados ao negócio SETS, para a linha de "ativos mantidos para venda" e "passivos mantidos para venda".

Ainda conforme orienta o supracitado CPC 31, os impactos ao resultado do exercício atrelados a operação de "SETS", também foram reclassificados para linha específica no demonstrativo de resultado do período, denominada "resultado das operações descontinuadas". Adicionalmente, os saldos comparativos do resultado de 2022 estão sendo reapresentados para demonstrar o impacto obtido se a operação tivesse sido descontinuada desde o início do ano anterior.

Os saldos apresentados na demonstração do valor adicionado abrange as operações continuadas e descontinuadas, enquanto as notas de resultado apresentam apenas as operações continuadas. Os saldos patrimoniais do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram ajustados e segregados em ativos e passivos mantidos para a venda, enquanto o seu período comparativo permanecem considerando a totalidade da operação, deste modo, a demonstração financeira do fluxo de caixa pelo método indireto segrega as operações continuadas na atividade de investimento, enquanto não há impacto no período comparativo. Maiores informações estão apresentadas na nota explicativa 4.

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:

	Vida útil (anos)	
	2023	2022
Equipamentos de informática	3	3
Móveis, equipamentos e utensílios	11	11
Biblioteca	8	8
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 2023 e 2022.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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

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 ou para desenvolver novas funcionalidades para os existentes. 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) Produção de conteúdo e livro digital

As despesas de desenvolvimento com conteúdos de plataformas são capitalizadas apenas se puderem ser mensuradas com fiabilidade, se o produto ou processo for técnica e comercialmente viável, se os benefícios econômicos futuros forem prováveis e se a Empresa tiver a intenção e recursos suficientes para concluir o desenvolvimento e utilizar ou vender o ativo. Caso contrário, é reconhecido nos resultados quando incorrido. Após o reconhecimento inicial, as despesas de desenvolvimento são mensuradas ao custo menos a amortização acumulada e quaisquer perdas por imparidade acumuladas. A amortização é calculada pelo método linear ao longo da sua vida útil estimada de 3 anos. A Companhia não identificou alterações na vida útil em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) 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 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 17 (b).

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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 contingências 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.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 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 2032, 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.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.20 Lucro ou prejuízo por ação básico e diluído

O lucro ou prejuízo básico por ação é calculado mediante a divisão do resultado 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 efeito de diluição por ação é calculado sobre o lucro atribuível aos acionistas 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 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

O Grupo oferece aos administradores e/ou empregados estratégicos da Companhia ou de outras empresas sob o seu controle direto ou indireto Planos de Incentivo a Longo Prazo (ILP) com pagamento baseado em ações.

O valor justo das ações restritas outorgadas ou opções concedidas outorgadas 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.

Os encargos trabalhistas incidentes são reconhecidos como despesa no resultado em contrapartida ao Passivo e são atualizados mensalmente observando o preço de fechamento das respectivas ações base.

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.

Os planos vigentes no exercício 2023 são os seguintes:

- a) Planos de opção de compra de ações – Stock Options “SOP”: Compreendia os antigos Planos de Anhanguera Educacional e Kroton Educacional criados em 2013 e 2015. Estes planos já foram encerrados, os períodos de carência foram todos cumpridos e últimos prazos para exercício dos contratos vigentes expiraram em 2023.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- b) Planos de outorga de ações restritas “RSU” Cogna: aprovado em 3 de setembro de 2018 pela Companhia. O valor justo das ações restritas outorgadas foi mensurado pelo preço de mercado das ações da Companhia na data da outorga e a concessão das ações restritas era realizada a título não oneroso aos participantes, por meio da transferência de ações mantidas em tesouraria. Este programa foi encerrado, os períodos de carência foram todos cumpridos e os últimos contratos vigentes foram liquidados em 2023.
- c) Planos de outorga de ações restritas “RSU” Vasta: aprovado em 31 de julho de 2020 pela Cogna Educação S.A., acionista da Vasta Platform Limited, 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.
- d) Plano de Opção de Compra de Ações “Performance Shares 2021”: aprovado em 28 de abril de 2021, 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 da Cogna. O valor justo das opções outorgadas é mensurado pelo preço de mercado das ações da Cogna na data da outorga e o Preço de Exercício das Opções outorgadas será de R\$ 0,01 (um centavo de real) por Ação.
- e) Plano de Opção de Compra de Ações “Performance Shares 2023”: aprovado em 28 de abril de 2023, este novo Plano prevê a possibilidade de outorga de opções de duas espécies distintas: “Opções Bônus Extraordinário” e “Opções Performance”, as quais diferem-se pelos (i) respectivos períodos de carência, (ii) pelos Outorgados que serão beneficiários e (iii) pela possibilidade de ajuste do número de opções que poderão ser de fato exercidas pelo Outorgado, em razão do desempenho financeiro da Companhia, verificado o grau de atingimento de determinadas metas financeiras anuais. O valor justo das opções outorgadas é mensurado pelo preço de mercado das ações da Cogna na data da outorga e o Preço de Exercício das Opções outorgadas será de R\$ 0,01 (um centavo de real) por Ação.
- f) Plano de Opção de Compra de Ações “Performance Shares 2023 – VASTA”: em reunião do Conselho de Administração da subsidiária Vasta Platform Limited, realizada em 09 de agosto de 2023, foi aprovado um novo Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP) baseado no modelo do “Plano de Performance Shares 2023” adotado por Cogna. O valor justo das opções outorgadas no Plano de Performance Shares Vasta é mensurado pelo preço de mercado das ações da Vasta Platform Limited na data da outorga e o Preço de Exercício das Opções outorgadas será de R\$0,01 (um centavo de real) por Ação.

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.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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):

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 pela venda de serviços 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.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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 que suportem a prática do ensino à distância.

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

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;

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

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 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 Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2023 e novas normas e interpretações ainda não efetivas

O Grupo aplicou pela primeira vez certas normas e alterações, que são válidas para períodos anuais iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 (exceto quando indicado de outra forma). O Grupo decidiu não adotar antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas ainda não estejam vigentes.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.27.1 Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2023

a) Alterações ao CPC 26 / IAS 1 e IFRS Practice Statement 2 - Divulgação de políticas contábeis

Em fevereiro de 2021, o IASB emitiu alterações ao IAS 1 (norma correlata ao CPC 26 (R1)) e IFRS *Practice Statement 2 Making Materiality Judgements*, no qual fornece guias e exemplos para ajudar entidades a aplicar o julgamento da materialidade para a divulgação de políticas contábeis. As alterações são para ajudar as entidades a divulgarem políticas contábeis que são mais úteis ao substituir o requerimento para divulgação de políticas contábeis significativas para políticas contábeis materiais e adicionando guias para como as entidades devem aplicar o conceito de materialidade para tomar decisões sobre a divulgação das políticas contábeis.

As alterações tiveram impacto nas divulgações de políticas contábeis do Grupo (nota explicativa 2), mas não na mensuração, reconhecimento ou apresentação de itens nas demonstrações financeiras do Grupo.

b) Alterações ao CPC 23 / IAS 8 - Definição de estimativas contábeis

Em fevereiro de 2021, o IASB emitiu alterações ao IAS 8 (norma correlata ao CPC 23), no qual introduz a definição de 'estimativa contábeis'. As alterações esclarecem a distinção entre mudanças nas estimativas contábeis e mudanças nas políticas contábeis e correção de erros. Além disso, eles esclarecem como as entidades usam as técnicas de medição e inputs para desenvolver as estimativas contábeis.

As alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo.

c) Alterações ao CPC 32 / IAS 12 – Imposto diferido relacionado a ativos e passivos de uma simples transação

As alterações ao IAS 12 *Income Tax* (equivalente ao CPC 32 – Tributos sobre o lucro) estreitam o escopo da exceção de reconhecimento inicial, de modo que ela não se aplique mais a transações que gerem diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis iguais, como arrendamentos e passivos de desativação.

As alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo.

d) 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 fornecer um modelo de contabilidade abrangente para contratos de seguro que seja mais útil e consistente para seguradoras, cobrindo todos os aspectos contábeis relevantes.

Este pronunciamento é aplicável aplica a todos os tipos de contratos de seguro (como de vida, ramos elementares, seguro direto e resseguro), independentemente do tipo de entidades que os emitem, bem como a certas garantias e instrumentos financeiros com características de participação discricionária; algumas exceções de escopo se aplicarão.

A nova norma não teve impacto nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.27.2 Novas normas ainda não efetivas

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

O Grupo não adotou as seguintes normas contábeis na preparação destas demonstrações financeiras.

- a) Classificação dos passivos como circulante ou não circulante e passivos não circulantes com Covenants (alterações ao CPC 26/IAS 1)

As alterações, emitidas em 2020 e 2022, visam esclarecer os requisitos para determinar se um passivo é circulante ou não circulante e exigem novas divulgações para passivos não circulantes que estão sujeitos a covenants futuros. As alterações se aplicam aos exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024. Conforme divulgado nas notas explicativas 2.15 e 20, o Grupo tem um empréstimo bancário e debentures com garantia parcialmente que estão sujeitos a covenants específicos. Embora ambos os passivos estejam classificados como não circulantes em 31 de dezembro de 2023, uma futura quebra dos covenants específicos, pode exigir que o Grupo liquide os passivos antes das datas de vencimento contratuais.

- b) Alterações do IFRS 16 – Arrendamentos

As mudanças, emitidas em setembro de 2022, preveem a adição de requisitos sobre como uma entidade contabiliza uma venda de um ativo e arrenda esse mesmo ativo de volta (leaseback), após a data inicial da transação. Em resumo, o vendedor-arrendatário não deve reconhecer nenhum ganho ou perda referente ao direito de uso retido por ele. As alterações entram em vigor para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2024. Concluiu-se que não haverá impactos com a aplicação desta regulamentação.

- c) CPC 26 / IAS 1 e CPC 40 / IFRS 7 – Acordos de financiamento de fornecedores (Risco Sacado).

As alterações introduzem novas divulgações relacionadas a acordos de financiamento com fornecedores (“Risco Sacado”) que ajudam os usuários das demonstrações financeiras a avaliar os efeitos desses acordos sobre os passivos e fluxos de caixa de uma entidade e sobre a exposição da entidade ao risco de liquidez. As alterações se aplicam a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2024.

- d) Ausência de conversibilidade (alterações ao CPC 02/IAS 21).

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

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 material, com probabilidades de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social estão descritas a seguir:

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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:

- (i) Se houver penalidades significativas por rescisão (ou não prorrogação), a Companhia está razoavelmente certa de prorrogar (ou não rescindir) o arrendamento.
- (ii) Se houver benfeitorias no arrendamento com saldos residuais significativos, a Companhia está razoavelmente certa de estender (ou não rescindir) o arrendamento.
- (iii) 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.

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 17 (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 exercício de 2023. 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 27.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

c) Provisão para contingências 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. 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 9 (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.

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.

g) 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.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4. Ativos e passivos mantidos para venda e operações descontinuadas

Conforme apresentado à nota explicativa 2.10, a Cogna firmou, por meio de sua controlada Saber, e em conjunto à empresa Grupo Editorial Nacional Participações S.A. ("GEN"), um contrato de compra e venda de ações e outras avenças, pelo qual pactuou a compra da totalidade do capital social de sua controlada SRV Editora Ltda., a qual deterá, na data de fechamento da transação pactuada, todo o estoque, licença ou sublicença e, exclusivamente, os selos editoriais SaraivaJur, SaraivaUni, Benvirá e Érica – focados no ensino superior, que compõem o ativo SETS (Soluções Educacionais para Ensino Técnico e Superior), relacionados ao negócio de edição e comercialização de livros impressos e digitais, do segmento CTP (Científico, Técnico e Profissional). ("Operação").

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

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

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

A conclusão da Operação está sujeita a determinadas condições suspensivas, incluindo a aprovação prévia do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

Com base nas informações acima apresentadas, nos comunicados ao mercado publicados, na alta probabilidade de realização do negócio com a GEN, assim como demais ativos (estoque, adiantamentos e impostos diferidos), e passivos (obrigações trabalhistas), a Companhia reclassificou os saldos constantes no Balanço Patrimonial da Cogna para a rubrica de "ativos mantidos para venda", e "passivos mantidos para venda". Adicionalmente, com relação aos impactos no resultado, a Companhia procedeu com a reclassificação dos saldos pertencentes ao negócio de SETS para a rubrica de "resultado das operações descontinuadas", incluindo o resultado comparativo para o ano de 2022, o qual está sendo reapresentado, como orienta a referida norma.

