

Cogna Educação S.A. e suas controladas

Informações Financeiras
Intermediárias Individuais e
Consolidadas Referentes ao Trimestre Findo em
31 de Março de 2020 e Relatório sobre a
Revisão de Informações Trimestrais

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Cogna Educação S.A. e suas controladas
Belo Horizonte - MG

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Cognia Educação S.A. e suas controladas ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e três meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Ênfase

Impacto da COVID 19 e de outros efeitos operacionais nas informações financeiras intermediárias

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

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado ("DVA"), referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e como informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas pelo IASB, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente, e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 21 de maio de 2020



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Roberto Torres dos Santos
Contador
CRC nº 1 SP 219663/O-7

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
BALANÇOS PATRIMONIAIS
Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
ATIVO	Nota	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	1.452.136	95	1.686.834	371.683
Títulos e valores mobiliários	6	834.761	4.103	1.222.464	453.952
Contas a receber	7	-	-	2.380.605	2.586.529
Estoques	8	-	-	403.610	407.120
Adiantamentos		76	-	73.290	77.078
Tributos a recuperar	9	17.110	11.787	340.255	346.162
Contas a receber na venda de controladas	10	-	-	142.099	139.162
Outros créditos	11	106	217	199.832	96.764
Partes relacionadas	27	662.554	633.434	-	-
Total do ativo circulante		2.966.743	649.636	6.448.989	4.478.450
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Títulos e valores mobiliários	6	-	-	16.393	17.438
Contas a receber	7	-	-	940.257	754.687
Tributos a recuperar	9	-	-	130.443	130.428
Contas a receber na venda de controladas	10	-	-	256.740	250.531
Outros créditos	11	-	-	90.394	98.787
Garantia para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	23.2	33.797	34.366	1.105.104	1.130.019
Depósitos judiciais	23.1	643	362	93.093	95.671
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24	-	-	768.590	776.733
Partes relacionadas	27	1.936.388	1.900.218	-	-
Investimentos	12	21.916.572	21.890.788	8.216	8.213
Imobilizado	13	14.912	-	5.952.913	5.855.264
Intangível	14	60.876	75.861	20.472.189	20.522.225
Total do ativo não circulante		23.963.188	23.901.595	29.834.332	29.639.996
Total do ativo		26.929.931	24.551.231	36.283.321	34.118.446

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
BALANÇOS PATRIMONIAIS
Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
PASSIVO	Nota	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	15	-	-	48	531
Debêntures	16	1.269.352	574.873	1.269.663	578.998
Arrendamento por direito de uso	17	-	-	158.461	147.773
Fornecedores		77	447	396.496	537.430
Fornecedores risco sacado	18	-	-	329.643	341.656
Obrigações trabalhistas	19	-	-	455.483	463.527
Imposto de renda e contribuição social a pagar		-	-	90.510	60.608
Tributos a pagar	20	2.500	786	95.143	101.792
Adiantamentos de clientes		-	13	297.281	318.409
Impostos e contribuições parcelados		-	-	14.298	14.384
Contas a pagar - aquisições	21	-	-	117.231	117.976
Dividendos a pagar		42	42	64	42
Demais contas a pagar		12	-	55.754	67.499
Partes relacionadas	27	179.921	175.561	-	-
		1.451.904	751.722	3.280.075	2.750.625
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	15	-	-	998	161
Debêntures	16	6.487.266	7.285.111	6.707.131	7.504.875
Arrendamento por direito de uso	17	-	-	4.006.468	3.873.701
Contas a pagar - aquisições	21	-	-	169.230	165.260
Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	22.1	35.789	36.566	421.408	471.924
Passivos assumidos na combinação de negócio	22.5	-	-	2.546.241	2.631.543
Impostos e contribuições parcelados		-	-	15.240	17.846
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24	639.314	645.426	760.406	786.947
Demais contas a pagar		-	-	77.290	80.295
Partes relacionadas	27	21.000	-	-	-
		7.183.369	7.967.103	14.704.412	15.532.552
Total do passivo		8.635.273	8.718.825	17.984.487	18.283.177
Patrimônio líquido					
Capital social	25	7.667.615	5.111.677	7.667.615	5.111.677
Reservas de capital		6.325.526	6.400.167	6.325.526	6.400.167
Ações em tesouraria		(101.353)	(121.428)	(101.353)	(121.428)
Reservas de lucro		4.402.870	4.441.990	4.402.870	4.441.990
		18.294.658	15.832.406	18.294.658	15.832.406
Participação dos não controladores		-	-	4.176	2.863
Total do patrimônio líquido		18.294.658	15.832.406	18.298.834	15.835.269
Total do passivo e patrimônio líquido		26.929.931	24.551.231	36.283.321	34.118.446

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Para o período de três meses findo em 31 de março de 2020 e 2019

Em milhares de reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita líquida de vendas e serviços	28	-	-	1.627.468	1.839.107
Custo das vendas e serviços					
Custo dos serviços prestados	29	-	-	(482.404)	(561.681)
Custo dos produtos vendidos	29	-	-	(170.836)	(120.558)
		-	-	(653.240)	(682.239)
Lucro bruto		-	-	974.228	1.156.868
Receitas (despesas) operacionais					
Com vendas	29	-	-	(418.001)	(351.037)
Gerais e administrativas	29	(17.975)	877	(392.825)	(415.241)
Outras receitas operacionais, líquidas	29	-	-	(1.062)	2.462
Equivalência patrimonial	12	36.210	231.901	(478)	577
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos		18.235	232.778	161.862	393.629
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	30	40.433	142	89.287	108.212
Despesas financeiras	30	(103.900)	(106)	(262.347)	(245.355)
		(63.467)	36	(173.060)	(137.143)
Lucro (prejuízo) operacional antes dos impostos		(45.232)	232.814	(11.198)	256.486
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	24	-	(685)	(45.007)	(53.240)
Diferidos	24	6.112	6.112	18.398	46.903
		6.112	5.427	(26.609)	(6.337)
Lucro líquido (prejuízo) do período		(39.120)	238.241	(37.807)	250.149
Atribuído a:					
Acionistas controladores		(39.120)	238.241	(39.120)	238.241
Acionistas não controladores		-	-	1.313	11.908
Lucro (prejuízo) básico por ação ON - R\$	31	(0,02)	0,15	-	-
Lucro (prejuízo) diluído por ação ON - R\$	31	(0,02)	0,15	-	-

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
 Para o período de três meses findo em 31 de março de 2020 e 2019
 Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Lucro líquido (prejuízo) do período	(39.120)	238.241	(37.807)	250.149
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente do período	(39.120)	238.241	(37.807)	250.149
Atribuído a:				
Acionistas controladores	(39.120)	238.241	(39.120)	238.241
Acionistas não controladores	-	-	1.313	11.908

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Para o período de três meses findo em 31 de março de 2020 e 2019
Em milhares de reais

						Controladora		Consolidado
	Capital Social	Reservas de capital	Ações em tesouraria	Reservas de lucros	Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido	Participação dos não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2018	4.425.677	6.379.742	(190.280)	5.101.475	-	15.716.614	1.570.416	17.287.030
Resultado abrangente do período								
Lucro líquido do período	-	-	-	-	238.241	238.241	11.908	250.149
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	238.241	238.241	11.908	250.149
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas								
Aumento de Capital	586.000	-	-	(586.000)	-	-	-	-
Operações com controladores minoritários	-	-	-	-	-	-	227	227
Opções outorgadas reconhecidas	-	(8.348)	-	-	-	(8.348)	-	(8.348)
Alienação de ações em tesouraria	-	2.877	2.570	-	-	5.447	-	5.447
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas	586.000	(5.471)	2.570	(586.000)	-	(2.901)	227	(2.674)
Saldos em 31 de março de 2019	5.011.677	6.374.271	(187.710)	4.515.475	238.241	15.951.954	1.582.551	17.534.505
Saldos em 31 de dezembro de 2019	5.111.677	6.400.167	(121.428)	4.441.990	-	15.832.406	2.863	15.835.269
Resultado abrangente do período								
Lucro líquido (prejuízo) do período	-	-	-	-	(39.120)	(39.120)	1.313	(37.807)
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	(39.120)	(39.120)	1.313	(37.807)
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas								
Aumento de Capital	2.555.938	-	-	-	-	2.555.938	-	2.555.938
Custos para emissão de ações	-	(70.787)	-	-	-	(70.787)	-	(70.787)
Opções outorgadas reconhecidas	-	7.561	-	-	-	7.561	-	7.561
Alienação de ações em tesouraria	-	(11.415)	20.075	-	-	8.660	-	8.660
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas	2.555.938	(74.641)	20.075	-	-	2.501.372	-	2.501.372
Saldos em 31 de março de 2020	7.667.615	6.325.526	(101.353)	4.441.990	(39.120)	18.294.658	4.176	18.298.834