Apresentamos a seguir os efeitos decorrentes das reapresentações e divulgações da classificação dos ativos e passivos do negócio de SETS como operação descontinuada, conforme previsto no pronunciamento técnico CPC 31/ IFRS 5, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022:

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas

ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Balanco Patrimonial

ATIVO	31/12/2023	31/12/2022	PASSIVO	31/12/2023	31/12/2022
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	2.866	1.194	Obrigações trabalhistas	2.866	1.194
Estoques	17.718	9.122			
Adiantamentos	1.585	1.366			
Total do ativo circulante	22.169	11.682	Total do passivo circulante	2.866	1.194
Não circulante			Não circulante		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.667	5.621			
Investimentos	1.652	600			
Intangível	36.678	-			
Total do ativo não circulante	41.997	6.221	Total do passivo não circulante	-	-
			Total do passivo	2.866	1.194
			Acervo líquido	61.300	16.709
Total do ativo	64.166	17.903	Total do passivo e acervo líquido	64.166	17.903

Demonstrativo de Resultado do Exercício

	31/12/2023	31/12/2022
Receita líquida de vendas e serviços	80.690	87.409
Custo das vendas e serviços	(42.170)	(47.732)
Lucro bruto	38.520	39.677
Despesas operacionais		
Despesas com vendas	(9.045)	(12.021)
Despesas gerais e administrativas	(15.719)	(23.468)
Provisão para perda esperada	(1.671)	4.373
Reversão (perda) por redução ao valor recuperável dos ativos (i)	36.678	(120.296)
Equivalência patrimonial	2.252	2.625
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e impostos	51.015	(109.110)
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	4.062	1.507
Despesas financeiras	(3.180)	(4.030)
	882	(2.523)
Lucro (prejuízo) operacional antes dos impostos	51.897	(111.633)
Imposto de renda e contribuição social		
Correntes	(2.149)	(1.189)
Diferidos	(93.775)	(165)
	(95.924)	(1.354)
Prejuízo das operações descontinuadas	(44.027)	(112.987)

- (i) Em decorrência da revisão de suas premissas de *impairment* no modelo de longo prazo dos fluxos de caixa, a Companhia apurou uma perda de valor recuperável de ativos no montante de R\$ 120.296 na unidade geradora de caixa SETS. Durante o exercício de 2023, considerando o valor justo, líquido das despesas de vendas apurado na Operação, a Companhia reverteu parcialmente o reconhecimento de *impairment* em R\$ 36.678 registrados sobre os intangíveis gerados em combinação de negócios.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (i)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Ajustes para conciliação ao resultado:		
Operações descontinuadas ao resultado	15.219	11.025
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Operações descontinuadas às atividades operacionais	(12.353)	(10.592)
Caixa líquido gerado (aplicado) pela atividade operacional	2.866	433
Fluxo de caixa das atividades de investimento	-	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	-	-
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	2.866	433

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

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

Receita Líquida

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Receita bruta	88.905	97.302
Deduções da receita bruta		
Impostos	(2.337)	(2.093)
Descontos e devoluções	(5.878)	(7.800)
Receita líquida	80.690	87.409

Custos e despesas por natureza

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Salários e encargos sociais	(16.142)	(18.352)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(1.671)	4.373
Publicidade e propaganda	(4.643)	(5.204)
Custo de livros comerciais	(42.170)	(47.732)
Utilidades, limpeza e segurança	(1.035)	(990)
Consultorias e assessorias	(31)	(36)
Outras despesas gerais	(1.934)	(10.601)
Viagens	(190)	(154)
Serviços de terceiros	(789)	(152)
Reversão (perda) por redução ao valor recuperável dos ativos	36.678	(120.296)
	(31.927)	(199.144)
Custo das vendas e serviços	(42.170)	(47.732)
Despesas com vendas	(9.045)	(12.021)
Despesas gerais e administrativas	(15.719)	(23.468)
Provisão para perda esperada	(1.671)	4.373
Reversão (perda) por redução ao valor recuperável dos ativos	36.678	(120.296)
	(31.927)	(199.144)

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5. Combinação de negócios e aquisição de participações societárias

5.1. Combinação de negócios

5.1.1. Aquisições realizadas em 2023

(a) Escola Start Ltda. (“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., (“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 valor total da operação foi de R\$ 4.414, sendo: (i) R\$ 2.806 referente ao preço de aquisição de 51% da participação societária da Start, e (ii) R\$ 1.608 referente ao valor justo da opção de compra da participação dos não controladores de 49% do capital social a ser exercida em 2028. Esse valor foi pago em duas parcelas, sendo uma parcela fixa de R\$ 4.100 à vista na data da aquisição e uma parcela variável de R\$ 314, sujeita a reajuste de preço em função do cálculo de indicadores financeiros de receita líquida, endividamento e caixa, como definido em contrato, apurados e corrigidos em 100% do CDI. A parcela variável foi paga em 18 de agosto de 2023.

Conforme mencionado acima, na mesma data a Companhia adquiriu opção de compra para aquisição das ações de emissão da Start detidas pelo acionista minoritário não controlador. O vencimento dessa opção é janeiro de 2028, com preço de exercício de R\$ 11.700 (“preço de exercício”).

As aquisições foram contabilizadas pelo método de aquisição, ou seja, a contraprestação transferida, e os ativos líquidos identificáveis adquiridos, e os passivos assumidos foram mensurados pelo valor justo, enquanto o ágio é mensurado como o excesso da contraprestação paga sobre esses itens.

(b) Centro Avançado de Ensino LTDA. (“CAde”)

A Companhia, através de sua controlada Editora e Distribuidora Educacional S.A. (“EDE”), realizou a aquisição de 100% da participação societária no capital social da empresa Centro Avançado de Ensino LTDA. (“CAde”) em 18 de agosto de 2023.

O CAde é uma Sociedade que atua no mercado de Educação Básica - de Ensino Fundamental (6º ao 9º ano) e Ensino Médio, na modalidade de Educação de Jovens e Adultos (EJA), na forma presencial e na modalidade à distância.

O valor total da operação foi de R\$ 9.451, sendo: (i) R\$ 3.257 à vista; (ii) R\$ 1.000 em duas parcelas anuais de mesmo valor e; (iii) parcela variável no valor de R\$ 5.194 será paga entre 2025 e 2028, sendo calculada conforme o número de alunos do CAde que concluírem o Ensino Fundamental ou Médio na modalidade de EJA entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de junho de 2026 nas unidades em que houver polo autorizado e/ou credenciado por meio do credenciamento da Sociedade. As parcelas são corrigidas pelo IPCA.

A tabela a seguir apresenta os ativos identificáveis líquidos adquiridos e os passivos assumidos para combinação de negócios em 2023, sendo o valor justo dos intangíveis de licenças apurado em bases provisórias:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

			Consolidado
	Start	CAde	Total
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	888	10	898
Contas a receber	986	276	1.262
Estoques	349	-	349
Adiantamentos	62	-	62
Tributos a recuperar	127	-	127
Outros créditos	37	-	37
Total ativo circulante	2.449	286	2.735
Ativo não circulante			
Contas a receber	-	77	77
Imobilizado	796	-	796
Intangíveis	3.667	9.303	12.970
<i>Carteira de Clientes (i)</i>	1.844	-	1.844
<i>Marca (ii)</i>	1.823	-	1.823
<i>Licença MEC (iii)</i>	-	9.303	9.303
Total ativo não circulante	4.463	9.380	13.843
Total do ativo	6.912	9.666	16.578
Passivo circulante			
Fornecedores	299	-	299
Obrigações trabalhistas	477	62	539
Imposto de renda e contribuição social diferido	1.794	-	1.794
Tributos a pagar	106	-	106
Adiantamentos de clientes	2.766	-	2.766
Demais contas a pagar	58	-	58
Total passivo circulante	5.500	62	5.562
Passivo não circulante			
Demais contas a pagar	109	153	262
Total passivo não circulante	109	153	262
Total do passivo	5.609	215	5.824
Total dos ativos identificáveis, líquido (A)	1.303	9.451	10.754

Metodologia de mensuração do valor justo:

- (i) Como resultado da alocação do preço de compra, a Companhia identificou R\$ 1.844 na carteira de clientes com base na expectativa de recebíveis em torno de 8% ao ano.
- (ii) Como resultado da alocação do preço de compra, a Companhia identificou R\$ 1.823 em marcas registradas, durante sua vida útil estimada de 13 anos.
- (iii) Como resultado da alocação do preço de compra, a Companhia identificou R\$ 9.303 em licenças MEC com base na avaliação feita pelo método *With and Without*, considerando uma taxa de desconto de 18,5%.

O ágio reconhecido como resultado das aquisições foi determinado como segue:

	Start	CAde	Total
Contraprestação transferida	2.806	9.451	12.257
Participação dos não controladores, baseado na participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis	639	-	639
Valor dos ativos identificáveis, líquido	(1.303)	(9.451)	(10.754)
Goodwill (i)	2.142	-	2.142

- (i) Relativo a aquisição de 51% da participação societária no capital social da empresa Escola Start Ltda., ("Start") e 100% da empresa Centro Avançado de Ensino Ltda (CAde). O goodwill é reconhecido com base nas sinergias esperadas da combinação das operações das adquiridas e da adquirente, bem como no aumento esperado da quota de mercado da Empresa devido à penetração dos produtos e serviços da Empresa em regiões onde esta não operava anteriormente. Adicionalmente, a legislação fiscal em vigor permite a dedução do goodwill da data de aquisição e do justo valor dos activos líquidos adquiridos quando uma ação não substantiva é tomada após a aquisição pela Empresa (i.e. quando a Empresa funde ou cede as empresas adquiridas) e, por conseguinte, as bases fiscais e contabilísticas dos activos líquidos adquiridos são as mesmas à data de aquisição.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5.1.2. Aquisições realizadas em 2022

A Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A ("Somos"), realizou a aquisição de 100% da participação societária no capital social das empresas Phidelis Tecnologia Desenvolvimento de Sistemas Ltda. e MVP Consultoria e Sistemas Ltda., (em conjunto, "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:

	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 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

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6. Gestão de riscos financeiros

6.1. Considerações gerais e políticas

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

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

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

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

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Apresentamos a seguir a hierarquia dos instrumentos financeiros registrados nos saldos patrimoniais da Companhia em 31 de dezembro de 2023. A Companhia não divulgou os valores justos dos instrumentos financeiros porque seus valores contábeis se aproximam do valor justo.

Hierarquia do valor justo	Nível	Controladora		Consolidado	
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ativo - Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		509.390	19	624.483	121.772
Contas a receber		-	-	2.391.376	2.300.842
Contas a receber na venda de controladas		-	-	39.063	28.499
Outros créditos		857	617	181.545	164.327
Debêntures a receber de partes relacionadas		1.044.239	1.305.748	-	-
Partes relacionadas – outros		372.360	438.593	-	-
		1.926.846	1.744.977	3.236.467	2.615.440
Ativo - Valor justo por meio do resultado					
Títulos e valores mobiliários	2	9.066	757.304	1.212.845	2.059.073
Instrumentos financeiros derivativos	2	1.956	4.978	1.956	4.978
Demais investimentos	3	-	-	9.879	8.271
		11.022	762.282	1.224.680	2.072.322
Passivo - Custo amortizado					
Empréstimos		61.578	-	61.578	-
Debêntures		3.668.225	3.925.733	4.872.972	5.191.194
Fornecedores		1.973	697	690.473	664.375
Fornecedores risco sacado		-	-	589.280	313.442
Contas a pagar - aquisições		-	-	103.217	196.512
Demais contas a pagar		53	53	112.941	143.813
Partes relacionadas - outros		209.357	186.490	-	-
		3.941.186	4.112.973	6.430.461	6.509.336
Passivo - Valor justo por meio do resultado					
Instrumentos financeiros derivativos	2	2.714	23.032	2.714	23.032
Contas a pagar - aquisições	3	-	-	33.223	55.917
		2.714	23.032	35.937	78.949

Medições de valor justo – Nível 3

a. Técnicas de avaliação e dados não observáveis significativos

A tabela a seguir mostra as técnicas de avaliação utilizadas na mensuração dos valores justos de nível 3, assim como os dados não observáveis significativos utilizados:

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

Notas ExplicativasATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Entidades	Técnica de avaliação	Entradas não observáveis significativas	Inter-relação entre os principais dados não observáveis e a mensuração do valor justo
Phidelis	Fluxos de caixa descontados: O modelo de avaliação considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos que se espera que sejam gerados pela operação (receita líquida).	1. O cumprimento das metas financeiras está vinculado à receita líquida do ano de 2024. 2.Receita: consideramos para a projeção da receita a continuidade de contratos antigos e novos contratos com crescimento médio anual da receita de 21,1%.	O valor justo estimado aumentaria (diminuiria) se: - Qualquer produto não é mais monetizado (inferior) - As taxas de desconto ajustadas ao risco foram menores (maiores)
SEL	Fluxos de caixa descontados: O modelo de avaliação considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos que se espera que sejam gerados pela operação (receita líquida).	1. Renovação, por escrito, até o ano de 2024, do Contrato do Programa de Ensino Estruturado; ou 2. Celebração de novo contrato, por escrito, com o SESI com vigência para o ano de 2024, com ou sem necessidade de licitação, para que o Comprador continue a prestar no ano de 2024 serviços ao SESI, conforme escopo específico a ser definido pelo SESI ("Programa Renovação do Ensino Estruturado 2024").	O valor justo estimado aumentaria (diminuiria) se: - Sem renovação de contrato (inferior)
CAdE	Fluxos de caixa descontados: O modelo de avaliação considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos que se espera que sejam gerados pela operação (receita líquida).	1. Conclusão do EJA, serão apurados os alunos que concluírem o EJA (Ensino Fundamental e/ou Médio) em todo o território nacional, entre 1 de janeiro de 2024 e 30 de junho de 2026, podendo ser alterado para 1 de julho 2025 a 31 dezembro 2026 se menos de 60% dos polos oferecerem EJA no primeiro período de apuração. R\$80 por aluno certificado, limitado a 100 alunos por polo e por período de apuração.	O valor justo estimado aumentaria (diminuiria) se: - A quantidade de alunos concluindo o EJA aumentar (diminuir) dentro do período de apuração.
Flex Flix	Fluxos de caixa descontados: O modelo de avaliação considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos que se espera que sejam gerados pela operação (receita líquida)	1. Taxa de crescimento orçamentada das receitas líquidas e do EBITDA: 2,4%. 2. Ajustado ao risco: 39,6%.	Não aplicável.
Start	Fluxos de caixa descontados: O modelo de avaliação considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos que se espera que sejam gerados pela operação (receita líquida)	Não aplicável.	Não aplicável.

b. Reconciliação com os saldos finais

A tabela a seguir apresenta as mudanças durante o período na mensuração dos valores justos de nível 3:

	31/12/2022	Adições	Juros	Pagamentos	Transferências nível 2	31/12/2023
Sociedade Educacional da Lagoa	25.876	-	6.858	(14.814)	-	17.920
Phidelis	7.251	-	1.032	-	-	8.283
Redação nota 1000	2.650	-	666	-	(3.316)	-
Mind Makers	6.600	32.967	1.626	(41.193)	-	-
Educbank	13.540	-	602	(14.142)	-	-
Start	-	4.400	-	(4.400)	-	-
CADE	-	7.020	-	-	-	7.020
Total Contas a pagar - aquisições	55.917	44.387	10.784	(74.549)	(3.316)	33.223
Opção de compra - Start	-	1.608	-	-	-	1.608
Flex Flix	8.271	-	-	-	-	8.271
Total Outros investimentos	8.271	1.608	-	-	-	9.879
	64.188	45.995	10.784	(74.549)	(3.316)	43.102

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6.2. Fatores de risco financeiro

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

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

a) Política de utilização de instrumentos financeiros derivativos

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

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

Operação de swap	Objetivo do derivativo	Remuneração ativo	Remuneração passivo	Valor nocional (R\$)	Vencimento	Ponta ativa (R\$)	Ponta passiva (R\$)	Consolidado
								Ganho (perda) (R\$)
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 6,7234%	CDI + 2,1000%	134.292	15/08/2025	146.348	144.392	1.956
COGNA 8ª emissão debêntures 2ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 7,9273%	CDI + 2,1900%	342.616	16/07/2029	399.385	399.820	(435)
COGNA 8ª emissão debêntures 3ª série	Proteção da Debênture	IPCA + 8,0031%	CDI + 2,5900%	105.579	15/07/2032	128.224	130.503	(2.279)
Total				582.487		673.957	674.715	(758)
Ativo não circulante								1.956
Passivo não circulante								(2.714)
								(758)

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

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Saldo em 31 de dezembro	18.054	-
Perdas com instrumentos derivativos, líquidas	5.204	18.054
Pagamento de juros	(18.814)	-
Pagamento de principal	(3.686)	-
Saldo em 31 de dezembro	758	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.

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

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

			Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022	Taxa de Juros
Debêntures atreladas ao CDI	3.786.690	4.620.155	100% CDI + juros de 0,65% a 2,95% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	582.487	570.978	CDI + juros de 2,10% a 2,59% a.a.
Contas a pagar por aquisições	69.889	110.138	CDI
Total	4.439.066	5.301.271	

			Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022	Taxa de Juros
Debêntures atreladas ao IPCA	740.451	571.039	IPCA + juros de 1,55% a 8,00% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos (i)	(582.487)	(570.978)	IPCA + juros de 6,72% a 8,00% a.a.
Contas a pagar por aquisições	66.551	142.291	IPCA
Total	224.515	142.352	

			Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022	Taxa de Juros
Debêntures atreladas a taxa pré-fixada	345.831	-	12,50% Pré-Fixada
Total	345.831	-	

			Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022	Taxa de Juros
Empréstimo	61.578	-	TJLP + 1,25% a.a.
Total	61.578	-	

- (i) Relativo ao valor contratado pela Companhia para proteção das flutuações nas taxas de juros das debêntures atreladas ao IPCA ("valor nominal", conforme apresentado na nota explicativa 6.2 (a)).

c) Risco de crédito

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

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 primeiro semestre 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.

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:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022
Contas a receber de clientes (nota 9)		
Kroton	4.938.328	4.937.514
Vasta	783.447	708.417
Saber	151.804	136.864
Cartão de crédito	10.809	15.999
Contas a receber bruto	5.884.388	5.798.794
Perda esperada	(3.411.102)	(3.416.885)
Ajuste a valor presente	(81.910)	(81.067)
Contas a receber líquido	2.391.376	2.300.842

Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

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

		Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022
Caixa e Equivalentes de caixa (nota explicativa 7)		
AAA (i)	624.232	86.243
AA (ii)	251	35.529
	624.483	121.772
Títulos e valores mobiliários (nota explicativa 8)		
AAA (i)	1.212.845	1.850.847
AA (ii)	-	208.226
	1.212.845	2.059.073

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

d) Risco de liquidez

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

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Passivos financeiros por faixa de vencimento

				Consolidado
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Em 31 de dezembro de 2023				
Empréstimos	4.619	13.989	42.970	61.578
Debêntures	1.450.226	1.491.934	1.930.812	4.872.972
Fornecedores	690.473	-	-	690.473
Fornecedores - Risco Sacado	577.943	11.337	-	589.280
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	2.714	2.714
Contas a pagar por aquisições	81.588	15.573	39.279	136.440
	2.804.849	1.532.833	2.015.775	6.353.457

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 2023				
Empréstimos	5.224	14.975	45.999	66.198
Debêntures	1.640.161	1.687.331	2.183.689	5.511.181
Fornecedores	690.473	-	-	690.473
Fornecedores - Risco Sacado	622.249	12.206	-	634.455
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	3.069	3.069
Contas a pagar - aquisições	92.273	17.613	44.423	154.309
	3.050.380	1.732.125	2.277.180	7.059.685

(ii) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 13,10%, IPCA – 4,62% e TJLP 7,05% ao ano.

6.3. Gestão de capital

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

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

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

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

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Empréstimos, debêntures, contas a pagar por aquisições e instrumentos financeiros derivativos	(5.071.748)	(5.461.677)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	1.791.288	2.180.845
Dívida líquida	(3.280.460)	(3.280.832)
Patrimônio líquido	11.665.394	12.176.562
Índice de alavancagem financeira	28,12%	26,94%

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6.4. Análise de sensibilidade

A seguir apresentamos a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que demonstra os riscos que podem gerar prejuízos relevantes à Companhia, segundo a avaliação feita pela Administração, considerando, para um período como cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses, as taxas projetadas: CDI – 13,10%, IPCA – 4,62%, TJLP – 7,05% e pré-fixada em 12,50% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 15% e 30% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

	Exposição	Risco	Consolidado		
			Cenário provável	Cenário possível -15%	Cenário remoto -30%
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários	1.837.328	Alta CDI	240.633	269.794	304.984
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao CDI	(4.439.066)	Alta CDI	(581.380)	(668.587)	(755.794)
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao IPCA	(224.515)	Alta IPCA	(10.375)	(11.931)	(13.488)
Debêntures atreladas a taxa pré-fixada	(345.831)	Pré-fixada	(43.229)	(49.713)	(56.198)
Empréstimos	(61.578)	TJLP	(4.341)	(4.992)	(5.644)
	(3.233.662)		(398.692)	(465.429)	(526.140)

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.

7. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Caixa				
Conta corrente	85	19	22.442	21.392
	85	19	22.442	21.392
Aplicações financeiras				
OPCM – Operação Compromissada ⁽ⁱ⁾	482.955	-	483.190	461
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	26.350	-	118.851	99.919
	509.305	-	602.041	100.380
Total das operações continuadas	509.390	19	624.483	121.772
Ativos mantidos para venda				
Caixa				
Conta corrente	-	-	2.866	-
Total das operações descontinuadas	-	-	2.866	-
Total de caixa e aplicações disponíveis ⁽ⁱⁱ⁾	509.390	19	627.349	121.772

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

(ii) Compreende o total de caixa e aplicações financeiras em poder da Companhia considerando a operação de SETS, no montante de R\$ 2.866, os quais estão sendo reclassificados para a rubrica de "Ativos mantidos para venda", conforme nota explicativa 4. Para o correto cálculo da dívida líquida aplicável às análises de *covenants* financeiros, se faz necessária a consideração do montante total de caixa e aplicações disponíveis apresentado acima, os quais estão em posse da Companhia.

A Companhia e suas controladas possuem aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor, majoritariamente atreladas ao CDI ou SELIC, sendo parte significativa realizada a partir de fundos de investimentos exclusivos de renda fixa, sob a administração e gestão de grandes instituições financeiras. O objetivo desses fundos visa remunerar as disponibilidades do Grupo sem incorrer em instrumentos ou valores mobiliários de médio e alto risco. As aplicações financeiras possuem rentabilidade média bruta de 101,8% do CDI (103,9% do CDI em 31 de dezembro de 2022).

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

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
LFT - Letra Financeira do Tesouro	2.986	297.605	474.353	709.883
LF - Letras Financeiras	-	-	728.558	429.314
LTN - Letras do Tesouro Nacional	6.080	459.699	9.934	879.986
NTN - Nota do Tesouro Nacional	-	-	-	39.890
Total das operações continuadas	9.066	757.304	1.212.845	2.059.073
Circulante	9.066	757.304	1.166.805	2.007.061
Não Circulante	-	-	46.040	52.012
	9.066	757.304	1.212.845	2.059.073

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta de 101,8% do CDI (103,9% do CDI em 31 de dezembro de 2022).

9. Contas a receber**a) Composição**

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

(i) Valores a receber decorrentes das vendas a prazo, realizadas por meio de cartão de crédito, provenientes de pagamentos dos serviços prestados e produtos vendidos pela Companhia.

(ii) Composto pelas contas a receber nos serviços prestados pelas escolas de idiomas do Grupo, além dos produtos do Programa Nacional do Livro e do Material Didático (PNLD).

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
Notas Explicativas RELATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado			
	31/12/2022			
	Contas a receber	Perda esperada	Ajuste a valor presente	Contas a receber líquido
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
Kroton	4.937.514	(3.339.316)	(81.067)	1.517.131
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 e produtos vendidos pela Companhia.
- (ii) Composto pelas contas a receber nos serviços prestados pelas escolas de idiomas do Grupo, além dos produtos de Soluções Educacionais para Ensino Técnico e Superior ("SETS"), e do Programa Nacional do Livro e do Material Didático (PNLD).

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

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Valores a vencer	2.272.042	2.497.759
Vencidos		
Até 30 dias	317.388	174.175
Entre 31 e 60 dias	140.442	160.470
Entre 61 e 90 dias	126.610	125.279
Entre 91 e 180 dias	279.057	344.112
Entre 181 e 365 dias	524.489	529.764
Acima de 365 dias	2.224.360	1.967.235
Total vencidos	3.612.346	3.301.035
Provisão para perda esperada	(3.411.102)	(3.416.885)
Ajuste a valor presente	(81.910)	(81.067)
	2.391.376	2.300.842

Kroton – alunos pagantes

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Valores a vencer	95.828	112.128
Vencidos		
Até 30 dias	31.220	38.763
Entre 31 e 60 dias	37.405	43.783
Entre 61 e 90 dias	73.153	73.815
Entre 91 e 180 dias	273.864	269.031
Entre 181 e 360 dias	268.447	225.288
Acima de 365 dias (i)	136.180	174.515
Total vencidos	820.269	825.195
Contas a Receber Bruto Pagante (-) AVP	916.097	937.323
(-) Saldo de PCLD	524.718	511.419
Contas a Receber Líquido Pagante	391.379	425.904
Percentual de PCLD/CR Bruto	57,3%	54,6%

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

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 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 2023 e 2022 estão demonstradas a seguir:

		Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022
Saldo inicial	(3.416.885)	(3.430.725)
Baixa contra contas a receber	453.899	448.812
Operações descontinuadas (i)	(1.671)	4.270
Constituição	(446.445)	(439.242)
Saldo final	(3.411.102)	(3.416.885)

(i) Operação descontinuada, conforme nota explicativa 4.

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.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

d) Parcelamento Privado (PEP/PMT)

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

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

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.

10. Estoques

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Produtos acabados (i)	297.844	207.782
Produtos em elaboração	106.481	140.425
Matérias-primas	66.418	61.809
Direito de devolução	5.864	15.955
Importações em andamento	-	351
	476.607	426.322

- (i) Considera os produtos acabados atreladas às operações continuadas. O saldo da operação de SETS foi reclassificado para a rubrica de "Ativos mantidos para venda", conforme nota explicativa 4.

Adicionalmente, os estoques foram reduzidos ao valor realizável líquido no montante de R\$ 32.507 (R\$ 29.382 em 2022). Essa redução foi reconhecida com despesa e está incluído no custo dos produtos vendidos.

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

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
PIS, Cofins e ISS a recuperar (i)	41.435	23.758	179.119	136.483
INSS a recuperar	-	-	3.034	3.019
Outros tributos a recuperar	-	-	127	2.058
	41.435	23.758	182.280	141.560
Circulante	3.330	-	80.699	53.442
Não circulante	38.105	23.758	101.581	88.118
	41.435	23.758	182.280	141.560

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

12. 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 2023, o montante desses valores relativos ao imposto de renda e contribuição social a recuperar foi de R\$ 127.449 na controladora (R\$ 124.456 em 31 de dezembro de 2022), e R\$ 309.999 no consolidado (R\$ 380.982 em 31 de dezembro de 2022).

13. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
COLÉGIO ALPHAVILLE	9.887	8.865
SOMOS OPERAÇÕES ESCOLARES (i)	29.176	11.390
JAFAR	-	8.244
	39.063	28.499
Circulante	35.481	12.190
Não circulante	3.582	16.309
	39.063	28.499

- (i) Relativo ao saldo a receber pela venda da operação de escolas, envolvidos nas transações em conjunto à Salta (Eleva). Os valores aqui apresentados já se encontram líquidos do respectivo saldo a pagar em decorrência da aquisição do Sistema Eleva de Ensino, no montante de R\$ 540.789.

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

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Saldo inicial	28.499	209.430
Adição (i)	29.176	-
Atualização de juros	4.443	10.170
Recebimentos	(12.769)	(191.101)
Provisão para perda esperada (ii)	(10.286)	-
Saldo final	39.063	28.499

- (i) Relativo ao ajuste pós-fechamento e por verificação de efeito de caixa via aditivo de contrato firmado em 30 de outubro de 2023, no qual a vendedora Saber e a compradora Salta (Eleva) concordam com a retenção do valor relativo aos créditos tributários de R\$ 29.176. O recebimento ocorrerá trimestralmente à medida que os créditos tributários forem utilizados pela Salta.
- (ii) O contas a receber da Jafar apresentou indicativo de *impairment*, portanto foi provisionado como perda esperada.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

ATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	Vencimento em até um ano	31/12/2023		Consolidado 31/12/2022	
		Total	%	Total	%
		35.481	90,9	12.190	42,8
Total ativo circulante					
	de um a dois anos	1.889	4,8	4.593	16,1
	de dois a três anos	1.693	4,3	2.357	8,3
	de três a quatro anos	-	-	2.357	8,3
	de quatro a cinco anos	-	-	7.002	24,5
Total ativo não circulante		3.582	9,1	16.309	57,2
Total		39.063	100,0	28.499	100,0

14. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2023
Despesas antecipadas (i)	608	346	14.275	26.855
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	249	271	88.506	93.270
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	19.707	8.997
Mútuos com terceiros (v)	-	-	20.137	-
Outros	-	-	8.061	4.346
Total	857	617	181.545	164.327
Circulante	857	617	130.890	129.323
Não circulante	-	-	50.655	35.004
	857	617	181.545	164.327

- (i) Composto por: R\$ 6.895 relativos à licença de software, R\$ 4.060 em decorrência de diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, R\$ 1.142 relativo a despesas com seguros, R\$ 256 relativo a contrato de HGU do segmento Kroton, e R\$ 1.922 por créditos menores pulverizados.
- (ii) Composto principalmente por: R\$ 64.179 relativo a direitos contratuais de ressarcimento dos antigos proprietários da empresa Academia Paulista Anchieta Ltda. (APA) para com a controlada Anhanguera Educacional S.A, decorrente de saldo a recolher de ISS parcelado através do programa de parcelamento incentivado (PPI) da Prefeitura de São Paulo, R\$ 12.976 referente a confissão de dívida da unidade Soce linhares que a controlada EDE tem a receber, e R\$ 11.351 relativo a créditos menores pulverizados.
- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto por: R\$ 19.100 referente saldo a receber pela venda de imóvel em São Luiz do Maranhão e R\$ 607 de valores menores pulverizados. O montante de R\$ 8.389 foi recebido no exercício.
- (v) Mútuo a receber entre a PSES e terceiros atrelado a expansão nos cursos de medicina, no montante principal de R\$ 20.000 e vencimento em 31 de dezembro de 2024, atualizados a 100% do IPCA.