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA – METODO INDIRETO
 Para o período de três meses findo em 31 de março de 2020 e 2019
 Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(45.232)	232.814	(11.198)	256.486
Ajustes para conciliação ao resultado:					
Depreciação e amortização	13 e 14	18.095	19.492	135.946	130.803
Depreciação IFRS-16	30	-	-	67.243	75.154
Amortização mais valia ágio alocado	30	-	-	82.581	56.974
Amortização mais valia de estoques	8	-	-	3.300	-
Custos editoriais	30	-	-	31.278	-
Provisão para perda esperada	7	-	-	213.940	210.872
Ajuste a valor presente do contas a receber	8	-	-	(4.930)	-
Reversão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis		(205)	(16.953)	(75.871)	(29.506)
Provisão (reversão) para perdas dos estoques		-	-	18.578	2.145
Atualização monetária de contas a receber na venda de controladas		-	-	(9.146)	-
Atualização monetária de conta escrow		-	-	(5.309)	-
Encargos financeiros de empréstimos e debêntures	15 e 16	103.291	-	106.096	136.633
Encargos financeiros de aquisições	21	-	-	10.940	2.571
Encargos financeiros arrendamento por direito de uso	17	-	-	102.839	75.824
Encargos financeiros das provisões tributárias e trabalhistas		-	-	20.287	-
Outorga de opções de ações		342	8.348	7.561	8.348
Resultado na venda ou baixa de ativos e outros investimentos		-	-	8.563	8.177
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários	31	(10.741)	-	(17.375)	(30.911)
Equivalência patrimonial	12	(36.210)	(231.901)	(478)	(577)
		29.340	11.800	684.845	902.993
Variações nos ativos e passivos operacionais:					
(Aumento) redução em contas a receber		-	20	(181.776)	(596.252)
(Aumento) redução em estoques		-	-	(39.806)	(21.722)
(Aumento) redução em adiantamentos		(76)	-	4.489	(14.348)
(Aumento) redução em tributos a recuperar		(5.323)	(36)	6.954	(1.691)
(Aumento) redução em depósitos judiciais		(281)	(10)	2.578	6.075
(Aumento) redução em partes relacionadas		(39.930)	(407)	-	304
(Aumento) redução em outros créditos		65	84	(91.767)	(36.145)
(Redução) aumento em fornecedores		(370)	(264)	(142.246)	17.079
(Redução) aumento em fornecedores risco sacado		-	-	(12.013)	(63.468)
(Redução) aumento em arrendamento por direito de uso		-	-	-	102.847
(Redução) aumento em obrigações trabalhistas		-	(2.970)	(8.354)	(40.487)
(Redução) aumento em tributos a pagar		1.714	(14)	(18.470)	(131.276)
(Redução) aumento em adiantamento de clientes		(13)	1	(21.395)	(6.701)
(Redução) aumento em impostos e contribuições parcelados		-	-	(2.695)	(3.256)
Pagamento de provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis		(4)	-	(53.691)	(37.212)
(Redução) aumento nas demais contas a pagar		(318)	(4.149)	(31.512)	(60.942)
Caixa gerado pelas operações		(15.196)	4.055	95.141	15.798
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(314)	(17.573)
Juros de arrendamento por direito de uso pagos		-	-	(102.949)	-
Juros de empréstimos e debêntures pagos	15 e 16	(206.658)	-	(213.177)	(265.641)
Caixa líquido gerado (aplicado) pela atividade operacional		(221.854)	4.055	(221.299)	(267.416)
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
(Investimento) resgate de títulos e valores mobiliários		(819.917)	-	(747.886)	601.679
Adições ao imobilizado	13	-	-	(46.400)	(197.863)
Adições ao intangível	14	-	-	(72.700)	(75.932)
Caixa adquirido em combinação de negócio		-	-	142	-
Pagamentos por aquisição de controladas		-	-	(51.915)	(57.327)
Aumento de Capital Controladas		-	(100)	-	-
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento		(819.917)	(100)	(918.759)	270.557
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Aumento de Capital		2.485.151	-	2.485.151	-
Alienações (aquisições) de ações em tesouraria		8.660	(2.877)	8.660	(2.877)
Pagamento de arrendamento por direito de uso		-	-	(37.960)	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos e debentures	15 e 16	-	-	(642)	(1.544)
Caixa líquido aplicado nas (gerado pelas) atividades de financiamento		2.493.812	(2.877)	2.455.209	(4.421)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa		1.452.041	1.078	1.315.151	(1.280)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5	95	10.057	371.683	1.485.611
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	5	1.452.136	11.135	1.686.834	1.484.331
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa		1.452.041	1.078	1.315.151	(1.280)

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS
DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

Para o período de três meses findo em 31 de março de 2020 e 2019

Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita de vendas e serviços	-	-	1.627.468	1.839.107
Outras receitas	-	-	1.499	45
Provisão para perda esperada	-	-	(213.940)	(210.872)
	-	-	1.415.027	1.628.280
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	-	-	(167.536)	(120.558)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	135	18.665	(101.284)	(139.295)
Valor adicionado bruto	135	18.665	1.146.207	1.368.427
Retenções				
Depreciação e amortização	(18.095)	(19.492)	(203.190)	(262.931)
Amortização mais valia de ágio alocado	-	-	(82.580)	-
Amortização mais valia do estoque	-	-	(3.300)	-
Valor adicionado líquido	(17.960)	(827)	857.137	1.105.496
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	36.210	231.901	(478)	577
Receitas financeiras	40.433	142	89.287	108.212
Valor adicionado total a distribuir	58.683	231.216	945.946	1.214.285
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal:				
Remuneração direta	11	(599)	335.785	349.139
Benefícios	-	-	27.885	37.881
Encargos sociais	-	(1.107)	129.366	131.699
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais	(6.111)	(5.426)	36.424	14.574
Estaduais	3	1	239	6.648
Municipais	-	-	823	2.127
Remuneração de capitais de terceiros:				
Despesas Financeiras	103.900	106	262.347	245.355
Aluguéis	-	-	158.013	142.816
Direitos autorais	-	-	32.871	33.897
Remuneração de capitais próprios:				
Lucros retidos do exercício	(39.120)	238.241	(37.807)	250.149
Valor adicionado distribuído	58.683	231.216	945.946	1.214.285

1. Contexto operacional

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

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

O Grupo possui 73 empresas, incluindo a Controladora, e é composto por 18 mantenedoras de instituição de ensino superior, 176 unidades de Ensino Superior, presentes em 24 estados e 132 cidades brasileiras, além de 1.510 Polos de Graduação EAD credenciados pelo MEC, localizados em todos os estados brasileiros e no Distrito Federal. A Companhia ainda conta, na Educação Básica, com 52 escolas próprias, 121 unidades do Red Balloon e 5,6 mil escolas associadas em todo o território nacional.

A Companhia é listada na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, no segmento especial denominado Novo Mercado, sob o código COGN3 onde negocia suas ações ordinárias.

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”), Somos Sistemas de Ensino Ltda. (“Somos Sistemas”), e Saber Serviços Educacionais Ltda. (“Saber”).

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração em 21 de maio de 2020.

1.1. Contexto do primeiro trimestre de 2020

Após termos atravessado a maior recessão macroeconômica já registrada no país, a pandemia do COVID-19 apresenta um dos cenários mais desafiadores da história recente, não somente para o ambiente de negócios, mas para a humanidade. Relacionamos abaixo os principais impactos verificados durante o primeiro trimestre de 2020:

KROTON

O ano de 2020 já se demonstrava desafiador para a Kroton, devido ao impacto na receita esperado da última grande safra de formaturas de alunos FIES. Conforme comunicado ao mercado durante o follow-on realizado em fevereiro, este efeito traria uma pressão nas margens operacionais do negócio e redução na base de alunos, que seria apenas parcialmente atenuado pela então potencial continuidade do crescimento de receita de captação e pela maturação das novas unidades (greenfields). Além dos efeitos do FIES, este trimestre foi também impactado pela pandemia do COVID-19 com (i) redução no volume da captação de alunos do ensino presencial (parcialmente compensado pela recuperação de ticket dos calouros), (ii) atraso no reconhecimento de receitas relacionados a demora no aditamento do FIES (efeito que poderá ser verificado no 2T20) e (iii) o provável aumento nos índices de inadimplência futuros (ainda que o recebimento de mensalidades tenha sido apenas marginalmente impactado até o momento, conservadoramente aumentamos significativamente o volume de provisões para perdas já neste primeiro trimestre). É importante observar que a estrutura de custos e despesas não foi readequada no 1T20 para fazer frente a tais efeitos, o que deixou o resultado da Kroton muito aquém do seu histórico recente e de seu potencial. Algumas das medidas emergenciais tomadas no âmbito do nosso plano de reação ao COVID-19 devem trazer economias já no segundo trimestre, que devem se somar ao reconhecimento de grande parte da receita de FIES diferida do 1T20.

PLATOS

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

SABER

Na Saber, que reúne escolas próprias de educação básica e contratos de gestão de escolas, tivemos crescimento de receita e sobretudo de resultado, apesar da pequena queda na base de alunos (basicamente fruto do cancelamento de dois contratos de gestão). A necessidade de distanciamento social, por outro lado, afetou significativamente as receitas de atividades complementares (contra-turno), o que se coloca como um desafio adicional para o ano.

VASTA

A Vasta entregou crescimento de 24% em receita, em linha com o já anunciado aumento de 25% no valor de contrato anual fechado para o ano. Embora o efeito da pandemia possa ter algum efeito negativo no crescimento no futuro, o início do esforço comercial foi antecipado e os primeiros sinais são promissores.

1.2. Ações e impactos causados pela pandemia Covid-19

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) elevou o estado da contaminação do surto do Coronavírus (“COVID-19”) à pandemia global, mudando a perspectiva mundial e brasileira de crescimento de mercado, trazendo diversos riscos às Companhias que nunca foram vivenciados antes e que, portanto, merecem atenção especial dos gestores e da administração quanto aos cenários e ações necessárias para mitigar os riscos impostos por essa nova situação. Essa crise fez com que os governos de todo o Mundo impusessem uma série de medidas como: distanciamento social, restrições de viagens e deslocamento nas cidades, fechamento de comércios não essenciais, entre outros, causando rupturas importantes nos mercados financeiro, de trabalho, nos padrões de consumo, nas cadeias logísticas e, claramente, impactando as empresas e as pessoas.

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

- 1) Garantir a saúde de nossos colaboradores e alunos;
- 2) Garantir a continuidade dos serviços educacionais sem prejuízo aos alunos;
- 3) Garantir a saúde financeira, liquidez e caixa;
- 4) Implementar medidas de reestruturação, buscando ao máximo a preservação de empregos e a perenidade da organização;
- 5) Implementar mudanças organizacionais para o mundo pós-COVID;
- 6) Plano Estratégico para oportunidades geradas pela crise;
- 7) Ações que contribuam para a mitigação dos impactos da COVID-19 na sociedade.