Notas Explicativas
COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
RELEVANTES ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em controladas diretas e coligadas

	Controladora	
	31/12/2023	31/12/2022
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	2.707.263	2.485.126
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	705.152	1.465.834
Vasta Platform Limited ("VASTA")	3.479.905	3.564.853
Saber Serviços Educacionais Ltda. ("SABER")	409.768	320.520
Pitágoras Sistema de Educação Superior Sociedade S.A. ("PSES")	593.628	410.919
Ágio em combinação de negócios	5.500.741	5.572.644
Total	13.396.457	13.819.896
Educabank Gestão De Pagamentos Educacionais S.A.	64.483	83.139
Minha Biblioteca Ltda. (i)	-	600
Consolidado	64.483	83.739

(i) Operação descontinuada, conforme nota explicativa 4.

(b) Informação sobre as controladas diretas

31/12/2023						
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do exercício
EDE	99,99%	2.415.181.278	5.241.093	2.533.830	2.707.263	256.393
AESAPAR	84,55%	998.392.008	3.734.661	2.900.643	834.018	(1.085.340)
VASTA	77,00%	83.650.024	4.598.984	79.626	4.519.358	(83.773)
SABER	62,04%	373.581.423	1.407.349	746.859	660.490	383.137
PSES	99,99%	303.356.609	1.244.875	651.188	593.687	211.667
			16.226.962	6.912.146	9.314.816	(317.916)
31/12/2022						
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do exercício
EDE	99,99%	2.415.181.279	5.075.115	2.589.989	2.485.127	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)
SABER	62,04%	3.725.569.249	1.435.201	918.566	516.635	51.823
PSES	99,99%	303.356.609	1.017.029	606.069	410.960	63.468
			16.625.319	6.849.230	9.776.089	(367.314)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas

Investimento							Controladora	Consolidado	
	EDE	AESAPAR	Vasta	Saber	PSES	Ágio e intangíveis gerados em combinação de negócios	Total	Educbank	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	2.485.126	1.465.834	3.564.853	320.520	410.919	5.572.644	13.819.896	83.139	83.139
Movimentação									
Amortização do ágio alocado	-	-	-	-	-	(71.903)	(71.903)	(1.195)	(1.195)
Equivalência ao resultado de controladas	256.393	(917.642)	(64.505)	237.698	211.667	-	(276.389)	(17.461)	(17.461)
Aumento (redução) de capital com efeito caixa	-	152.637	-	(70.597)	-	-	82.040	-	-
Reflexo recompra de ações	-	-	(30.747)	-	-	-	(30.747)	-	-
Reflexos plano de ações ⁽ⁱ⁾	5.726	4.323	10.304	4.536	-	-	24.889	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	(17.044)	(28.958)	-	(46.002)	-	-
Ativos mantidos para venda ⁽ⁱⁱ⁾	(23.269)	-	-	(38.031)	-	-	(61.300)	-	-
Resultado das operações descontinuadas ⁽ⁱⁱ⁾	(16.713)	-	-	(27.314)	-	-	(44.027)	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2023	2.707.263	705.152	3.479.905	409.768	593.628	5.500.741	13.396.457	64.483	64.483

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

(ii) Refere-se aos valores reclassificados para a rubrica de Ativos mantidos para venda e operações descontinuadas. Os saldos aqui apresentados representam o patrimônio líquido a ser baixado, juntamente com o resultado apurado atrelado a essa operação, sendo este último apresentado na rubrica de Equivalência Patrimonial na controladora. Maior detalhamento das composições está apresentado na nota explicativa 4.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Demais investimentos

Conforme mencionado na nota explicativa 2.6 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 2023, o montante total dessa participação é de R\$ 8.271. Adicionalmente, através da mesma subsidiária, a Companhia registrou o saldo de R\$ 1.608 atrelado a opção de compra de 49% do capital social da empresa Escola Start Ltda.

(e) Informação sobre as controladas indiretas

		31/12/2023				
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do período
Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda.. (iii)	0,00%	-	-	-	-	(2.417)
Clínica Médica Anhanguera Ltda.	99,99%	5.831.700	5.907	1.268	4.639	2.009
Instituto Excelência Ltda. (iii)	0,00%	-	-	-	-	193
Edufor serviços educacionais Ltda.. – ME (iii)	0,00%	-	-	-	-	(353)
Fateci Cursos Técnicos S/S (iii)	0,00%	-	-	-	-	301
Clauder Ciarlini Filho S/S.	99,99%	8.536.000	7.857	5.891	1.966	(1.124)
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda. (iii)	0,00%	-	-	-	-	(302)
União de Ensino Unopar (i)	0,00%	-	-	-	-	488
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	6.762	521	6.241	452
Orme Serviços Educacionais	99,99%	466.825.943.590	736.440	606.827	129.613	(109.920)
Centro de Ensino Superior de Marabá Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	348
Centro de Ensino Superior de Parauapebas Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	445
Centro de Ensino Superior de Paragominas Ltda.(i)	0,00%	-	-	-	-	(371)
Eduquer Serviços Educacionais Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-	(14)
Platos Soluções Educacionais S.A.	99,99%	58.587.252	35.295	11.650	23.645	(11.246)
Unic Educacional (i)	0,00%	-	-	-	-	(4.191)
Iuni Educacional - Unime Salvador (i)	0,00%	-	-	-	-	(2.379)
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	99,99%	2.706.339	12.188	8.021	4.167	1.461
SB Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	152.264	1.601	234	1.367	1.177
Editora Ática S.A.	99,99%	397.091.842	1.002.916	524.231	478.685	78.679
Editora Scipione S.A.	99,99%	3.088.609.523	160.266	110.259	50.007	27.894
Maxiprint Editora Ltda.	99,99%	1.575.885	25.279	24.102	1.177	3.750
Somos Idiomas S.A.	99,99%	120.421.129	361.606	339.027	22.579	145
Nice Participações S.A.	99,99%	23.606.962	389	4.939	(4.550)	(952)
Educação Inovação e Tecnologia S.A. (AppProva)	99,99%	7.445.415	3.062	527	2.535	(3.796)
Somos Educação Investimentos S.A.	99,99%	117.122.081	49.290	22.533	26.757	(13.715)
Stoodi Ensino e Treinamento à Distância Ltda. (iv)	0,00%	-	-	-	-	(8.727)
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	99,99%	98.200	59	-	59	(1)
Somos Educação S.A. (vi)	0,00%	-	-	-	-	(14.320)
Editora Joaquim Ltda.	99,99%	311.868	1.010	360	650	310
Editora Pigmento Ltda.	99,99%	347.000	770	191	579	231
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99%	592.834	1.156	392	764	104
Saraiva Educação S.A.	99,99%	130.083.962	418.625	230.503	188.122	67.090
Saraiva Soluções Educacionais S.A	99,99%	500	1.426	773	653	(599)
Escola Start Ltda. (ii)	51,00%	500.000	6.626	5.456	1.170	1.747
Sociedade Educacional da Lagoa Ltda.	99,99%	6.080.000	18.089	2.827	15.262	2.465
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	99,99%	8.891.650	26.913	21.283	5.630	(7.648)
Emme Produções de Materiais em Multimidia Ltda Epp.	99,99%	7.721.149	714	676	38	(5.733)
Livro Fácil (v)	0,00%	-	-	-	-	2.034
Colégio Anglo São Paulo	99,99%	1.000	-	1	(1)	-
Phidelis tecnologia desenvolvimento de sistemas Ltda.	99,99%	790.000	-	1	(1)	-
MVP consultoria e sistemas Ltda.	99,99%	1.553.000	2.295	429	1.866	863
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99%	5.441.121.711	7.459.119	2.865.473	4.593.646	(73.905)
Ampli	99,99%	500	1	2	(1)	(1)
CSP Serviços	99,99%	100	-	1	(1)	(1)
CSP Participações	99,99%	100	-	-	-	-
Voomp Bank	99,99%	100	-	-	-	-
CAdE – Centro Avançado de Ensino Ltda.	99,99%	638.184	424	50	374	(252)

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

(ii) Empresa adquirida pela controlada indireta Somos Sistemas em 03 de março de 2023

(iii) Empresas incorporadas pela controlada direta Aesapar em 01 de agosto de 2023.

(iv) Empresas incorporadas pela controlada direta EDE em 01 de agosto de 2023

(v) Empresa Incorporada pela controlada indireta Somos Sistemas em 30 de setembro de 2023.

(vi) Empresa extinta e seus investimentos foram incorporados pelas controladas indireta Ática e direta Saber em 01 de julho de 2023.

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

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. 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 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	65.495	256.682	67.381	941.714	93.753	112.640	2.521.278	4.058.943
Adições	20.822	28.516	6.902	24.187	40.811	-	206.622	327.860
Adição por combinação de negócios	-	613	-	183	-	-	-	796
Baixas	(81)	(855)	(449)	(14.405)	71	(34.178)	(183.132)	(233.029)
Depreciações	(37.816)	(40.359)	(17.845)	(63.699)	-	-	(223.814)	(383.533)
Transferências	-	-	-	101.468	(101.468)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	48.420	244.597	55.989	989.448	33.167	78.462	2.320.954	3.771.037
Taxa média anual de depreciação 2023	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
Saldos em 31 de dezembro de 2023								
Custo	260.493	608.757	204.715	1.527.716	33.167	78.462	3.206.922	5.920.232
Depreciação acumulada	(212.073)	(364.160)	(148.726)	(538.268)	-	-	(885.968)	(2.149.195)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17. Intangível

						Consolidado
	Softwares	Produção de conteúdo	Licença de operação	Ágios e intangíveis alocados	Outros intangíveis	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	620.820	75.593	5.866	14.784.686	88.989	15.575.954
Adições	167.886	142.708	3.865	-	5	314.464
Adição por combinação de negócios	3.225	-	-	17.590	-	20.815
Baixas	(142)	-	-	-	-	(142)
Perda por valor recuperável de ativos	(6.448)	-	-	(208.986)	-	(215.434)
Amortizações	(191.594)	(76.051)	(3.593)	(260.871)	(11.363)	(543.472)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	593.747	142.250	6.138	14.332.419	77.631	15.152.185
Taxa média anual de amortização 2022	20%	35%	33%	6%	12%	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	593.747	142.250	6.138	14.332.419	77.631	15.152.185
Adições (i)	233.312	99.562	2.510	-	-	335.384
Adição por combinação de negócios (ii)	-	-	-	15.112	-	15.112
Baixas	(280)	(11)	(66)	-	(1.160)	(1.517)
Reversão de perda por valor recuperável de ativos (iii)		-		36.678		36.678
Transferência para Ativos mantidos para venda (iv)		-		(36.678)		(36.678)
Amortizações	(198.552)	(84.278)	(3.135)	(237.490)	(10.057)	(533.512)
Transferências	(2.132)	-	-	2.132	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	626.095	157.523	5.447	14.112.173	66.414	14.967.652
Taxa média anual de amortização 2023	20%	35%	33%	6%	12%	
Saldos em 31 de dezembro de 2023						
Custo	1.671.603	540.186	21.708	15.253.394	117.013	17.603.904
Amortização acumulada	(1.045.508)	(382.663)	(16.261)	(1.141.221)	(50.599)	(2.636.252)

(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 ocorridas em 2023 estão relacionadas as aquisições das empresas Anglo Start e CAde, as quais estão apresentadas com maior detalhamento na nota explicativa 5.

(iii) A Companhia reverteu parcialmente o reconhecimento de *impairment* em R\$ 36.678 sobre intangíveis gerados em combinação de negócios, atrelado as operações descontinuadas, conforme apresentado na nota explicativa 4.

(iv) Refere-se aos valores reclassificados para a rubrica de Ativos mantidos para venda, conforme apresentado na nota explicativa 4.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

		Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022
"Goodwill" (i)	12.638.681	12.987.953
Marca (ii)	1.651.595	1.834.595
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	675.210	670.816
Carteira de clientes (iv)	944.698	1.098.120
Acordo de não concorrência	-	345
	15.910.184	16.591.829
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	(1.798.011)	(2.259.410)
	14.112.173	14.332.419

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

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

A Companhia avalia no mínimo anualmente a recuperabilidade de seus ativos, ou quando existir indicativo de alguma desvalorização. O teste de impairment compara o fluxo de caixa descontado para um cenário de 8 anos, mais perpetuidade versus o valor do ativo, pois a Companhia entende que esse é o tempo de maturação de uma nova unidade geradora de caixa.