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

Mesmo com a continuidade dos serviços prestados, o processo de isolamento e fechamento das unidades teve início no final dos ciclos de captação e rematrícula do primeiro semestre de 2020 da Kroton. Além disso, diversos relatórios e projeções de mercado indicam uma queda no PIB brasileiro em 2020. Diante disso, é certo que teremos impactos na receita e rentabilidade de 2020 e, potencialmente, para os próximos anos.

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

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

Liquidez e endividamento e Gerenciamento do fluxo de caixa

Diante de possíveis cenários de extensão do isolamento social e consequente alongamento de restrições de liquidez do mercado, a Companhia acredita que possui capacidade de gerenciar seu caixa de forma a cumprir todos os seus compromissos. Adicionalmente, vale ressaltar a sólida posição de caixa da Companhia, considerando a realização do processo de emissão de ações (*follow-on*) concluído no mês de fevereiro/2020, deixando a Companhia com uma posição de caixa em 31 de março de 2020 no valor aproximado de R\$ 2,9 bilhões. Adicionalmente, as próximas amortizações das debêntures contratadas na data das demonstrações financeiras ocorrerão somente ao final do ano de 2020 (no montante de R\$ 400 milhões) e no segundo semestre de 2021 (no montante de R\$ 2,2 bilhões). Sendo assim, a Companhia entende possuir uma posição sólida de liquidez para enfrentar a crise.

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

As informações relativas ao teste de recuperabilidade dos ativos intangíveis de ágio estão descritas na nota explicativa 14(b).

Contas a receber – PCLD

Considerando os mesmos comentários quanto à Companhia utilizar a melhor informação disponível, mesmo ainda sem a visibilidade total dos impactos finais, esperamos algum impacto nas estimativas contábeis aplicadas na avaliação de provisão para perdas esperadas do contas a receber, assim como nas expectativas de recuperação de créditos já baixados para perdas, conforme política da Companhia, portanto fizemos um aumento na PCLD do período. Essas premissas estão sendo reavaliadas, sendo que a Administração decidiu, preliminarmente, aumentar os percentuais de provisão de perdas sobre a base do contas a receber relacionada aos alunos classificados como “pagante” no Segmento Kroton, considerando ser mais provável um aumento na inadimplência ou queda na recuperação de créditos.

Ativos e Passivos fiscais (impostos) diferidos

Considerando as mesmas premissas de sensibilização dos modelos de longo prazo utilizadas no teste de *impairment* de ágio, não foram observados indícios de redução na comparabilidade dos valores registrados nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019.

2. Principais práticas contábeis

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

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

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

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

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

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

2.1. Segmento Operacional

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

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

- (i) **Kroton:** Vertical de B2C (*Business to consumer*) de Ensino Superior que atua nas modalidades presencial e à distância (EAD). Os resultados operacionais são regularmente analisados pelo principal gestor desse segmento considerando a totalidade dos negócios registrados, mesmo para as modalidades presencial e EAD. Apesar da receita dessas duas modalidades ter origens distintas, os custos estão totalmente compartilhados, considerando que mesmo para os cursos presenciais já tem mais de 20% de matérias sendo realizadas pelo aluno na modalidade à distância, além disso as unidades presenciais são utilizadas como polos à distância e compartilha os gestores e times administrativos;
- (ii) **Platos:** A vertical B2B2C (*Business to Business to Consumer*) do Ensino Superior, atualmente oferta produtos e serviços de Educação Continuada, nas modalidades presencial e EAD. O objetivo desse segmento é se tornar uma plataforma completa de conteúdo e soluções para qualquer instituição de Ensino Superior do país, seja oferecendo serviços de pós-graduação.
- (iii) **Saber:** Vertical B2C (*Business to Consumer*) da Educação Básica que compreende todas as 54 escolas próprias ou com contratos de gestão, atuante em 11 estados. Ao conectar esse grupo de escolas, é possível potencializar cada uma delas, preservando seu método de ensino e, ao mesmo tempo.

- (iv) **Vasta:** Vertical que atende ao mercado B2B (*Business to Business*) de Educação Básica, compreendendo a plataforma de serviços às escolas, que oferece uma gama de produtos e soluções educacionais, incluindo serviços digitais que apoiam o processo de gestão da escola. A receita possui um conceito de modelo de subscrição com contratos de longo prazo. A Vasta é tem como principais marcas a Somos Educação, Anglo, PH, Saraiva, etc.
- (v) **Outros:** Atualmente composto pelos produtos de Soluções Educacionais para Ensino Técnico e Superior ("SETS"), estudos preparatórios para concursos e OAB e ensinos de idiomas ofertados durante a graduação, além de englobar também a operação que presta serviços à Educação Básica Pública B2Gov (*Business to Government*), e participando do Programa Nacional do Livro e do Material Didático (PNLD).

Unidades Geradoras de Caixa - UGC

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

Para maiores informações sobre as análises de impairment, vide nota explicativa nº1.2 e nº14, em conjunto com os quadros apresentados na nota explicativa 33.

2.2. Adoção de novas normas

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

3. Combinações de negócios

3.1. Aquisições realizadas em 2020

A & R Comercio e Serviços de Informática Ltda. ("Pluri") e Mind Makers Editora Educacional ("Mind Makers")

Em 07 de janeiro de 2020, a controlada Somos Sistemas concluiu a aquisição da totalidade das quotas representativas de 100% do capital social da Sociedade A & R Comércio e Serviços de Informática Ltda. ("Pluri"), sendo que os efeitos decorrentes de sua aquisição e também resultados, estão sendo representados nas demonstrações financeiras da Companhia a partir de 2020.

Adicionalmente, a controlada Somos Sistemas concluiu, em 13 de fevereiro de 2020, a aquisição da totalidade das quotas representativas de 100% do capital social da Sociedade Mind Makers Editora Educacional Ltda. ("Mind Makers")

O principal objetivo destas aquisições é seguir o plano de expansão no setor B2B de ensino básico da Companhia. Apresentamos a seguir, na forma sumarizada, os principais grupos de contas do balanço patrimonial, na data de aquisição:

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Pluri	Mind Makers	Total das Combinações
Ativo circulante	18.703	4.722	23.425
Ativo não circulante	299	89	388
Total do ativo	19.002	4.811	23.813
Passivo circulante	10.945	448	11.393
Passivo não circulante	364	998	1.362
Total do passivo	11.309	1.446	12.755
Patrimônio Líquido	7.693	3.365	11.058
Total do passivo e patrimônio líquido	19.002	4.811	23.813
Patrimônio Líquido	(7.693)	(3.365)	(11.058)
Preço de Aquisição	26.000	18.200	44.200
Excesso do preço de aquisição sobre o valor patrimonial	18.307	14.835	33.142

4. Gestão de riscos financeiros

4.1. Considerações gerais e políticas

A administração dos riscos e a gestão dos instrumentos financeiros são realizadas por meio de políticas, definições de estratégias e implementação de sistemas de controle, sendo definidos 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.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Abaixo apresentamos os valores justos dos instrumentos financeiros da Companhia em 31 de março de 2020:

	Hierarquia do valor justo	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativo - Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	-	1.452.136	95	1.686.834	371.683
Contas a receber	-	-	-	3.320.862	3.341.216
Contas a receber na venda de controladas	-	-	-	398.839	389.693
Outros créditos	-	106	217	290.226	195.551
		1.452.242	312	5.696.761	4.298.143
Ativo - Valor justo por meio do resultado					
Títulos e valores mobiliários	1	834.761	4.103	1.238.857	471.390
		834.761	4.103	1.238.857	471.390
Passivo - Custo amortizado					
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	1.046	692
Debêntures	-	7.756.618	7.859.984	7.976.794	8.083.873
Fornecedores	-	77	447	396.496	537.430
Fornecedores risco sacado	-	-	-	329.643	341.656
Contas a pagar - aquisições	-	-	-	286.461	283.236
Demais contas a pagar	-	200.933	175.561	133.044	147.794
		7.957.628	8.035.992	9.123.484	9.394.681

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

4.2. Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia estão expostas a riscos financeiros de mercado, de crédito e de liquidez. A Administração da Companhia e o Conselho de Administração supervisionam a gestão desses riscos em alinhamento com os objetivos na gestão de capital:

a) Política de utilização de instrumentos financeiros derivativos

A Companhia não possui nenhuma transação com derivativos.

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

Esse risco é oriundo da possibilidade de o Grupo incorrer em perdas devido a flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos, financiamentos e debêntures captados no mercado e contas a pagar a terceiros por aquisições parceladas. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado, com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações para se proteger do risco de volatilidade dessas taxas.

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

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As taxas de juros contratadas são demonstradas a seguir:

			Consolidado
	31/03/2020	31/12/2019	Taxa de Juros
Empréstimos e financiamentos	1.046	692	9,41% a.a.
Debêntures	7.864.254	7.971.068	100% CDI + juros de 0,75% a 1,7% a.a.
Debêntures – 1ª emissão SABER 3ª série	112.540	112.805	IPCA + 6,72% a.a.
Contas a pagar por aquisições	157.395	154.062	CDI
Contas a pagar por aquisições	105.425	102.743	IPCA
Contas a pagar por aquisições	23.641	26.431	Outros
Total	8.264.301	8.367.801	

c) Risco de crédito

É o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação a contas a receber) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, e outros instrumentos financeiros. A Companhia mantém provisões adequadas no balanço para fazer face a esses riscos:

Contas a receber – Ensino Superior (Kroton e Platos)

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

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

Em 2015, Companhia passou a oferecer um novo produto exclusivamente para os alunos ingressantes - o Parcelamento Especial Privado (PEP) - com o objetivo principal de oferecer uma alternativa de pagamento para o aluno que não obteve o FIES. O produto inicialmente oferecido foi o PEP 10 no primeiro trimestre de 2015, o qual financiava, sem correção monetária, 90% das primeiras 12 mensalidades a serem pagas em até dezoito parcelas após a conclusão do curso. No segundo semestre do mesmo ano, o produto evoluiu para o PEP 30 e PEP 50, os quais financiam respectivamente 70% e 50% de todo o curso, 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. O contas a receber de longo prazo dos alunos beneficiados pelo PEP é ajustado a valor presente.

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Contas a receber – Educação básica (Vasta)

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

Contas a receber – Educação básica (Saber)

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

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

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Contas a receber de clientes (nota explicativa 7)		
Kroton	4.836.243	4.722.782
Platos	76.394	71.795
Saber	65.609	40.823
Vasta	478.210	494.853
Outros	182.369	210.189
Cartão de crédito	79.164	20.767
	5.717.989	5.561.209

Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

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

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Caixa e Equivalentes de caixa (nota explicativa 5)		
AAA (i)	1.565.547	274.673
AA+	-	80.613
AA	13.057	11.039
A+	101.762	-
Não aplicável	6.468	5.358
	1.686.834	371.684
Títulos e valores mobiliários (nota explicativa 6)		
AAA (i)	46.547	47.693
AA	-	6
A+	1.192.308	423.689
Não aplicável	2	2
	1.238.857	471.390

- (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\$ 567.648, sendo R\$ 552.976 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 14.673 alocados em títulos e valores mobiliários.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

d) Risco de liquidez

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

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

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

Os principais passivos financeiros da Companhia referem-se a empréstimos e financiamentos, debêntures, contas a pagar a fornecedores e contas a pagar por aquisições. O principal propósito desses passivos financeiros é captar recursos para as operações do Grupo.

Na tabela a seguir estão analisados os passivos financeiros da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente do título ou do passivo.

Passivos financeiros por faixa de vencimento

	Consolidado			
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Em 31 de março de 2020				
Fornecedores	396.496	-	-	396.496
Fornecedores - Risco Sacado	329.643	-	-	329.643
Empréstimos e financiamentos	48	998	-	1.046
Debêntures	1.269.663	3.671.191	3.035.940	7.976.794
Contas a pagar por aquisições	117.231	52.054	117.176	286.461
	2.113.081	3.724.243	3.153.116	8.990.440

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

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Passivos financeiros por faixa de vencimento – Projetado

				Consolidado
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Em 31 de março de 2020				
Fornecedores	396.496	-	-	396.496
Fornecedores - Risco Sacado	329.643	-	-	329.643
Empréstimos e financiamentos	51	1.052	-	1.103
Debêntures	1.338.696	3.870.797	3.201.007	8.410.500
Contas a pagar por aquisições	123.605	54.884	123.547	302.036
	2.188.491	3.926.733	3.324.554	9.439.778

Os saldos do quadro acima apresentam os valores a pagar de principal mais juros e atualização monetária até sua última parcela, logo não refletem os saldos demonstrados nas respectivas notas explicativas para o período findo em 31 de março de 2020.

4.3. Gestão de capital

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

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

Em 31 de março de 2020, a Companhia apresenta estrutura de capital destinada a viabilizar a estratégia de crescimento, seja organicamente, seja por meio de aquisições. As decisões de investimento levam em consideração o potencial de retorno esperado.

Os índices de alavancagem financeira estão demonstrados a seguir:

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos, debêntures e contas a pagar por aquisições	(8.264.301)	(8.367.801)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	2.925.691	843.073
Dívida Líquida	(5.338.610)	(7.524.728)
Patrimônio líquido	18.298.834	15.835.269
Índice de alavancagem financeira	29,17%	47,52%

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.4. Análise de sensibilidade

A seguir apresentamos um quadro demonstrativo com a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que demonstra os riscos que podem gerar prejuízos relevantes à Companhia, segundo a avaliação feita pela Administração, considerando, para um período como cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses, as taxas projetadas: CDI – 5,44% e IPCA – 3,30% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

Em 31 de março de 2020	Exposição	Risco	Consolidado		
			Cenário provável	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%
Aplicações Financeiras e títulos e valores mobiliários	2.925.691	Alta CDI	159.073	198.841	238.609
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao CDI	(8.021.649)	Alta CDI	(436.145)	(545.181)	(654.218)
Debêntures e Contas a pagar atreladas ao IPCA	(219.011)	Alta IPCA	(7.227)	(9.034)	(10.841)
	(5.314.969)		(284.299)	(355.374)	(426.450)

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

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Caixa				
Conta corrente	38	95	11.064	63
	38	95	11.064	63
Aplicações financeiras				
Fundo de renda fixa	-	-	5.940	76.579
OPCM – Operação Compromissada (i)	448.310	-	487.328	195.927
NTNO - Nota do Tesouro Nacional (i)	-	-	5.695	84.518
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	1.003.788	-	1.176.807	14.596
	1.452.098	-	1.675.770	371.620
	1.452.136	95	1.686.834	371.683

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

A Companhia possui aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor, majoritariamente atreladas ao CDI ou SELIC, sendo parte significativa realizada a partir de fundos de investimentos exclusivos de renda fixa, sob a administração e gestão de grandes instituições financeiras. O objetivo desses fundos visa remunerar as disponibilidades do Grupo sem incorrer em instrumentos ou valores mobiliários de médio e alto risco. As aplicações financeiras possuem rentabilidade média bruta de 99,52% do CDI em 31 de março de 2020 (97,79% do CDI em 31 de dezembro de 2019).

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
LTN - Letras do Tesouro Nacional	-	-	14.673	15.482
LF - Letras Financeiras	-	58	25.968	25.782
LFT - Letra Financeira do Tesouro	834.761	4.045	1.198.216	430.126
	834.761	4.103	1.238.857	471.390
Circulante	834.761	4.103	1.222.464	453.952
Não Circulante	-	-	16.393	17.438
	834.761	4.103	1.238.857	471.390

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta de 99,52% do CDI em 31 de março de 2020 (97.79% do CDI em 31 de dezembro de 2019).

7. Contas a receber

a) Composição

	31/03/2020			
	Contas a receber	Perda esperada	AVP	Contas a receber líquido
Cartão de Crédito	79.164	-	-	79.164
Kroton	4.836.243	(2.120.924)	(167.698)	2.547.621
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.296.100	(1.567.500)	(166.560)	1.562.040
Kroton sem parcelamento privado	1.540.143	(553.424)	(1.138)	985.581
Pagante	1.334.438	(421.743)	(1.138)	911.557
FIES (Parcelamento Público)	205.705	(131.681)	-	74.024
Platos	76.394	(18.429)	-	57.965
Saber	65.609	(16.004)	-	49.605
Vasta	478.210	(45.660)	-	432.550
Outros	182.369	(28.412)	-	153.957
Total	5.717.989	(2.229.429)	(167.698)	3.320.862
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	2.342.725	(661.929)	(1.138)	1.679.658

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

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/03/2020	Consolidado 31/12/2019
Valores a vencer	3.124.962	3.160.456
Vencidos		
Até 30 dias	250.305	266.196
Entre 31 e 60 dias	149.785	391.572
Entre 61 e 90 dias	319.484	391.838
Entre 91 e 180 dias	762.675	348.696
Entre 181 e 365 dias	629.714	547.478
Acima de 365 dias	481.064	454.973
Total vencidos	2.593.027	2.400.753
Provisão para perda esperada	(2.229.429)	(2.047.365)
Ajuste a valor presente	(167.698)	(172.628)
	3.320.862	3.341.216

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

Kroton – alunos pagantes

	31/03/2020					
	Saldo Total	% (i)	Acordo	% (i)	Mensalidade	% (i)
Valores a vencer	336.858	25%	336.858	50%	-	0%
Vencidos						
Até 30 dias	168.435	13%	33.055	5%	135.380	21%
Entre 31 e 60 dias	89.285	7%	32.370	5%	56.915	9%
Entre 61 e 90 dias	44.239	3%	33.346	5%	10.893	2%
Entre 91 e 180 dias	296.350	22%	99.889	15%	196.461	30%
Entre 181 e 360 dias	398.132	30%	139.536	21%	258.596	39%
Total vencidos	996.442	75%	338.196	50%	658.246	100%
Contas a Receber Bruto Pagante	1.333.300	100%	675.054	100%	658.246	100%
(-) Saldo de PCLD (iii)	421.743					
Contas a Receber Líquido Pagante	911.557					
Percentual de PCLD/CR bruto (ii)	31,6%					

(i) Percentual sobre o contas a receber bruto pagante

(ii) Relativo ao índice de cobertura

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

⁽ⁱ⁾ Percentual sobre o contas a receber bruto pagante

⁽ⁱⁱ⁾ Relativo ao índice de cobertura

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

c) Provisão para perda esperada (PCLD) e baixas

Mensalidades

A Companhia constitui mensalmente a provisão para perda esperada analisando os valores de recebíveis constituídos a cada mês (no período de 12 meses) e as respectivas aberturas por faixas de atraso, calculando sua “performance” de recuperação. Nessa metodologia, para cada faixa de atraso é atribuído um percentual de probabilidade de perda estimada levando em conta informações atuais e prospectivas sobre fatores macroeconômicos, que afetam a capacidade dos clientes de liquidarem os recebíveis, tais como a taxa de desemprego.

Movimentação das perdas esperadas

As movimentações das provisões para perdas esperadas no período findo em 31 de março de 2020 estão demonstradas a seguir:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(1.466.028)
Adição proveniente de adquirida	(1.949)
Baixa contra contas a receber	28.042
Constituição	(210.872)
Saldo em 31 de março de 2019	(1.650.807)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(2.047.365)
Adição por combinação de negócios	(734)
Baixa contra contas a receber	32.610
Constituição	(213.940)
Saldo em 31 de março de 2020	(2.229.429)

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

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

Para o período findo em 31 de março de 2020

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 paga cerca de metade das mensalidades do curso após formado, com expectativa de encerrar os pagamentos no dobro do prazo de duração do curso. A oferta é limitada com relevante restrição na concessão de descontos, preservando a rentabilidade do negócio.
- ii) Parcelamento de Matrícula Tardia (PMT). Este produto é oferecido somente no semestre de ingresso dos alunos e tem por objetivo facilitar o pagamento para alunos que ingressam no meio do ciclo semestral. Ao invés de se cobrar as mensalidades acumuladas desde o primeiro mês do semestre até o mês de ingresso do aluno, ele paga apenas uma mensalidade e tem as demais postergadas para pagamento após a formatura.