O teste considerou a data base de 30 de junho de 2023 em suas projeções, não ocorrendo uma variação significativa de suas premissas para 31 de dezembro de 2023. A seguir apresentamos a alocação do ágio e intangíveis alocados por nível de unidade geradora de caixa:

		Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022
Kroton (Kroton Med e Kroton Ex-Med)	8.615.736	8.681.844
Vasta (Conteúdos e Digital)	5.139.917	5.295.441
Saber (PNLD e Idiomas)	356.520	355.134
	14.112.173	14.332.419

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia avaliou eventos ocorridos em suas unidades geradoras de caixa que pudessem afetar sua expectativa de recuperação dos ativos não financeiros, sendo que, após essa avaliação, não foi verificada necessidade de reconhecimento de perda nas unidades geradoras de caixa.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As seguintes premissas de crescimento foram utilizadas nos cálculos:

KROTON		VASTA	SABER	
Kroton Med	Kroton Ex-Med	Conteúdos e Digital	Idiomas	PNLD
1. Taxa de crescimento na perpetuidade em 5,15% (anteriormente apresentado 4,74%) e taxa de desconto aplicada (WACC) de 13,61% (anteriormente apresentado 13,41%).	1. Taxa de crescimento na perpetuidade em 5,15% (anteriormente apresentado 4,74%) e taxa de desconto aplicada (WACC) de 13,61% (anteriormente apresentado 13,41%).	1. Taxa de crescimento na perpetuidade em 5,15% (anteriormente apresentado 4,74%) e taxa de desconto aplicada (WACC) em 13,19% (anteriormente apresentado 12,10%).	1. Taxa de crescimento na perpetuidade em 5,15% (anteriormente apresentado 4,74%) e taxa de desconto aplicada (WACC) em 13,15% (anteriormente apresentado 12,22%).	1. Taxa de crescimento na perpetuidade em 5,15% (anteriormente apresentado 4,74%) e taxa de desconto aplicada (WACC) em 13,15% (anteriormente apresentado 12,22%).
2. Crescimento no ticket médio de calouros alinhado com a expectativa de inflação em todos os anos da projeção. Para os veteranos a projeção apresenta um crescimento de 3% acima da inflação (anteriormente 3%), conforme já praticado.	2. Crescimento no ticket médio de calouros presencial alinhado com a expectativa de inflação a partir de 2026 e meia inflação no EAD. O ticket médio de veteranos apresenta um crescimento de 2% acima da inflação (anteriormente 3%), conforme já praticado.	2. A Receita Líquida cresce a um CAGR de 2024 a 2031 de 16% (anteriormente 14%), com crescimento pautado em sistemas de ensino, soluções complementares, B2G, Start e Digital Service.	2. Receita Líquida cresce a um CAGR de 2024 a 2031 de 20% (anteriormente 11%), principalmente pelo aumento dos alunos em English Solution (B2B), Escolas de Rua (B2C), Wings (B2G) e Escolas Bilingües.	2. Receita Líquida cresce a um CAGR de 2024 a 2031 de 12% (anteriormente 3%) seguindo a sazonalidade do produto.
3. Receita Líquida cresce a um CAGR de 2024 a 2031 de 7% (anteriormente 8%), principalmente pelo aumento na quantidade dos alunos, considerando as captações e evasões. Já para o EBITDA ajustado há um crescimento com CAGR de 2024 a 2031 de 9% (anteriormente 10%)	3. Crescimento na captação com CAGR de 8% entre 2024 e 2031 (anteriormente 9%), e no EBITDA ajustado com CAGR de 2024 a 2031 de 12% (anteriormente 16%).	3. EBITDA ajustado com CAGR de 2024 a 2031 de 23% (anteriormente 21%), e aumento de margem EBITDA.	3. EBITDA ajustado com CAGR de 2024 a 2031 de 29% (anteriormente 17%), com ganho de eficiência devido a escalabilidade do negócio.	3. EBITDA ajustado com CAGR de 2024 a 2031 de 10% (anteriormente 6%), com mudança de mix de produtos, e o ciclo do PNLD.

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

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18. Empréstimos**(a) Composição**

				Consolidado	
	Remuneração	Emissão	Vencimento	31/12/2023	31/12/2022
FINEP (i)	TJLP + 1,25% a.a.	18/04/2023	15/10/2030	61.578	-
Total				61.578	-
Passivo circulante				4.619	-
Passivo não circulante				56.959	-
				61.578	-

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

(b) Movimentação

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Saldo inicial	-	888
Adição	60.936	
Apropriação de juros	3.551	26
Pagamento de juros (i)	(2.909)	(116)
Pagamento de principal	-	(798)
Saldo final	61.578	-

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

(c) Cronograma de amortização

		Consolidado	
		31/12/2023	31/12/2022
	Vencimento	Total	%
Total passivo circulante	em até um ano	4.619	7,5
		4.619	7,5
	um a dois anos	13.989	22,7
	dois a três anos	13.989	22,7
	três a quatro anos	13.989	22,7
Total passivo não circulante	quatro a cinco anos	13.989	22,7
	cinco anos em diante	1.003	1,6
		56.959	92,5
		61.578	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 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19. Debêntures**(a) Composição**

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 2,75% a.a.	27/08/2018	17/08/2026	-	-	173.142	231.984
COGNA 1ª emissão debêntures série única (iii)	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	204.288	202.610	204.288	202.610
COGNA 2ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,00% a.a.	15/08/2018	15/08/2023	-	1.827.126	-	1.827.126
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	144.290	137.741	144.290	137.741
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 2,15% a.a.	20/05/2020	20/09/2025	514.004	513.850	514.004	513.850
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	740.710	742.049	740.710	742.049
COGNA 8ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 1,45% a.a.	02/08/2022	13/07/2027	69.647	69.059	69.647	69.059
COGNA 8ª emissão debêntures 2ª série	IPCA + 7,9273% a.a.	02/08/2022	12/07/2029	350.598	329.949	350.598	329.949
COGNA 8ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 8,0031% a.a.	02/08/2022	13/07/2032	107.869	103.349	107.869	103.349
COGNA 9ª emissão debentures série única	CDI + 2,15% a.a.	27/01/2023	20/01/2026	529.239	-	529.239	-
COGNA 10ª emissão debentures 1ª série	CDI + 1,90% a.a.	09/08/2023	01/08/2025	104.817	-	104.817	-
COGNA 10ª emissão debentures 2ª série	CDI + 1,90% a.a.	09/08/2023	01/08/2025	419.238	-	419.238	-
COGNA 11ª emissão debentures 1ª série	IPCA + 1,55% a.a.	28/12/2023	16/11/2028	88.455	-	88.455	-
COGNA 11ª emissão debentures 2ª série	12,50% Pré-Fixada	28/12/2023	16/11/2028	345.831	-	345.831	-
COGNA 11ª emissão debentures 3ª série	IPCA + 6,9165% a.a.	28/12/2023	18/11/2030	49.239	-	49.239	-
AESAPAR 1ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	25/11/2021	25/11/2026	-	-	503.565	503.832
VASTA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 2,30% a.a.	10/08/2021	05/08/2024	-	-	528.040	529.645
Total				3.668.225	3.925.733	4.872.972	5.191.194
Passivo circulante				852.741	1.932.853	1.450.226	2.038.312
Passivo não circulante				2.815.484	1.992.880	3.422.746	3.152.882
				3.668.225	3.925.733	4.872.972	5.191.194

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

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

							Consolidado
Empresa	Emissão	Série	Quant.	Valor unitário	Valor emissão	Pagamento principal	Pagamento juros
COGNA	1ª	Única	80.000	10	800.000	No vencimento	Semestral (Abr e Out)
COGNA	2ª	2ª	426.434	10	4.264.340	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	2ª	3ª	10.600	10	106.000	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	6ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	7ª	1ª/2ª	900.000	1	900.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
EDE	4ª	Única	2.200	100	220.000	Anual	Semestral (Fev e Ago)
AESAPAR	6ª	Única	500.000	1	500.000	Anual	Semestral (Mai e Nov)
VASTA	1ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	8ª	1ª	67.000	1	67.000	No vencimento	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	8ª	2ª	331.000	1	331.000	Anual	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	8ª	3ª	102.000	1	102.000	Anual	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	9ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Jan e Jul)
COGNA	10ª	1ª	100.000	1	100.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	10ª	2ª	400.000	1	400.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	11ª	1ª	91.459	1	91.459	Anual	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	11ª	2ª	357.599	1	357.599	Anual	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	11ª	3ª	50.942	1	50.942	Anual	Semestral (Mai e Nov)

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Saldo inicial	3.925.733	5.625.390	5.191.194	6.865.494
Adição - Principal ⁽ⁱ⁾	1.500.000	500.000	1.500.000	500.000
Custos de emissão	(25.404)	(19.911)	(25.404)	(19.911)
Recompra de debêntures ⁽ⁱⁱ⁾	(1.006.123)	(377.689)	(1.006.123)	(377.689)
Receita por recompra	(1.216)	-	(1.216)	-
Juros provisionados	468.138	612.953	653.145	794.232
Apropriação dos custos	21.983	24.919	24.518	27.412
Pagamento de juros	(478.361)	(581.203)	(671.618)	(739.618)
Pagamento de principal	(736.525)	(1.858.726)	(791.524)	(1.858.726)
Saldo final	3.668.225	3.925.733	4.872.972	5.191.194

(i) Em 27 de janeiro de 2023, a Companhia realizou a 9ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, no valor total de R\$500.000, sendo remunerada pela taxa CDI. Em 01 de agosto de 2023, a Companhia realizou a 10ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, no valor total de R\$500.000, sendo remunerada pela taxa CDI + 1,90%. A 1ª série da 10ª emissão possui rotulagem ESG de Social Bond, em linha com os Social Bonds Principles da ICMA. Em 28 de dezembro de 2023, a Companhia realizou a 11ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em três séries, no valor total de R\$500.000. As séries 1, 2 e 3 são remuneradas, respectivamente, pelas taxas de CDI + 1,55%, 12,50% (Pré-Fixada) e IPCA + 6,9165%. Os impactos decorrentes da contratação de instrumentos financeiros derivativos estão apresentados na nota explicativa 6.2.

(ii) Durante os meses de janeiro, fevereiro e abril de 2023 a Companhia realizou a recompra de 201.324 debêntures, todas de emissão própria, que totalizaram o montante de R\$ 1.051.579, sendo R\$ 1.006.123 de principal e o restante de juros. A taxa de remuneração da recompra é de CDI+1,24%a.a.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Índices de desempenho compromissados

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

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

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

O índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 1,83, dentro das condições estabelecidas as cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas.

Emissão “Vasta” (cálculo anual)

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

- (i) 4,25 (quatro inteiros e vinte e cinco centésimos) vezes no 1º (primeiro) ano (31 de Dezembro 2021);
- (ii) 4,00 (quatro) vezes no 2º (segundo) ano (31 de Dezembro 2022);
- (iii) 3,75 (três inteiros e setenta e cinco centésimos) vezes no 3º (terceiro) ano (31 de Dezembro 2023) e;
- (iv) 3,50 (três inteiros e cinquenta centésimos) vezes no 4º (quarto) ano (31 de Dezembro de 2024).

Esse índice não pode ser descumprido por 2 períodos consecutivos ou por 3 períodos alternados durante a vigência da Emissão, o que não ocorreu até 31 de dezembro de 2023. Considerando as informações acima apresentadas, em conjunto ao apresentado nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 2,43 nos últimos 12 meses. 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 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Cronograma de amortização

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

				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	

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

		Consolidado	
		31/12/2023	31/12/2022
Saldos inicial	3.013.129		3.027.371
Adições	62.834		2.321
Atualizações	143.788		356.970
Cancelamentos	(221.195)		(242.903)
Ajuste a valor presente ⁽ⁱ⁾	301.489		306.286
Pagamentos de juros	(293.585)		(295.966)
Pagamento de principal	(165.414)		(140.950)
Saldos final	2.841.046		3.013.129
Circulante	155.726		146.503
Não circulante	2.685.320		2.866.626
	2.841.046		3.013.129

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

Conforme facultado no CPC 06 (R2) / IFRS 16, arrendamentos de curto prazo (prazo de locação de 12 meses ou menos) e arrendamentos de ativos de baixo valor (como computadores pessoais e móveis de escritório), manterão o reconhecimento de suas despesas de arrendamento em bases lineares nas demonstrações do resultado do 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 2023:

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Pagamentos Fixos	458.999	436.916
Pagamentos Variáveis	22.948	19.812
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo, baixo valor e outros	29.637	19.137
Total Pago	511.584	475.865

(c) Compromissos futuros

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

	Consolidado			Consolidado		
	IFRS 16	(-) AVP	31/12/2023	IFRS 16	(-) AVP	31/12/2022
Até um ano	435.259	(279.533)	155.726	444.307	(297.803)	146.504
Um ano até cinco anos	2.085.590	(1.141.259)	944.331	2.199.814	(1.327.114)	872.700
Mais de cinco anos ⁽ⁱ⁾	3.091.968	(1.350.979)	1.740.989	3.487.434	(1.493.509)	1.993.925
	5.612.817	(2.771.771)	2.841.046	6.131.555	(3.118.426)	3.013.129

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

(d) Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP no. 02/2019

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

	31/12/2023	
	Consolidado	
Fluxos de Caixa	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação a pagar	5.612.817	(2.771.771)
PIS/COFINS potencial (3,65%)	201.329	(99.735)
	5.814.146	(2.871.506)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21. 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 2023, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 589.280 (R\$ 313.442 em 31 de dezembro de 2022), sendo que as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 1,05% a.m. (em 31 de dezembro de 2022, a média ponderada foi de 1,27% a.m.) e prazo máximo de pagamento de 420 dias. O saldo é reconhecido, inicialmente, líquido do ajuste a valor presente, o qual é subsequentemente reconhecido como despesa financeira.

22. Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Salários a pagar (i)	3.116	835	70.483	61.015
INSS a recolher	130	191	53.755	47.506
FGTS a recolher	454	-	13.560	3.008
IRRF a recolher	285	425	33.396	29.458
Provisão de férias e 13º salário	128	157	58.176	53.371
Encargos sobre provisões	47	74	25.376	19.770
Provisão de participação nos resultados	12.704	8.674	117.399	114.952
Outros	167	-	31.075	57.951
	17.031	10.356	403.220	387.031

- (i) Considera os salários a pagar atreladas às operações continuadas. O saldo da operação de SETS foi reclassificado para a rubrica de “Passivos mantidos para venda”, conforme nota explicativa 4.

23. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ISS	-	-	19.022	20.207
PIS	1.372	76	5.085	11.663
COFINS	5.041	350	19.834	21.381
IRRF e CSLL	4	362	34.151	32.622
INSS	-	-	2.831	6.377
Demais	45	-	1.723	4.264
	6.462	788	82.646	96.514

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

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24. Contas a pagar – aquisições

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Editora de Gouges (i)	28.224	35.942
Uniabc	37.375	35.703
SEL	17.920	30.268
Educubank	1.023	24.494
Colégio Leonardo da Vinci	4.498	24.049
Metropolitana	12.693	18.579
Colégio Lato Sensu	302	17.321
Phidelis	11.672	15.391
Livraria Livro Fácil	-	10.515
EMME	8.148	10.217
CAdE	6.436	-
Outros	8.149	29.950
Total	136.440	252.429
Circulante	81.588	168.061
Não circulante	54.852	84.368
	136.440	252.429

- (i) Relativo ao saldo a pagar à Salta (Eleva) nas transações envolvendo a compra do Sistema de Ensino, já descontado dos valores a receber pela venda das escolas conforme apresentado na nota explicativa 13. 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	
	31/12/2023	31/12/2022
Saldo inicial	252.429	262.544
Adição (i)	13.865	22.631
Aquisição de participação minoritária	-	95.922
Atualização de juros	11.497	15.561
Baixas	-	(3.171)
Ajuste de preço (ii)	59.388	-
Ajuste a valor presente	2.488	4.465
Pagamentos parcelados	(195.870)	(116.282)
Pagamentos a vista	(7.357)	(29.241)
Saldo final	136.440	252.429

- (i) As adições ocorridas em 2023 estão relacionadas as aquisições das empresas Start e CAdE, as quais estão apresentadas com maior detalhamento na nota explicativa 5. O saldo de adição considera a opção de compra da Start no valor de R\$ 1.608.
- (ii) Esse valor compreende (i) R\$ 26.421 de aumento na apuração do endividamento na transação com a Salta (Eleva), sendo R\$ 36.049 de redução no preço de venda das escolas e R\$ 9.628 de redução no preço da compra do sistema de ensino e (ii) R\$ 32.967 de complemento de earn-out no valor da aquisição da Mind Makers com base no valor pago pela quantidade de alunos vinculados a contratos vigentes apurados em abril de 2023.

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

	Consolidado			
	31/12/2023		31/12/2022	
Vencimento	Total	%	Total	%
em até um ano	81.588	59,8	168.061	66,6
Total passivo circulante	81.588	59,8	168.061	66,6
um a dois anos	15.573	11,4	32.192	12,7
dois a três anos	31.688	23,2	20.090	8,0
três a quatro anos	2.064	1,5	29.896	11,8
quatro anos em diante	5.527	4,1	2.190	0,9
Total passivo não circulante	54.852	40,2	84.368	33,4
Total	136.440	100,0	252.429	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 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

A Companhia está envolvida em determinados assuntos legais decorrentes do curso normal de seus negócios, relacionados a processos tributários, trabalhistas e cíveis, além de passivos contingentes adquiridos em combinações de negócios.

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

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

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

	Consolidado				
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Passivos assumidos em combinação de negócios (i)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	460.797	92.166	167.690	1.227.287	1.947.940
Adições	13.193	61.354	73.259	-	147.806
Atualização monetária	21.875	12.852	18.963	14.579	68.269
Reversões	(2.772)	(41.129)	(41.814)	(219.935)	(305.650)
Total efeito resultado	32.296	33.077	50.408	(205.356)	(89.575)
Pagamentos	(522)	(38.002)	(57.641)	-	(96.165)
Ex-mantenedor (com garantia)	(106.442)	(2.286)	(238)	(19.015)	(127.981)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	386.129	84.955	160.219	1.002.916	1.634.219

- (i) Os montantes aqui apresentados estão relacionados a discussões de práticas adotadas em controladas adquiridas pela Companhia, nas esferas tributária, cível e trabalhista, nos períodos em que essas pertenciam aos seus antigos proprietários. As reversões ocorridas no período são decorrentes de prescrições ou encerramento dos processos. O saldo contábil dessa rubrica é composto por: (i) R\$ 983.653 de processos de natureza tributária, R\$ 6.566 de processos de natureza cível e, R\$ 12.697 de processos de natureza trabalhista. Maiores informações estão apresentadas no item 25.2.

Reconciliação dos efeitos com impacto ao resultado da Companhia:

	Consolidado				
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Passivos assumidos em combinação de negócios (i)	Total
Despesas Gerais e Administrativas	(9.187)	(20.225)	(31.445)	189.462	128.605
Despesas Financeiras	(21.875)	(12.852)	(18.963)	(77.824)	(131.514)
Receitas Financeiras	-	-	-	63.245	63.245
Imposto de renda e contribuição social	(1.234)	-	-	30.473	29.239
	(32.296)	(33.077)	(50.408)	205.356	89.575

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

25.2. Principais processos prováveis por natureza

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

Processos de natureza tributária

A Companhia possui em 31 de dezembro de 2023, 9 processos administrativos e judiciais de natureza tributária (42 em 31 de dezembro de 2022), sendo seu saldo composto pelas seguintes demandas:

- Auto de Infração recebido pela controlada Somos Sistema de Ensino S.A., tendo por objeto a cobrança do ágio referente ao período de 2015 a 2017, no valor de R\$ 197.584;
- 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\$ 30.573. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual;

A Companhia ainda é parte em outros processos de natureza tributária de menor relevância em valor individual, e que totalizam o montante de R\$ 157.972. Essas demandas, em geral, possuem como objeto tributos diversos.

Processos de natureza cível

Para ações cíveis consideradas comuns e semelhantes em natureza, as provisões são registradas com base na média histórica dos processos encerrados nos últimos 12 meses. As ações que não se enquadram no critério anterior são provisionadas de acordo com avaliação individual realizada, sendo as provisões constituídas com base no risco provável de perda, na lei e na jurisprudência de acordo com a avaliação da administração da perda efetuada, com auxílio dos seus assessores jurídicos. A Companhia possui em 31 de dezembro de 2023 13.841 processos de natureza cível (16.170 em 31 de dezembro de 2022), que totalizam o montante de R\$ 84.955 (R\$ 92.165 em 31 de dezembro de 2022).

Processos de natureza trabalhista

A Companhia possui em 31 de dezembro de 2023, 751 processos de natureza trabalhista (810 em 31 de dezembro de 2022), que totalizam o montante de R\$ 160.219 (R\$ 167.690 em 31 de dezembro de 2022). As demandas trabalhistas, em geral, possuem como objeto pedidos variados, principalmente relacionados ao pagamento de horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas, e pedidos de empresas de terceirização de mão de obra, em que a responsabilidade da Companhia é apenas subsidiária.

Passivos assumidos em combinação de negócios

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

(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\$ 380.229 (R\$ 351.266 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 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- A Companhia ainda é parte em 2 autos de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal relacionados a cobrança de débitos de Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), que totalizam R\$ 96.817 e R\$ 152.626 (R\$ 92.793 e R\$ 139.574 em 31 de dezembro de 2022), 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 provável uma obrigação resultante de eventos passados de R\$ 113.351 (R\$ 170.984 em 31 de dezembro de 2022) e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 240.63x 0 (R\$ 259.839 em 31 de dezembro de 2022).

(ii) Natureza cível:

- A Companhia é parte em 19 processos de natureza cível, com valor médio de R\$ 346, os quais totalizam R\$ 6.566 (R\$ 6.538 em 31 de dezembro de 2022). As demandas envolvem, em sua maioria, pedidos de natureza consumerista

(iii) Natureza trabalhista:

- A Companhia é parte em 16 processos de natureza trabalhista, com valor médio de R\$ 793. As demandas trabalhistas, em geral, possuem como objeto pedidos variados, principalmente relacionados ao pagamento de verbas rescisórias, horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas que totalizam R\$ 12.697 (R\$ 12.668 em 31 de dezembro de 2022).

25.3. Processos com expectativa de perdas possíveis

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

	31/12/2023	31/12/2022	Quantidade em 31/12/2023	Consolidado Quantidade em 31/12/2022
Tributárias	1.370.497	1.073.387	397	382
Cíveis	268.903	229.701	773	660
Trabalhistas	180.415	149.711	512	724
Total	1.819.815	1.452.799	1.682	1.766

A Companhia e suas controladoras possuíam em 31 de dezembro de 2023, 1.682 demandas judiciais e administrativas classificadas pela Administração como risco de perda possível com base na opinião de seus assessores legais, sendo 142 processos de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores/vendedores de sociedades adquiridas pela Companhia. 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\$ 175.230;

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- 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\$ 140.674;
- 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\$ 92.341;
- 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\$ 85.532.
- Execução fiscal ajuizada pelo Município de São Paulo em face da Companhia, visando a cobrança de ISSQN de uma empresa incorporada pela controlada Anhanguera Educacional Participações S/A, no montante de R\$ 56.678. A responsabilidade do processo é compartilhada com os antigos mantenedores;
- Autuação fiscal lavrada pela Secretaria Receita Federal do Brasil em face da Companhia, visando o recebimento de contribuição previdência calculado sobre stock options, no montante de R\$ 55.399;
- A Companhia ainda é parte em 379 processos que totalizam o montante de R\$ 764.643. As demandas são principalmente relacionadas a tributos diversos.

(ii) Cíveis:

- Ação Civil Pública ajuizada pelo Ministério Público Federal em face da Companhia, visando a cessação da cobrança de taxas para expedição de diplomas. O processo é de responsabilidade integral dos antigos mantenedores, no montante de R\$ 53.055;
- A Companhia ainda é parte em 772 processos, com valor médio de R\$ 280, e que totalizam o montante de R\$ 215.848. As demandas são principalmente relacionadas a pedidos de natureza consumerista.

(iii) Trabalhistas:

- Reclamação trabalhista em face da Somos Sistemas de Ensino S.A. tendo como pedido a indenização de verbas rescisórias e demais verbas trabalhistas, no montante de R\$ 18.661;
- A Companhia é parte em 511 processos, com valor médio de R\$ 316, e que totalizam o montante de R\$ 161.754. As demandas são principalmente relacionadas a pedidos de horas extras, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

26.1. Depósitos Judiciais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Tributárias	-	-	39.572	40.228
Cíveis	-	3	-	-
Trabalhistas	4.152	1.442	11.944	12.159
Total	4.152	1.445	51.516	52.387

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

	Consolidado			
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	118.631	18.184	8.105	144.920
Adição	5.399	1.013	1.447	7.859
Atualização monetária	(16.055)	257	268	(15.530)
Reversões (ii)	(97.493)	(15.046)	(7.771)	(120.310)
Total Ex Mantenedor	(108.149)	(13.776)	(6.056)	(127.981)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	10.482	4.408	2.049	16.939

- (i) As garantias constituídas em razão das aquisições, em contrapartida de contingências mencionadas na nota explicativa 25.1, 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.
- (ii) A movimentação do período é decorrente da atualização dos processos relacionados a cobrança de ISSQN do município de São Paulo, cujas responsabilidades são exclusivas dos antigos mantenedores da APA (Academia Paulista Anchieta). Em grande parte dessas atualizações, os processos mantidos como provável, passaram a ter seus riscos avaliados como possível.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

27.1. 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	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social do período	(666.911)	(452.613)	(171.578)	(480.490)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL às alíquotas nominais	226.750	153.888	58.337	163.367
Equivalência patrimonial	(118.419)	(99.812)	(6.343)	(1.534)
Incentivo fiscal em controladas sujeita ao benefício ProUni	-	-	193.280	90.312
Adições líquidas sem a constituição de diferido	12.273	12.298	145.980	56.542
IRPJ e CSLL diferidos sobre diferenças temporárias e prejuízos fiscais não realizáveis ⁽ⁱ⁾	-	-	(518.059)	-
IRPJ e CSLL diferidos sobre prejuízos fiscais	97.455	-	97.455	-
Diferença de alíquota de lucro presumido de controlada	-	-	349	3.617
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do período de controladas	-	(22.057)	(295.986)	(343.894)
IRPJ e CSLL diferidos sobre contingências	-	-	29.239	54.852
IRPJ e CSLL diferido sobre ágio	-	-	-	40.137
IRPJ e CSLL demais movimentações	-	(7.647)	-	(10.920)
Total IRPJ e CSLL	218.059	36.670	(295.748)	52.479
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	-	12.166	20.907
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	218.059	36.670	(307.914)	31.572
	218.059	36.670	(295.748)	52.479

- (i) Refere-se principalmente a baixa do IR Diferido Ativo sobre as diferenças temporárias e prejuízos fiscais da controlada Aesapar em razão da falta de perspectiva de recuperação desses saldos contra resultados futuros. Em decorrência da potencial participação das demais entidades legais do grupo com processos concorrenciais no âmbito do MEC, a previsão da reorganização societária de outras entidades legais é impactada. Não há perda dos direitos sobre os benefícios fiscais das diferenças temporárias, mas a falta da perspectiva da provável recuperação desses benefícios em futuro prevêel demanda a baixa contábil desses ativos.

27.2. Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

	Controladora		
	31/12/2022	Outros ajustes	Efeitos no Resultado
<u>No passivo</u>			
Ágio sobre combinação de negócios	(668.343)	(18)	218.059
Passivo não circulante líquido	(668.343)	(18)	218.059

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2022	Outros ajustes	Mantido para venda	Resultado das operações descontinuadas	Consolidado Efeitos no Resultado	31/12/2023
<u>Imposto de renda / Contribuição Social:</u>						
Prejuízos fiscais / Base Negativa CSLL	727.118	(2.026)	-	-	429.451	1.154.543
<u>Diferenças Temporárias do Lucro Real</u>						
Provisão para perda esperada	923.772	-	-	-	(401.080)	522.692
Ajuste a valor presente	(3.147)	-	-	-	(8.082)	(11.229)
Provisão de contingências	(78.572)	-	-	-	(131.697)	(210.269)
Depreciação e custo de empréstimo	(44.716)	-	-	-	63.179	18.463
Provisões não dedutíveis	55.628	(796)	(3.667)	-	(21.331)	29.834
Plano de opção de ações, RSU e PLR	67.456	-	-	-	(12.129)	55.327
Arrendamento por direito de uso	180.730	-	-	-	(97.784)	82.946
Ágio sobre combinação de negócios	(1.560.756)	(2.301)	-	(93.775)	(128.441)	(1.785.273)
Ativo (passivo) não circulante líquido	267.513	(5.123)	(3.667)	(93.775)	(307.914)	(142.966)
Ativo não circulante	1.174.673					665.355
(-) Passivo não circulante	(907.160)					(808.321)
Total	267.513					(142.966)

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.

27.3. 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 2023, incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 322.009 (R\$ 217.292 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 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

28. Patrimônio líquido

28.1. Capital social

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

	31/12/2023		31/12/2022	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.655.461	1.871.956.123	7.659.358	1.874.692.369
Total de ações em tesouraria	12.154	4.650.087	8.257	1.913.841
Total de ações	7.667.615	1.876.606.210	7.667.615	1.876.606.210

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

	31/12/2023		31/12/2022	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	8.257	1.913.841	57.812	2.860.602
Recompra de ações em tesouraria (i)	15.467	7.045.600	18.842	7.771.461
Alienação de ações	(11.570)	(4.309.354)	(68.397)	(8.718.222)
Saldo final	12.154	4.650.087	8.257	1.913.841

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

28.2. Reserva de capital e opções outorgadas

A Companhia concede planos de remuneração baseado em ações aos executivos e empregados do Grupo e considerou a apropriação dos valores calculados a partir da data que eles passaram a dedicar-se as operações do Grupo. Maiores detalhes estão apresentados na nota explicativa 29.

Instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios

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

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Ganho patrimonial em emissão de ações de controlada

Em 30 de julho de 2020, a Controlada Vasta Platform Ltda. ("Vasta") realizou a oferta pública inicial do negócio. As ações classe "A" da Vasta começaram a ser negociadas na NASDAQ em 31 de julho de 2020 e foram liquidadas em 04 de agosto de 2020. O reflexo dos custos dessa emissão foram registrados pela Companhia contra Reserva de Capital e totalizaram (R\$109.677). Durante o exercício de 2022 houve emissão de 256.036 novas ações classe "A" para exercício de ILP, que demandou o registro de ajuste patrimonial líquido de R\$711.794 refletindo a valorização patrimonial ocorrida na Vasta. Nos exercícios de 2021 e 2023 houve registro dos reflexos de (R\$18.536) e (R\$30.747) respectivamente provenientes do programa de recompra de ações classe "A" realizado pela Controlada Vasta Platform Ltda.

Sendo essas as principais movimentações, o saldo de todas as contas de reserva de capital no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 é R\$ 4.009.933 (R\$ 4.517.204 em 31 de dezembro de 2022). As demais movimentações totalizam o montante de R\$ 179.691, constituído pelas reservas de outorgas, ganho ou perda de ações em tesouraria, dentre outros. As reservas de capital são consumidas pelos prejuízos acumulados.

28.3. Participação de acionistas não controladores

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, houve redução desse percentual, anteriormente de 77,62%, para 77%, em razão da liquidação de *tranches* do plano de remuneração baseada em ações (RSU-Vasta), implicando na emissão de ações da Vasta para entrega aos beneficiários que 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.

Adicionalmente, houve a aquisição da participação societária de 51% no capital social da empresa Escola Start Ltda., ("Start"), em 03 de março de 2023, conforme nota explicativa 5, no montante de R\$ 3.092.

Com base nessas informações, o montante pertencente ao controle de acionistas não controladores, em 31 de dezembro de 2023, totalizava R\$ 1.040.885 (R\$1.064.826 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 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29. Planos de Remuneração Baseados em ações

29.1. Plano de outorga de ações restritas - RSU

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

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

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

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

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

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

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

A Companhia não reconheceu despesas relativas às outorgas do Plano de Ações Restritas no período findo em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 499 em 31 de dezembro de 2022) em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido, bem como não foram reconhecidas despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Cogna, em contrapartida a provisão de encargos no passivo (R\$ 57 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 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29.2. Plano de Performance Shares – PSU

29.2.1. Plano PSU 2021

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

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

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

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

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

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

29.2.2. Plano PSU 2023

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

Outorgas	Quantidade de opções					31/12/2023
	31/12/2022	Opções outorgadas	Opções Liquidadas	Opções Migradas PSU21 x PSU23	Opções Canceladas	
Contratos Migrados de RSU para PSU 2021(i)	782.295	-	(202.848)	(14.944)	(51.142)	513.361
Outorgas PSU 2021	17.274.652	2.462.554	(3.998.343)	(515.807)	(1.627.758)	13.595.298
Outorgas PSU 2023	-	23.944.164	-	530.751	(1.560.000)	22.914.915
TOTAL	18.056.947	26.406.718	(4.201.191)	-	(3.238.900)	37.023.574

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

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas dos Planos de Performance Shares (PSU2021 e PSU2023) no montante de R\$ 21.625 no período findo em 31 de dezembro de 2023 em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido (R\$ 26.769 em 31 de dezembro de 2022). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos o montante de R\$ 13.661 no período findo em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 3.254 em 31 de dezembro de 2022), líquido de atualização pelo preço da ação na data de fechamento do período.

29.3. Planos de opção de compra de ações – *stock options* (“SOP”)

Os planos de opção de compra de ações emitidas pela Companhia estão encerrados para novas outorgas. Os períodos de carência já foram todos cumpridos e, portanto, não houve registro de despesas no exercício atual. As opções que estavam vigentes em 31 de dezembro de 2022 expiraram em 2023 e foram abandonadas.

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

PLANOS	Quantidade de opções de compra de ações				31/12/2023	Preço médio do exercício
	31/12/2022	Opções outorgadas	Opções Exercidas	Opções Abandonadas		
AEDU_Planos 2013	31.967	-	-	(31.967)	-	R\$9,65
KROT_Planos 2013	4.050.000	-	-	(4.050.000)	-	R\$7,20
KROT_Planos 2015	8.095.000	-	-	(8.095.000)	-	R\$8,85
TOTAL	12.176.967	-	-	(12.176.967)	-	

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29.4. 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 período findo em 31 de dezembro de 2023:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				31/12/2023
	31/12/2022	Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas	
Plano Vasta	800.796	1.164.850	(330.233)	(40.560)	1.594.853
TOTAL	800.796	1.164.850	(330.233)	(40.560)	1.594.853

A Companhia reconheceu no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 o montante de R\$13.128 relativo as despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta (R\$ 22.404 em 31 de dezembro de 2022). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Vasta o montante de R\$ 3.565, em contrapartida a provisão de encargos no Passivo (R\$ 4.403 em 31 de dezembro de 2022), líquidos de atualização pelo preço de fechamento da ação vasta.

29.5. Plano PSU Vasta 2023

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

PLANOS	Quantidade de opções				31/12/2023
	31/12/2022	Opções outorgadas	Opções Liquidadas	Opções Canceladas	
Plano PSU Vasta 2023	-	1.072.506	(25.000)	(56.454)	991.052
TOTAL	-	1.072.506	(25.000)	(56.454)	991.052

A Companhia reconheceu o montante de R\$ 2.033 relativo as despesas de outorgas do Plano PSU Vasta 2023. Ainda, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Vasta o montante de R\$ 1.161, em contrapartida a provisão de encargos no Passivo.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30. Partes relacionadas

30.1. 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 2023 estão apresentadas a seguir:

Debêntures a receber de partes relacionadas:

Parte relacionada				Controladora
	31/12/2022	Juros	Liquidação	31/12/2023
Somos Sistemas (i)	313.350	42.242	(91.869)	263.723
EDE (ii)	822.942	95.162	(252.680)	665.424
Somos Idiomas (iii)	169.456	18.296	(72.660)	115.092
	1.305.748	155.700	(417.209)	1.044.239
Ativo Circulante	105.530			57.942
Ativo Não Circulante	1.200.218			986.297
	1.305.748			1.044.239

- (i) A Cogna é credora (debenturista) de títulos cuja obrigação é detida atualmente pela Somos Sistemas, realizada em 31 de dezembro de 2019 no montante de R\$ 101.770, remunerada a CDI + 1% a.a., liquidado em 14 de agosto de 2023. Adicionalmente, em 28 de setembro de 2022, a Companhia realizou o envio de recursos a controlada Somos Sistemas por meio da 9ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 250.000, remunerada ao CDI + 2,40% a.a. com vencimento final em 28 de setembro de 2025;
- (ii) Em abril de 2019, a Cogna realizou transferência dos valores que foram captados mediante a sua primeira emissão de debentures, ocorrida em 15 de abril de 2019, à controlada EDE no montante de R\$ 800.000, remunerada ao CDI + 0,65% a.a., com vencimento em 31 de dezembro de 2025; e
- (iii) Em 25 de março de 2022, a Cogna realizou o envio de recursos a controlada Somos Idiomas por meio da 1ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 150.000, remunerada ao CDI + 3,57% a.a., e com vencimento final em 31 de dezembro de 2025.

Partes relacionadas – outros (Ativo):

			Controladora
	31/12/2023		31/12/2022
Rateio de despesas corporativas (i)	6.288		8.180
Contrato de indenização Saber (ii)	189.397		180.923
Valores cedidos a controladas - mútuo (iii)	128.333		224.052
Juros sobre capital próprio a receber	48.342		13.459
Dividendos a receber	-		9.241
Outros	-		2.738
	372.360		438.593
Ativo Circulante	244.027		438.593
Ativo Não Circulante	128.333		-
	372.360		438.593

- (i) Relativo aos saldos a receber por decorrência dos rateios de despesas corporativas realizado entre as empresas do Grupo Cogna, cobrados via nota de débito. O montante reconhecido no resultado relativo a essa operação, em 31 de dezembro de 2023, foi de R\$ 30.757 de receita (R\$ 11.185 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 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (ii) Valores a receber do contrato de garantia entre Cogna e Saber firmado em 31 de dezembro de 2019, no montante de R\$ 149.600 atualizado pelo IPCA, com saldo atualizado de R\$ 189.397 (R\$ 180.923 em 31 de dezembro de 2022), relativo a passivos contingentes assumidos por reorganização societária;
- (iii) A Companhia, com o objetivo de melhor alocação de capital entre as empresas controladas do Grupo, realizou transferências de valores em caixa para suas controladas e com contrapartida de aumentos de capital ou contratos de mútuo, dependendo de uma análise de cada sociedade. Para tanto, foram celebrados contratos de empréstimos com vencimento em dezembro/2025, considerando a remuneração de CDI+3,57% a.a. Sobre essas operações não incide o imposto sobre operações financeiras (IOF), em decorrência do Decreto 10.504/2020, aprovado pelo Governo, que definiu alíquota zero para o imposto nas operações de crédito. Apresentamos a seguir os saldos a receber por entidade controlada:

Controlada				Controladora
	31/12/2022	Juros	Amortização	31/12/2023
Pses	39.696	6.761	-	46.457
EDE	184.356	17.515	(119.995)	81.876
	224.052	24.276	(119.995)	128.333

Partes relacionadas – outros (Passivo):

			Controladora
	31/12/2023		31/12/2022
Rateio de despesas corporativas	-		2.508
Contrato de indenização Saber (i)	203.942		168.561
Adiantamento de dividendos	5.415		15.421
	209.357		186.490
Passivo Circulante	209.357		186.490
	209.357		186.490

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

Demais operações:

- (i) 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 foi de R\$ 1.025, pagos em 4 datas distintas durante o ano 2023 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2022).
- (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 2023 (R\$ 150 em 31 de dezembro de 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, também possuindo como acionista o atual presidente do Conselho de Administração da Companhia. Em 10 de julho de 2019, a Companhia renovou a vigência das locações por 10 anos adicionais, contados a partir de 01 de janeiro de 2020. O valor pago mensalmente por estes contratos totalizam R\$ 2.852. O índice de reajuste utilizado é o IPCA (R\$ 2.636 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 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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\$1.564 (R\$ 1.480 em 31 de dezembro de 2022).
- (v) Em 18 de julho de 2023, assinamos com o Educa Mais Brasil Programas Educacionais Ltda. ("Instituto Educar") um contrato de prestação de serviços, tendo como objeto a realização de serviços para transformar leads em potenciais alunos matriculados, em cursos de ensino superior, pós-graduação e outros cursos livres oferecidos pela Companhia. O Contrato possui vigência pelo prazo de 12 (doze) meses, iniciando-se na data de sua assinatura, podendo ser denunciado e/ou rescindido por qualquer das Partes, a qualquer tempo, com antecedência mínima de 30 dias. O controlador do Instituto Educar tem parentesco de primeiro grau com membro do comitê de fundadores e atual presidente do Conselho de Administração, e é um acionista da Companhia. O Instituto Educar é remunerado de acordo com os alunos que efetivamente são matriculados (*success fee*), de acordo com os termos e condições estabelecidas em Contrato. No ano de 2023 não houve desembolso referente a este contrato.

30.2. Remuneração do pessoal-chave da Administração

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

		Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022
Salários	13.528	16.339
Benefícios	502	661
Encargos	4.806	6.178
Remuneração variável	10.198	14.549
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	20.162	19.472
	49.196	57.199

31. 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 2023, a Companhia e suas controladas possuíam as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

		Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022
Bens do imobilizado	353.000	338.000
Responsabilidade Civil Geral e Executivos	228.422	234.782
Veículos	2.683	5.159
	584.105	577.941

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

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

32. Receita líquida de vendas e serviços

	31/12/2023				
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Consolidado
Receita bruta de vendas de serviços	5.044.970	51.313	79.246	-	5.175.529
Deduções da receita bruta					
Impostos	(109.397)	(5.299)	(7.035)	-	(121.731)
ProUni	(893.440)	-	-	-	(893.440)
Descontos e devoluções	(505.739)	-	(2.445)	-	(508.184)
Receita líquida de serviços	3.536.394	46.014	69.766	-	3.652.174
Receita bruta de vendas de produtos	104.176	1.676.781	695.515	(39.242)	2.437.230
Deduções da receita bruta					
Impostos	-	(4.141)	-	-	(4.141)
Descontos e devoluções	-	(232.381)	(49.987)	-	(282.368)
Receita líquida de produtos	104.176	1.440.259	645.528	(39.242)	2.150.721
Receita bruta de royalties	-	-	11.903	-	11.903
Receita líquida de royalties	-	-	11.903	-	11.903
Receita líquida	3.640.570	1.486.273	727.197	(39.242)	5.814.798

	31/12/2022				
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Consolidado
Receita bruta	4.694.591	41.753	69.788	-	4.806.132
Receita bruta de vendas de serviços					
Impostos	(86.340)	(7.300)	(6.183)	-	(99.823)
ProUni	(823.667)	-	-	-	(823.667)
Descontos e devoluções	(519.563)	-	(6.260)	-	(525.823)
Receita líquida	3.265.021	34.453	57.345	-	3.356.819
Receita bruta de vendas de produtos	81.659	1.379.338	356.386	(30.000)	1.787.383
Deduções da receita bruta					
Impostos	-	(2.662)	-	-	(2.662)
Descontos e devoluções	-	(146.849)	(717)	-	(147.566)
Receita líquida de produtos	81.659	1.229.827	355.669	(30.000)	1.637.155
Receita bruta de royalties	-	-	10.819	-	10.819
Receita líquida de royalties	-	-	10.819	-	10.819
Receita líquida	3.346.680	1.264.280	423.833	(30.000)	5.004.793