Composição do Saldo

	31/03/2020			31/12/2019		
	PEP	PMT	Consolidado	PEP	PMT	Consolidado
Contas a Receber Bruto	2.343.012	953.088	3.296.100	2.311.763	849.512	3.161.275
(-) Ajuste a Valor Presente	(126.493)	(40.067)	(166.560)	(133.799)	(37.911)	(171.710)
Contas a Receber Bruto após AVP	2.216.519	913.021	3.129.540	2.177.964	811.601	2.989.565
(-) Saldo de PCLD	(1.135.427)	(432.073)	(1.567.500)	(1.064.909)	(373.558)	(1.438.467)
Contas a Receber Líquido	1.081.092	480.948	1.562.040	1.113.055	438.043	1.551.098
Percentual de PCLD/CR bruto	-51,2%	-47,3%	-50,1%	-48,9%	-46,0%	-48,1%
Valores a vencer	1.339.828	685.859	2.025.687	1.567.906	637.483	2.205.389
Vencidos	1.003.184	267.229	1.270.413	743.857	212.029	955.886
Contas a Receber Bruto PEP / PMT	2.343.012	953.088	3.296.100	2.311.763	849.512	3.161.275

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

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Perfil do Contas a Receber e Expectativa de Recuperação do PEP

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

	31/03/2020			31/12/2019		
	Saldo Total	A vencer e vencido até 360 dias ⁽ⁱⁱ⁾	Vencidos a mais de 360 dias	Saldo Total	A vencer e vencido até 360 dias ⁽ⁱⁱ⁾	Vencidos a mais de 360 dias
Contas a Receber Bruto antes das baixas ⁽ⁱ⁾	2.606.792	2.158.502	448.290	2.546.407	2.148.337	398.071
Alunos ativos	1.110.992	1.110.992	-	1.183.515	1.181.667	1.848
Alunos formados	168.498	161.327	7.170	239.865	234.027	5.838
Alunos evadidos	1.327.303	886.183	441.120	1.123.028	732.642	390.386

(i) O valor demonstrado nessas linhas refere-se ao total reconhecido de contas a receber durante todo o período em que ofertamos o produto PEP aos nossos alunos. Os saldos desconsideram os recebimentos e baixas ocorridos em diversos períodos, no montante de R\$ 263.780 em 31 de março de 2020 (R\$ 234.644 em 31 de dezembro de 2019), afim de demonstrar os valores gerados em cada categoria de alunos, informação relevante para o cálculo da perda esperada futura.

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

A perda esperada para os valores a receber do PEP e PMT é calculada com base na média entre i) expectativa de evasão de cada turma e seu índice de inadimplência e ii) expectativa de alunos formados e 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 já formadas ajustadas pelas condições atuais de mercado e economia.

Apresentamos a seguir os percentuais calculados:

Saldo de PCLD x Expectativa de Recuperação PEP

	Consolidado				
	1T20	Estimativa Inicial	Variação	Percentual de PCLD/CR Bruto	Variação
Perda Efetiva Esperada com deterioração	49,3%	50,0%	-0,7p.p.	50,1%	-0,8p.p.

8. Estoques

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Produtos acabados	405.549	410.665
Produtos em elaboração	59.364	48.265
Matérias-primas	76.623	55.147
Importações em andamento	2.784	1.271
Mais valia	-	14.236
Provisão para perdas em estoques	(140.710)	(122.464)
	403.610	407.120

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(147.134)
Adição do período	(27.732)
Reversão no período	23.442
Perdas com estoque	2.145
Saldo em 31 de março de 2019	(149.279)
 Saldo em 31 de dezembro de 2019	 (122.464)
Adição do período	(18.578)
Perdas com estoque	332
Saldo em 31 de março de 2020	(140.710)

9. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
IRPJ e CSLL a recuperar (i)	17.110	11.787	221.075	223.599
PIS, COFINS e ISS a recuperar (ii)	-	-	173.198	179.115
INSS a recuperar	-	-	34.985	34.076
Outros tributos a recuperar	-	-	41.440	39.800
	17.110	11.787	470.698	476.590
Circulante	17.110	11.787	340.255	346.162
Não circulante	-	-	130.443	130.428
	17.110	11.787	470.698	476.590

- (i) Refere-se a valores a recuperar de IRRF retido de aplicações e notas fiscais, IRPJ, CSLL, os quais poderão ser utilizados para compensar qualquer tributo federal administrado pela Receita Federal do Brasil.
- (ii) Refere-se a crédito de PIS e COFINS apurados e mantidos na operação de venda de livros e que podem ser compensados com outros tributos federais, além de tributos retidos na fonte devido à emissão de notas fiscais da prestação de serviço.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
UNIASSELVI	358.383	350.172
FAC	19.717	19.175
FAIR	11.034	10.728
NOVATEC	4.367	4.319
Colégio Anchieta	3.041	3.015
UNIRONDON	2.024	2.014
FAUSB	273	270
	398.839	389.693
Circulante	142.099	139.162
Não circulante	256.740	250.531
	398.839	389.693

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

	Vencimento	Consolidado			
		31/03/2020		31/12/2019	
		Total	%	Total	%
Total ativo circulante	em até um ano	142.099	35,6	139.162	35,7
	Um a dois anos	122.277	30,7	118.923	30,5
	Dois a três anos	133.950	33,6	130.902	33,6
	Três a quatro anos	513	0,1	706	0,2
Total ativo não circulante		256.740	64,4	250.531	64,3
Total		398.839	100,0	389.693	100,0

11. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Despesas antecipadas (i)	37	148	118.764	29.496
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	68	68	86.028	78.410
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	14.217	21.813
Outros	1	1	40.358	34.973
Total	106	217	290.226	195.551
Circulante	106	217	199.832	96.764
Não circulante	-	-	90.394	98.787
	106	217	290.226	195.551

- (i) Composto principalmente por: R\$38.535 referente a marketing, R\$ 31.049 referente a gastos com projeto de estudo de viabilidade para processos de reorganização societária não encerrados em 2020, R\$ 24.362 relativo a IPTU e R\$ 5.099 Licença de Software.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (ii) Composto principalmente por: (i) direitos contratuais de ressarcimento dos antigos proprietários da empresa Academia Paulista Anchieta Ltda. (APA) para com a controlada Anhanguera Educacional S.A, no montante atualizado de R\$ 43.113, decorrente de saldo a recolher de ISS parcelado através do programa de parcelamento incentivado (PPI) da Prefeitura de São Paulo, (ii) R\$ 2.200 em processos trabalhistas do segmento Platos e Outros, (iii) a controlada Unime LF possui R\$ 1.670 a receber dos ex-proprietários referente ao parcelamento de impostos Refis, (iv) a controlada EDE possui R\$ 13.356 referente a confissão de dívida da unidade Soce Linhares, (v) R\$ 9.324 referente valores a receber da Uniassselvi, em revisão com os compradores, (vi) R\$ 3.107 referente a processos judiciais referente a UNOPAR, e (vii) R\$ 3.135 referente a contingencia ativa contra prestadores de serviços terceirizados e seus sócios para cobrança dos valores/penhora dos bens.
- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto principalmente por: R\$ 3.519 referente a venda do imóvel Rio Bravo, R\$ 6.162 referente a venda do imóvel em São Luiz do Maranhão (CEAMA), R\$ 3.109 referente ao imóvel localizado na cidade de Santo André e R\$ 2.477 de saldo remanescente pela venda de um imóvel localizado na cidade de São Paulo.

12. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em controladas diretas

	Controladora	
	31/03/2020	31/12/2019
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	5.947.563	5.956.226
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	2.974.378	3.004.598
Somos Sistemas	3.161.969	3.116.657
Saber Serviços Educacionais Ltda.	2.469.286	2.431.953
Subtotal	14.553.195	14.509.434
Ágio, inclusive alocado da Anhanguera	7.363.377	7.381.353
Total	21.916.572	21.890.788

(b) Informação sobre as controladas diretas

		31/03/2020				
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do período
EDE	100%	2.849.615.508	8.620.804	2.673.241	5.947.563	(3.798)
AESAPAR	74,46%	756.608.601	6.441.158	2.446.559	3.994.599	(41.071)
SOMOS SISTEMAS	100%	3.737.293.407	6.336.377	3.174.408	3.161.969	44.517
SABER	62,00% ⁽ⁱ⁾	5.839.338.457	4.423.703	440.985	3.982.718	42.054
		13.182.855.973	25.822.042	8.735.193	17.086.849	41.702

- (i) Em 31 de março de 2020, a Companhia revisitou seus percentuais de participação na Saber, derivados dos processos de reestruturação societária, o que ao final do processo, acabou por revisar e alterar sua participação na Saber para 62,00% (anteriormente 60,75%).

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas

							Controladora
Investimento	EDE	AESAPAR	SB Sistemas	Somos Sistemas	Saber	Ágio	Total
Saldo em 31/12/2019	5.956.226	3.004.598	-	3.116.657	2.431.954	7.381.353	21.890.788
Movimentação							
Amortização do ágio alocado	-	-	-	-	-	(17.976)	(17.976)
Resultado de equivalência patrimonial	(3.798)	(30.582)	(1)	44.517	26.074	-	36.210
Reflexos RSU	6.114	183	-	744	178	-	7.219
Outros reflexos	(10.980)	179	-	51	11.081	-	331
Saldo em 31/03/2020	5.947.563	2.974.379	(1)	3.161.969	2.469.285	7.363.377	21.916.572

(d) Informação sobre as controladas indiretas

						31/03/2020
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do período
Anhanguera Educacional Ltda.	100,00%	49.163.929	137.543	1.357	136.186	839
Clínica Médica Anhanguera Ltda..	100,00%	350.000	1.111	622	490	(43)
Anhanguera Educacional Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	100,00%	572.917	10.151	64	10.087	1.023
Instituto Excelência Ltda..	100,00%	17.935.579	3.511	316	3.195	7
Edufor serviços educacionais Ltda. – ME	100,00%	2.909.300	2.643	4.004	(1.361)	(483)
Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda.	100,00%	17.913.750	35.994	40.047	(4.053)	732
Fateci Cursos Técnicos S/S	100,00%	4.427.000	3.009	4.156	(1.148)	38
Clauder Ciarlini Filho S/S.	100,00%	4.326.000	16.350	24.254	(7.905)	2.155
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda..	100,00%	22.987.000	7.588	8.797	(1.209)	(913)
Bacabal Mearim Sistemas de Ensino Ltda..	100,00%	2.180.000	27.905	20.693	7.212	1.840
Centro de Ensino Atenas Maranhense	99,99%	113.288.364	368.765	139.232	229.533	(1.797)
Centro de Ensino Superior de Marabá Ltda.	99,99%	9.829.511	28.962	21.264	7.698	(75)
Centro de Ensino Superior de Parauapebas Ltda.	99,99%	4.675.159	15.897	8.526	7.371	776
Centro de Ensino Superior de Paragominas Ltda.	99,99%	974.207	7.767	5.064	2.704	64
Orme Serviços Educacionais	99,99%	188.844.194	126.522	68.151	58.371	(3.849)
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	5.551	311	5.241	24
Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade	99,99%	384.011.228	1.170.093	590.577	579.516	2.980
União de Ensino Unopar	99,99%	128.631.508	246.793	103.188	143.605	(1.018)
Unic Educacional	99,99%	205.146.858	620.259	113.370	506.889	9.867
Iuni Educacional - Unime Salvador	99,99%	15.916.973	116.043	58.565	57.477	2.785
Colégio LS Cidade Nova Ltda.	100,00%	805.889	1.125	1.710	(585)	(227)
Colégio Manauara Cidade Nova Ltda.	100,00%	301.001	9.968	14.645	(4.677)	91
Núcleo Brasileiro De Estudos Avançados Ltda.	100,00%	1.158.979	5.485	6.078	(593)	111
Colegio Manauara Latu Senu Ltda.	100,00%	8.601.283	145.199	213.128	(67.928)	12.264
Centro Educacional Leonardo Da Vinci S/S Ltda.	100,00%	2.839.000	193.106	197.971	(4.865)	2.205
Da Vinci Servicos Educacionais Ltda.	100,00%	1.870.000	10.460	6.243	4.217	3.065
SB Sistemas de Ensino Ltda..	100,00%	102.000	11	128	(117)	(221)
Somos Idiomas S.A.	100,00%	120.421.129	92.685	36.543	56.142	7.865

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

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/03/2020					
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do período
Editora Ática S.A.	100,00%	1.140.483.077	760.209	317.958	442.251	(11.967)
Editora Scipione S.A.	100,00%	245.673.857	183.301	32.380	150.921	3.658
Somos Educação S.A.	100,00%	979.735.022	935.985	90.682	845.303	14.148
Nice Participações S.A.	100,00%	22.816.962	474	1.313	(839)	(56)
Sistema PH de Ensino Ltda.	100,00%	55.252.441	171.700	121.327	50.374	4.432
Maxiprint Editora Ltda.	100,00%	1.727.885	20.600	27.062	(6.463)	418
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	100,00%	24.240.673	18.399	9.697	8.702	142
Colégio Motivo Ltda.	100,00%	106.973.304	105.148	75.013	30.135	(3.721)
Acel – Administração de Cursos Educacionais Ltda.	100,00%	104.591.638	237.250	192.806	44.444	1.141
ECSA – Escola a Chave do Saber Ltda..	100,00%	3.675.000	13.001	10.325	2.677	34
Sociedade Educacional Doze de Outubro Ltda.	100,00%	18.723.535	43.147	38.024	5.123	(1.726)
Sociedade Educacional Paraná Ltda..	100,00%	160.000	20.544	15.706	4.838	381
Saraiva Educação S.A.	100,00%	570.430.892	501.517	115.078	386.440	9.533
Escola Mater Christi Ltda..	100,00%	13.223.700	18.071	10.137	7.934	196
Colégio Jaó Ltda..	100,00%	6.991.850	22.713	18.035	4.679	270
Somos Operações Escolares S.A.	100,00%	646.560.039	596.741	83.689	513.052	(5.159)
Educação Inovação e Tecnologia S.A.	100,00%	36.697.655	15.070	5.599	9.471	(3.392)
Somos Educação Investimentos S.A.	100,00%	89.642.080	73.404	29.872	43.532	(3.966)
Papelaria Brasileira Ltda..	100,00%	1.000	1.716	747	970	429
Stoodi Ensino e Treinamento à Distância Ltda.	100,00%	23.228.002	36.505	18.287	18.218	691
Editora Joaquim Ltda.	100,00%	10.000	505	389	116	(2)
Editora Pigmento Ltda.	100,00%	10.000	708	499	209	(3)
Editora Todas as Letras Ltda.	100,00%	10.000	879	599	281	(4)
Sociedade Educacional de Rondonópolis Ltda.	100,00%	2.300.000	10.866	10.386	480	(45)
Sociedade Rondonopolitana de Educação Ltda..	100,00%	1.590.000	4.239	1.617	2.623	278
Sociedade Educacional Neodna Cuiabá Ltda.	100,00%	2.506.344	5.300	4.685	615	181
CEI - Centro de Educação Integrada Ltda..	51,00%	2.082.592	47.500	37.989	9.511	2.381
Salmo Noventa Centro Educacional eireli	51,00%	410.000	1.592	2.014	(421)	(43)
Escola Infantil Primeiros Passos eireli	51,00%	100.000	2.495	2.385	110	(20)
Escola Santo Inacio Ltda.	100,00%	629.000	23.694	22.467	1.227	696
Escola Riacho Doce Ltda.	100,00%	1.716.900	8.008	6.029	1.979	12
Curso e Colégio Coqueiro Ltda.	100,00%	3.036.450	5.850	3.712	2.138	(6)
Colégio Ambiental Ltda.	100,00%	2.073.013	8.086	5.268	2.818	116
Colégio Visão Ltda.	100,00%	1.280.382	2.554	1.665	889	(108)
Colégio Cidade Ltda. (Campinas)	100,00%	204.714	1.708	1.395	313	2
Colégio do Salvador Ltda..	100,00%	416.367	25.200	23.141	2.059	755
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	100,00%	8.200	2	10	(8)	(2)
Livro Fácil	100,00%	11.750.000	174.245	171.456	2.789	2.834
Sociedade Educacional Aphaville S.A	51,00%	500	15.404	16.393	(988)	300
Colégio Anglo São Paulo	100,00%	1.000	-	-	-	-
Saraiva Soluções Educacionais S.A	100,00%	500	1	-	1	-
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	100,00%	7.991.650	35.905	15.936	19.968	12.275
Mind Makers Editora Educacional Ltda.	100,00%	2.318.365	5.301	1.600	3.701	336

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13. Imobilizado

	Consolidado							
	Equipamentos de informática	Móveis, equipamentos e utensílios	Biblioteca	Edificações e benfeitorias	Imobilizado em andamento	Terrenos	Direito de uso (IFRS-16) (i)	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2019	129.214	448.820	144.050	1.566.915	97.834	107.695	2.906.588	5.401.116
Adições	11.560	28.131	5.750	1.873	35.985	-	114.564	197.863
Adição por combinação de negócios	286	2.447	591	154	-	-	-	3.478
Baixas	(354)	(1.074)	(4)	(4.686)	(1.189)	(509)	-	(7.816)
Depreciações	(12.739)	(15.166)	(6.651)	(21.861)	-	-	(75.154)	(131.571)
Transferências	-	-	-	18.486	(38.821)	-	20.335	-
Saldos em 31 de março de 2019	127.967	463.158	143.736	1.560.881	93.809	107.186	2.966.333	5.463.070
Saldos em 31 de dezembro de 2019	112.751	444.791	127.988	1.414.184	56.151	118.553	3.580.846	5.855.264
Adições	7.856	10.600	4.747	1.585	21.707	-	266.916	313.411
Adição por combinação de negócios	59	153	-	-	-	-	-	212
Baixas	-	-	-	(8.563)	-	-	(78.814)	(87.377)
Depreciações	(11.535)	(16.252)	(6.853)	(26.717)	-	-	(67.240)	(128.597)
Saldos em 31 de março de 2020	109.131	439.292	125.882	1.380.489	77.858	118.553	3.701.708	5.952.913
Taxa média anual de depreciação	23%	10%	10%	4%	0%	0%	7%	
Saldos em 31 de março de 2020:								
Custo	405.195	928.382	341.013	1.841.600	77.858	118.553	4.568.800	8.281.401
Depreciação acumulada	(296.064)	(489.090)	(215.131)	(461.111)	-	-	(867.092)	(2.328.488)

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14. Intangível

	Consolidado					
	Softwares	Produção de conteúdo	Licença de Operação	Ágios e intangíveis alocados	Outros intangíveis	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018 (reapresentado)	556.241	184.182	11.969	20.078.152	126.321	20.956.865
Adições	42.250	18.304	2.265	62.417	-	125.236
Baixas	(33)	(1)	-	-	(327)	(361)
Amortizações	(32.921)	(26.935)	(1.310)	(63.489)	(6.705)	(131.360)
Saldos em 31 de março de 2019	565.537	175.550	12.924	20.077.080	119.289	20.950.380
Saldos em 31 de dezembro de 2019	607.563	156.182	13.283	19.641.309	103.888	20.522.225
Adições	53.925	15.630	1.501	33.142	2.762	106.960
Adição por combinação de negócios	-	177	-	-	-	177
Amortizações	(41.204)	(27.866)	(1.770)	(82.581)	(3.752)	(157.173)
Saldos em 31 de março de 2020	620.284	144.123	13.014	19.591.870	102.898	20.472.189
Taxa média anual de amortização	20%	44%	33%	7%	25%	
Saldos em 31 de março de 2020:						
Custo	1.158.192	639.115	22.590	20.798.899	202.167	22.820.963
Amortização acumulada	(537.908)	(494.992)	(9.576)	(1.207.029)	(99.269)	(2.348.774)