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

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

33. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Salários e encargos sociais ⁽ⁱ⁾	(28.102)	(16.076)	(1.726.333)	(1.617.752)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa ⁽ⁱ⁾	-	-	(446.445)	(439.345)
Depreciação e amortização	(339)	(294)	(443.745)	(451.858)
Publicidade e propaganda ⁽ⁱ⁾	(215)	(181)	(405.825)	(312.649)
Custo dos produtos vendidos	-	-	(79.884)	(47.584)
Custo de livros comerciais ⁽ⁱ⁾	-	-	(135.220)	(57.701)
Custos com papel	-	-	(238.524)	(175.429)
Amortização de intangíveis gerados em combinações de negócios	(1.838)	-	(237.490)	(260.871)
Utilidades, limpeza e segurança ⁽ⁱ⁾	(1.169)	(2.143)	(313.087)	(316.517)
Depreciação - IFRS 16	-	-	(223.814)	(211.654)
Consultorias e assessorias ⁽ⁱ⁾	-	(606)	(328.181)	(216.712)
Outras receitas (despesas), líquidas do ativo imobilizado ⁽ⁱ⁾	-	-	20.670	(13.816)
Outras despesas gerais ⁽ⁱ⁾	(2.413)	-	(197.332)	(132.554)
Cobrança de rateio de despesas corporativas	30.757	11.185	-	-
Ajuste de preço em contas a pagar por aquisição	-	-	(59.388)	-
Direitos autorais	-	-	(149.043)	(104.445)
Aluguel e condomínio	-	-	(50.829)	(48.605)
Custos editoriais	-	-	(103.882)	(93.949)
Viagens ⁽ⁱ⁾	(87)	-	(62.007)	(47.803)
Amortização de livro digital	-	-	(11.996)	(6.182)
Serviços de terceiros ⁽ⁱ⁾	(16)	-	(232)	(2.077)
Contingências	698	(48)	128.605	64.774
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	-	-	-	(95.138)
	(2.724)	(8.163)	(5.063.982)	(4.587.867)
Custo das vendas e serviços	-	-	(2.198.549)	(1.817.151)
Despesas com vendas	-	-	(702.994)	(536.697)
Despesas gerais e administrativas	(2.724)	(8.163)	(1.677.276)	(1.685.720)
Provisão para perda esperada	-	-	(446.445)	(439.345)
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	-	-	-	(95.138)
Outras receitas operacionais	-	-	35.466	14.920
Outras despesas operacionais	-	-	(74.184)	(28.736)
	(2.724)	(8.163)	(5.063.982)	(4.587.867)

(i) Considera os custos e despesas atreladas às operações continuadas. O resultado das operações descontinuadas está apresentado na nota explicativa 4.

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

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

34. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Receitas financeiras				
Juros sobre mensalidades	-	-	102.369	92.039
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários ⁽ⁱⁱⁱ⁾	27.165	80.287	152.535	334.894
Ganho com instrumentos financeiros derivativos	31.625	4.978	31.625	4.978
Juros sobre contas a receber na venda de controladas	-	-	4.443	10.170
Juros ativo	-	-	14.584	10.421
Juros sobre mútuo a receber de controladas ⁽ⁱ⁾	24.276	279.411	-	-
Outras receitas financeiras ^{(ii), (iii)}	153.355	169.366	19.560	55.896
Reversão da atualização de contingências	8.505	-	63.245	38.459
	244.926	534.042	388.361	546.857
Despesas financeiras				
Juros de arrendamento ^(iv)	-	-	(301.489)	(306.286)
Juros e custos dos empréstimos e debêntures	(493.672)	(637.871)	(679.998)	(821.670)
Perda com instrumentos financeiros derivativos	(36.829)	(23.032)	(36.829)	(23.032)
Atualização de contingências	(23.563)	(19.844)	(131.514)	(187.120)
Juros sobre risco sacado	-	-	(72.642)	(27.476)
Outras despesas financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(6.229)	(2.292)	(23.232)	(29.602)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	(13.985)	(20.026)
Tarifas bancárias e de cobrança	(343)	(1.806)	(22.854)	(20.592)
Juros e mora comercial e fiscal	(185)	(83)	(9.556)	(3.957)
	(560.821)	(684.928)	(1.292.099)	(1.439.761)
Resultado financeiro	(315.895)	(150.886)	(903.738)	(892.904)

- (i) Relativo aos juros sobre as operações de mútuos realizados pela Cogna à suas controladas, apresentados com maior detalhamento na nota explicativa 30.
- (ii) Composto substancialmente pelo juros das debentures internas realizados junto as controladas EDE, Somos Sistemas e Red Balloon. Maiores informações estão apresentadas na nota explicativa 30.
- (iii) Considera as receitas e despesas financeiras atreladas às operações continuadas. O resultado financeiro decorrente das operações descontinuadas está apresentado na nota explicativa 4
- (iv) Relativos aos juros sobre arrendamentos, conforme critérios do CPC 06 / IFRS 16.

35. Prejuízo por ação**35.1. 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	
	31/12/2023	31/12/2022
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(511.353)	(540.998)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.871.781	1.878.129
Prejuízo básico por ação ordinária	(0,27)	(0,29)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

35.2. Diluído

Para efeitos de diluição, a Companhia possui plano de opção de compra de ações outorgadas aos beneficiários, pelo qual é permitida a emissão de ações no momento de período da opção. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 não houve efeito de diluição por ser prejuízo por ação.

36. Informações por segmento

A companhia gerencia suas atividades nos três principais segmentos de negócios operacionais, conforme descrito na nota explicativa 2.2 (e), para diferenciação de seus produtos oferecidos. Em 31 de dezembro de 2023, em consequência do tratamento dado ao resultado das operações descontinuadas, relativo à operação SETS, os saldos para o comparativo de 2022 estão sendo reapresentados, conforme apresentado na nota explicativa 4. Assim sendo, apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para o período findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 anteriormente divulgado:

	31/12/2023				
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita Líquida	3.640.570	1.486.273	727.197	(39.242)	5.814.798
Custo das vendas e dos serviços prestados	(1.130.063)	(570.907)	(447.484)	39.242	(2.109.212)
	2.510.507	915.366	279.713	-	3.705.586
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(397.857)	(246.096)	(59.041)	-	(702.994)
Despesas gerais e administrativas	(1.373.023)	(465.523)	71.933	-	(1.766.613)
Provisão para perda esperada	(378.654)	(55.771)	(12.020)	-	(446.445)
Outras (despesas) receitas, líquidas	(26.060)	(14.385)	1.727	-	(38.718)
Equivalencia patrimonial	-	(18.655)	(1)	-	(18.656)
Lucro operacional e antes do resultado financeiro	334.913	114.936	282.311	-	732.160
Ativos	15.158.312	7.403.481	2.574.070	-	25.135.863
Passivos circulante e não circulante	7.694.622	2.882.690	1.852.272	-	12.429.584

	31/12/2022				
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita Líquida	3.346.680	1.264.280	423.833	(30.000)	5.004.793
Custo das vendas e dos serviços prestados	(1.103.456)	(474.586)	(269.109)	30.000	(1.817.151)
	2.243.224	789.694	154.724	-	3.187.642
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(296.316)	(194.043)	(46.338)	-	(536.697)
Despesas gerais e administrativas	(1.314.581)	(470.052)	98.913	-	(1.685.720)
Provisão para perda esperada	(407.461)	(45.904)	14.020	-	(439.345)
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	-	-	(95.138)	-	(95.138)
Outras (despesas) receitas, líquidas	(18.561)	989	3.756	-	(13.816)
Equivalencia patrimonial	-	(4.512)	-	-	(4.512)
Lucro operacional e antes do resultado financeiro	206.305	76.172	129.937	-	412.414
Ativos	16.029.771	7.513.331	2.853.649	-	26.396.751
Passivos circulante e não circulante	8.009.846	2.883.399	2.262.118	-	13.155.363

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

37. 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:

	Consolidado	
Ajustes para:	31/12/2023	31/12/2022
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	206.622	359.291
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	(183.132)	(196.350)
	23.490	162.941
Passivos assumidos na combinação de negócios		
Garantias de ex-mantenedor	127.981	10.097
	127.981	10.097
	151.471	173.038

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

38. Evento subsequente

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

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

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

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

Se faz de suma importância salientar que a conclusão da Operação está sujeita a determinadas condições suspensivas, incluindo a aprovação prévia do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

* * * * *

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 o exercício findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, contemplado pelo resultado das operações continuadas e descontinuadas.

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	
	31/12/2023	31/12/2022
Prejuízo do exercício	(511.353)	(540.998)
Imposto de renda e contribuição social - nota 27.1	(295.748)	52.479
Resultado financeiro - nota 34	(903.738)	(892.905)
Depreciação e amortização de intangíveis - nota 33	(905.049)	(924.384)
(-) Operações descontinuadas - nota 4	(95.042)	(3.877)
Imposto de renda e contribuição social	(95.924)	(1.354)
Resultado financeiro	882	(2.523)
EBITDA Contábil	1.688.225	1.227.689
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 34	102.369	92.039
EBITDA Gerencial	1.790.594	1.319.728
(-) Amortização mais valia Educbank	(1.195)	-
(-) Itens não recorrentes (i)	(133.126)	(335.636)
Reversões de Contingências BA	188.826	195.419
EBITDA Ajustado	1.736.089	1.459.945

- (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:

	31/12/2023	31/12/2022
Impairment do Ágio	(36.678)	215.434
Campus do Futuro	6.023	19.033
Rescisões	54.232	60.391
M&A e Expansão (i)	118.635	17.586
Baixa Imobilizado	(9.087)	23.192
Total de itens não recorrentes	133.126	335.636

- (i) A linha de “M&A e Expansão”, que foi impactada por efeito one-off de uma apuração de ajuste de preços baseado em earn-outs referente a boa performance da operação da Mind Makers, aquisição que fortaleceu o portfólio de Soluções Complementares em Vasta, além de um ajuste de preço referente a transação com o Grupo Eleva.

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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 2023 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, incluindo as políticas contábeis materiais 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 2023, 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 17 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Principal assunto de auditoria

Em 31 de dezembro de 2023, 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) crescimento médio da receita líquida; (iii) taxa de crescimento na perpetuidade; e (iv) 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 premissas significativas utilizadas pela Companhia para a projeção dos fluxos de caixa futuros, e comparação das premissas de taxa de crescimento na perpetuidade e taxa de desconto com informações de mercado disponíveis, e comparação das premissas de margem LAJIDA e crescimento médio da receita líquida 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 as unidades geradoras de caixa;
- comparação do valor contábil líquido com o valor em uso por unidades geradoras 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 9 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Principal assunto de auditoria

Em 31 de dezembro de 2023, 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 2023, 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.
- Concluímos 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, consequentemente, 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 os requisitos éticos pertinentes, de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as ações tomadas para eliminar as ameaças ou as salvaguardas aplicadas.

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, 20 de março de 2024

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 2023, 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 2023. 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 2023 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, 15 de março de 2024.

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

RELATÓRIO ANUAL RESUMIDO DO COMITÊ DE AUDITORIA E RISCO – EXERCÍCIO 2023

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, não estatutário, na Reunião realizada em 19 de março de 2013, em conformidade com o disposto no Estatuto Social da Companhia e no Regulamento do Novo Mercado da B3, cujos membros possuem um mandato de 2 (dois) anos, prorrogável por igual período. Em Reunião realizada em 10 de dezembro de 2019, o Conselho de Administração alterou a denominação do Comitê para Comitê de Auditoria e Risco (“Comitê”) e aprovou o Regimento Interno em vigor, que se encontra disponível no site da CVM (Sistema IPE) e no site de Relações com Investidores da Companhia (ri.cogna.com.br).

Atualmente, o Comitê é composto por 3 (três) membros, cujos mandatos se encerram em 12 de maio de 2024: (i) Nicolau Ferreira Chacur; (ii) Juliana Rozenbaum Munemori; e (iii) Luiz Carlos Nannini.

Temas discutidos pelo comitê de auditoria e riscos

O Comitê de Auditoria e Risco reuniu-se entre março de 2023 e março de 2024, em 5 (cinco) sessões, das quais participaram os membros da Diretoria da Companhia e, principalmente, de suas áreas de Compliance, Riscos e Auditoria Interna, além da participação da Auditoria Externa (KPMG), de acordo com as respectivas matérias da pauta.

Dentre as matérias deliberadas pelo Comitê no período acima assinalado, se destacam:

- acompanhamento e supervisão das atividades de Compliance, Riscos e Auditoria Interna, recomendação do plano de trabalho e acompanhamento e supervisão da atuação da Auditoria Externa;
- visão geral do canal confidencial da Companhia, incluindo número de denúncias, detalhamento da natureza das denúncias, resultado de denúncias procedentes, improcedentes e não conclusivas e, quanto às denúncias procedentes, medidas adotadas pela Companhia;
- acompanhamento da metodologia de elaboração das demonstrações financeiras e revisão das informações financeiras trimestrais (ITR), demonstrações financeiras e relatório da Administração;
- acompanhamento das atividades realizadas pelos auditores independentes (KPMG), incluindo discussão referente aos principais assuntos de auditoria (PAAs);
- acompanhamento das informações financeiras gerenciais, incluindo previsão de liquidez, fluxo de caixa, receita líquida, margem, EBITDA, dívida líquida e alavancagem;
- acompanhamento dos trabalhos de Cybersecurity, privacidade e proteção de dados da Companhia, considerando o plano diretor de segurança da informação.

Conclusão

O Comitê de Auditoria e Risco, durante a condução dos seus trabalhos e no exercício de suas atribuições previstas no Regimento Interno, procedeu ao exame e à análise das demonstrações financeiras e do relatório da Administração, acompanhados do relatório de auditoria emitido, sem ressalvas, pela KPMG, todos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, e, portanto, recomenda a respectiva aprovação ao Conselho de Administração, por unanimidade.

São Paulo, 19 de março de 2024.

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 2023, 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 2023. 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 2023 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, 15 de março de 2024.

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 22 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 2023.

São Paulo, 20 de março de 2024.

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 22 de dezembro de 2021, que revisou, discutiu e concordou com o conteúdo e as opiniões expressas no parecer da KPMG Auditores Independentes, emitido em 20 de março de 2024.