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

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

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
"Goodwill" (i)	14.695.209	14.662.070
Marca (ii)	2.759.358	2.791.570
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	695.293	697.519
Carteira de clientes (iv)	1.440.038	1.488.030
Acordo de não concorrência	1.972	2.120
	19.591.870	19.641.309

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

(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**

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar algum *impairment* nos seus ativos não financeiros e efetuou uma análise de sensibilidade no modelo de longo prazo e fluxos de caixa. Nessa análise foram consideradas simulações dos impactos estimados dos efeitos do Covid-19 na Companhia. Esses efeitos ou riscos foram mapeados com base na informação disponível até o momento, e que podem ser diferentes dependendo de todos os impactos que possam ocorrer nos próximos períodos. A conclusão desses testes, até o momento, não apresentou uma indicação de perda do valor recuperável desses ativos. Adicionalmente, alguns indicadores utilizados no modelo de testes são baseados em indicadores macroeconômicos que já podem ser obtidos e recalculados, como projeções de crescimento do País e alteração das taxas que são base para o WACC. A Companhia entende que esse procedimento atende a exigência normativa de realização de teste de *impairment* no mínimo uma vez ao ano ou em algum momento em que um indício claro de *impairment* seja notado, sendo este último nossa atual situação.

As principais premissas utilizadas nos cálculos foram: (i) taxa de crescimento na perpetuidade em 5,48% (anteriormente apresentado 6,11%), e; (ii) taxa de desconto aplicada (WACC) em 10,56% (anteriormente apresentado 10,36%). As taxas estão sendo apresentadas pela média ponderada dos negócios da Companhia.

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

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

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Kroton	10.562.539	10.584.258
Platos	56.632	56.632
Saber	3.207.537	2.952.062
Vasta	4.886.422	5.072.246
Outros	878.740	976.110
	19.591.870	19.641.308

15. Empréstimos e financiamentos

(a) Composição

	Consolidado				
	Remuneração	Emissão	Vencimento	31/03/2020	31/12/2019
Capital de Giro ⁽ⁱ⁾	9,41% a.a.	19/04/2012	19/04/2021	48	692
Empréstimos Mind Makers ⁽ⁱⁱ⁾				998	-
Total				1.046	692
Passivo circulante				48	531
Passivo não circulante				998	161
				1.046	692

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

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

(b) Movimentação

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Saldo inicial	692	55.116
Adição por combinação de negócios	998	-
Reclassificação Leasing financeiro	-	(53.949)
Apropriação de juros	8	18
Pagamento de juros	(10)	-
Pagamento de principal	(643)	(493)
Saldo final	1.046	692

(c) Cronograma de amortização

			Consolidado			
			31/03/2020		31/12/2019	
	Vencimento		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	Em até um ano		48	4,6	531	76,7
			48	4,6	531	76,7
Total passivo não circulante	Um a dois anos		998	95,4	161	23,3
			998	95,4	161	23,3
			1.046	100,0	692	100,0

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Debêntures

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 1,00% a.a.	27/08/2018	15/08/2021	-	-	220.177	223.889
COGNA 1ª emissão debêntures série única (iii)	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	816.798	807.164	816.797	807.164
COGNA 2ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 0,75% a.a.	15/08/2018	15/08/2021	1.133.254	1.152.229	1.133.254	1.152.229
COGNA 2ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,00% a.a.	15/08/2018	15/08/2023	4.274.656	4.348.839	4.274.656	4.348.838
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	112.540	112.805	112.540	112.805
COGNA 3ª e 4ª emissão debêntures 1ª, 2ª séries e série única	CDI + 0,90% a.a. e CDI + 1,70% a.a. e CDI + 1,15% a.a.	15/08/2018	15/08/2022	1.301.540	1.322.675	1.301.540	1.322.675
COGNA 5ª emissão debêntures série única	CDI + 1,00% a.a.	25/10/2017	25/10/2020	117.830	116.272	117.830	116.273
Total				7.756.618	7.859.984	7.976.794	8.083.873
Passivo circulante				1.269.352	574.873	1.269.663	578.998
Passivo não circulante				6.487.266	7.285.111	6.707.131	7.504.875
				7.756.618	7.859.984	7.976.794	8.083.873

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Empresa	Emissão	Série	Quant.	Valor unitário	Valor emissão	Consolidado	
						Pagamento principal	Pagamento juros
COGNA	1ª	Única	80.000	10	800.000	No vencimento	Semestral (Abr e Out)
COGNA	2ª	1ª	112.966	10	1.129.660	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	2ª	2ª	426.434	10	4.264.340	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	2ª	3ª	10.600	10	106.000	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	3ª	1ª/2ª	800.000	1	800.000	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	4ª	Única	800.000	1	800.000	No vencimento	Semestral (Mar e Set)
COGNA	5ª	Única	100.000	1	100.000	No vencimento	No vencimento
EDE	1ª	Única	2.200	100	220.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Saldo inicial	7.859.984	-	8.083.873	7.628.506
Adição por migração de dívida (i)	-	7.041.624	-	0
Adição – Principal (ii)	-	800.000	-	800.000
Adição - Custos de emissão	-	(2.339)	-	(2.339)
Juros provisionados	100.765	45.794	103.460	545.811
Apropriação dos custos	2.527	563	2.628	10.659
Pagamento de juros	(206.658)	(25.658)	(213.167)	(556.264)
Pagamento de principal	-	-	-	(342.500)
Saldo final	7.756.618	7.859.984	7.976.794	8.083.873

- (i) Refere-se aos títulos de dívida assumidos em outubro de 2019 pela Controladora, que inicialmente estava em nome da controlada Saber, cujos valores, prazo de vencimento, datas de pagamentos, remuneração, formas de vencimento e demais termos e condições corresponderão ao destacado em cada escritura de debêntures já emitida. Em contrapartida a este movimento, a controlada Saber realizou emissão de debêntures privadas para a Cogna.
- (ii) Em 15 de abril de 2019 a Controladora realizou sua primeira emissão de debêntures simples, realizada em série única. Foram subscritas 80.000 debêntures com valor unitário de R\$ 10.000 (dez mil reais) cada uma, totalizando R\$ 800.000. As debêntures foram emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de certificados e sem a possibilidade de conversão em ações. As debêntures não possuem cláusula de repactuação. As debentures terão prazo de 5 anos, sendo o vencimento final em 15 de abril de 2024. O pagamento de principal ocorrerá em uma única parcela e os juros devidos, calculados até as datas, ocorrem semestralmente (abril e outubro).

(c) Índices de desempenho compromissados

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

As debêntures emitidas pela controladora Cogna e pela controlada EDE requerem a manutenção de índices financeiros “*covenants*”, os quais são apurados trimestralmente, com base nas informações intermediárias e nas demonstrações consolidadas da Companhia. O período de apuração compreende, onde é necessário para o cálculo e como determinado na escritura, os 12 meses imediatamente anteriores ao encerramento de cada 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.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Em 31 de março de 2020, o índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 2,44, dentro das condições estabelecidas as cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas. A Companhia já superou uma vez o indicador em um trimestre, dentro dos limites estabelecidos. Adicionalmente, as demais obrigações, chamadas não financeiras, foram atendidas em 31 de março de 2020.

(d) Cronograma de amortização

		31/03/2020			
		Controladora		Consolidado	
Vencimento		Total	%	Total	%
Em até um ano		1.269.352	16,4	1.269.663	15,9
Passivo circulante		1.269.352	16,4	1.269.663	15,9
Um a dois anos		1.223.940	15,8	1.443.805	18,1
Dois a três anos		2.227.386	28,7	2.227.386	27,9
Três a quatro anos		2.130.080	27,5	2.130.080	26,7
Quatro a cinco anos		835.150	10,8	835.150	10,5
Cinco a seis anos		70.710	0,9	70.710	0,9
Passivo não circulante		6.487.266	83,6	6.707.131	84,1
		7.756.618	100,0	7.976.794	100,0

17. Arrendamento por direito de uso

(a) Movimentação

	Consolidado
Saldo inicial em 31 de dezembro de 2018	-
Saldo de abertura IFRS 16	3.190.256
Saldos em 01 de janeiro de 2019	3.190.256
Adições	132.122
Ajuste a valor presente	75.824
Pagamento de principal	(126.914)
Saldos em 31 de março de 2019	3.271.288
Saldos em 31 de dezembro de 2019	4.021.474
Adições	115.194
Atualizações	151.722
Cancelamentos	(85.391)
Pagamento de juros	(102.949)
Ajuste a valor presente ⁽ⁱ⁾	102.839
Pagamento de principal	(37.960)
Saldos em 31 de março de 2020	4.164.929
Circulante	158.461
Não circulante	4.006.468
	4.164.929

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

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

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

As operações de arrendamento do Grupo não têm qualquer impacto nos cálculos dos índices financeiros (*covenants*) das debêntures.

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

Conforme facultado no CPC 06 (R2) / IFRS 16, arrendamentos de curto prazo (prazo de locação de 12 meses ou menos) e arrendamentos de ativos de baixo valor (como computadores pessoais e móveis de escritório), manterão o reconhecimento de suas despesas de arrendamento em bases lineares nas demonstrações do resultado do exercício e com isso não serão incluídos ao passivo de arrendamento. Apresentamos a seguir estes efeitos para o período findo em 31 de março de 2020:

	Consolidado
	31/03/2020
Pagamentos Fixos	140.909
Pagamentos Variáveis	690
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo e de baixo valor	12.789
Total Pago	154.388

(c) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar relacionados aos “compromissos futuros” para o período findo em 31 de março de 2020 estão apresentados a seguir:

	IFRS 16	(-)AVP	Consolidado
			31/03/2020
Até um ano	566.756	(408.294)	158.462
Um ano até cinco anos	2.523.670	(1.144.015)	1.379.655
Mais de cinco anos	5.685.375	(3.058.563)	2.626.812
	8.775.801	(4.610.872)	4.164.929

(d) Impactos ao resultado da Companhia

	Consolidado
	31/03/2020
Demonstração dos Resultados do Período	
Depreciação e Amortização	(67.243)
Despesas financeiras	(103.501)
Receitas financeiras	662
Outros ganhos e perdas	6.002
	(164.080)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(7.901)
	(171.981)
Valores de alugueis pagos no período	140.909
Impacto no resultado	(31.072)

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

Descrição	Saldos registrados - IFRS 16 / CPC 06 (R2) (*)	Fluxo com projeção de inflação	Variação em R\$	Variação em %
Direito de uso líquido	3.701.708	4.354.341	652.632	17,6%
Passivo de arrendamento	4.164.929	4.812.045	647.116	15,5%
Despesa financeira	102.839	87.604	(15.235)	-14,8%
Despesa de depreciação	67.243	79.675	12.433	18,5%
Contas a receber de subarrendamento	31.301	35.315	4.014	12,8%

(*) conforme saldo contabilizado nas informações financeiras trimestrais em 31 de março de 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:

	Em 31 de março de 2020	
	Nominal	Ajustado a valor presente
Fluxos de Caixa		
Contraprestação a pagar	8.775.801	4.164.929
PIS/COFINS potencial (3,65%)	(294.155)	(137.430)
	8.481.646	4.027.499

18. Fornecedores – risco sacado

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

Em 31 de março de 2020, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 329.643 (R\$ 341.656 em 31 de dezembro de 2019), as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 0,52% a.m. (em 31 de dezembro de 2019, a média ponderada foi de 0,55% a.m.) e prazo máximo de pagamento de 360 dias. O saldo é inicialmente conhecido líquido dos ajustes a valor presente, os quais são subsequentemente reconhecidos como despesa financeira.

19. Obrigações trabalhistas

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Salários a pagar	92.270	87.322
INSS a recolher	76.831	70.352
FGTS a recolher	10.921	16.009
IRRF a recolher	39.795	36.194
Provisão de férias e 13º salário	108.869	79.288
Encargos sobre provisões	33.537	23.568
Provisão de participação dos lucros	33.555	111.142
Outros	59.705	39.652
	455.483	463.527

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
ISS	-	-	64.998	60.603
PIS	283	79	2.823	3.399
COFINS	1.888	481	16.002	17.724
IRRF	149	130	10.887	11.540
CSLL	-	-	433	410
Demais	180	96	-	8.116
	2.500	786	95.143	101.792

21. Contas a pagar - aquisições

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Colégio Lato Sensu	56.187	54.518
Colégio Leonardo da Vinci	70.524	69.816
Metropolitana	24.505	37.747
Uniabc	30.074	29.595
Colégio SANTI	19.967	19.767
ICF	11.773	11.442
Livraria Livro Fácil	15.632	10.941
Pluri	10.915	-
Fateci	8.387	8.678
Mind Makers	8.239	-
IECAC (Sigma Águas Claras)	-	8.243
Grupo Visão	7.670	7.548
Febac	6.148	5.971
Iesville Educar / Intesc	5.777	5.719
Outros	10.722	13.251
Total	286.461	283.236
Circulante	117.231	117.976
Não circulante	169.230	165.260
	286.461	283.236

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

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Saldo inicial	283.236	325.797
Adição (i)	44.200	55.903
Atualização de juros (ii)	9.780	16.792
Ajuste a valor presente	1.160	4.717
Pagamentos	(51.915)	(119.975)
Saldo final	286.461	283.236

(i) Saldo composto pela aquisição das empresas Pluri e Mind Makers, conforme nota explicativa 3(a).

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Abaixo cronograma de amortização das contas a pagar por aquisições:

	Vencimento	31/03/2020		Consolidado 31/12/2019	
		Total	%	Total	%
	até um ano	117.231	40,9	117.976	41,7
Total passivo circulante		117.231	40,9	117.976	41,7
	2021	52.054	18,2	43.950	15,5
	2022	66.596	23,3	49.215	17,4
	2023	50.046	17,5	53.741	19,0
	2024 em diante	534	0,2	18.354	6,5
Total passivo não circulante		169.230	59,1	165.260	58,3
Total		286.461	100,0	283.236	100,0

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

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

22.1. Processos com expectativa de perda provável e movimentação

No quadro abaixo demonstramos a movimentação de contingências para o período findo em 31 de março de 2020:

				Consolidado
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldo em 31/12/2019	268.595	61.861	141.468	471.924
Realocações entre naturezas	(43.923)	(3.652)	47.575	-
Adições	859	23.210	26.153	50.222
Atualização monetária	-	179	564	743
Reversões	(1.552)	(9.477)	(18.970)	(29.999)
Total efeito resultado	(693)	13.912	7.747	20.966
Pagamentos	(82)	(28.027)	(25.582)	(53.691)
Total pagamentos	(82)	(28.027)	(25.582)	(53.691)
Adição Ex Mantenedor	1.514	107	2.262	3.883
Atualização Monetária Ex Mantenedor	1.251	46	160	1.457
Reversão Ex Mantenedor	(14.737)	(205)	(12.306)	(27.248)
Total Ex Mantenedor	(11.972)	(52)	(9.884)	(21.908)
Atualização monetária IFRIC 23	435	-	-	435
Adições IFRIC 23 ⁽ⁱ⁾	3.682	-	-	3.682
	4.117	-	-	4.117
Saldo em 31/03/2020	216.042	44.042	161.324	421.408

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

22.2. Principais processos por natureza

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

Processos de natureza trabalhista

- Ação coletiva movida por sindicato dos trabalhadores do ABC da grande São Paulo contra nossa controlada Anhanguera. Esta ação envolve diversos pedidos relacionados ao cumprimento no disposto em Convenção Coletiva da categoria dos professores, tais como: diferença de descanso semanal remunerado sobre o adicional noturno, quinquênios, hora atividade e aulas a distância (EAD), composição do salário do professor (quinquênio, hora atividade, adicional noturno), diferença salarial do professor ingressante, vale alimentação, multa por descumprimento da cláusula normativa que trata do salário do professor ingressante e honorários advocatícios, no valor de R\$ 6.622;
- Reclamação trabalhista movida contra nossa controlada Anhanguera. Esta reclamação trabalhista tem como objeto pedido de reconhecimento de vínculo empregatício de professor de curso preparatório para concurso, com pagamento de todas as verbas atinentes (férias + 1/3, 13º salário, FGTS), horas extras, redução indevida de hora aula, adicional noturno, verbas rescisórias, multa do art. 477 e 467 da CLT, danos morais em razão da violação do direito e imagem, ressarcimento pelas reprises das aulas gravadas em venda online, multa pela rescisão antecipada do contrato, rescisão indireta do contrato de trabalho, anotações na CTPS e honorários advocatícios, no valor de R\$ 5.842;
- Reclamação trabalhista movida contra nossa controlada Somos Sistemas de Ensino S.A. Esta reclamação trabalhista tem como objeto pagamento danos morais e verbas rescisórias, no valor de R\$ 4.596; e
- A Companhia é parte ainda em 1.354 processos de natureza trabalhista com valor médio de R\$ 107 totalizando R\$ 144.787. Deste total, 342 processos que totalizam aproximadamente R\$ 14.831, se referem a demandas de empregados terceirizados contratados por empresas de terceirização de mão de obra, onde a responsabilidade da Companhia é apenas subsidiária. As demandas trabalhistas, em geral, possuem como objeto pedidos variados, principalmente relacionados ao pagamento de verbas rescisórias.

Processos de natureza tributária

- Execuções fiscais ajuizadas pelo Município de São Paulo cobrando o ISSQN do período de 2007 a 2011, sendo de responsabilidade integral dos antigos Mantenedores da Academia Paulista Anchieta, empresa adquirida pela Anhanguera em setembro de 2011, no valor de R\$ 90.092. Nos primeiros meses do ano um dos processos foi extinto, com isso o valor total da contingência foi reduzido em aproximadamente R\$ 13.000 desde dezembro de 2019. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual suficiente;
- Processo administrativo fiscal instaurado pelo Distrito Federal em face da ACEL - Administração de Cursos Educacionais Ltda. (colégio SIGMA), em que se apura a falta de recolhimento do Imposto Sobre Serviço de Qualquer Natureza - ISSQN e a falta de registro em livros fiscais de serviços prestados pela

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

suposta utilização de imunidade tributária em Associação sem o devido certificado expedido pela autoridade competente, no valor de R\$ 4.921, com responsabilidade integral dos ex proprietários; e

- Outros processos de menor relevância que totalizam R\$ 39.598, e R\$ 80.723 relativos a contingência provisionada de acordo com a adoção da norma IFRIC 23 durante o último exercício. Mais informações podem ser visualizadas em complemento as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019.

Processos de natureza cível

- Ação de obrigação de fazer cumulada com indenização pela qual a autora, antiga parceira da Anhanguera, alega que nossa subsidiária não estaria cumprindo integralmente o contrato de parceria empresarial firmado entre as partes, cujo objeto é a transmissão, via satélite, de cursos preparatórios de concursos públicos, no valor de R\$ 8.387; e
- A Companhia é parte ainda em 2.550 processos de natureza cível, de valores individuais inferiores aos itens acima, com valor médio de R\$ 14. As demandas envolvem em sua maioria pedidos de natureza consumerista.

22.3. Principais adições e reversões

As adições de processos cíveis e trabalhistas não possuem valores relevantes para serem citados individualmente de forma segregada, sendo que tivemos a adição de 3.263 processos de natureza cível, com a maior adição no valor de R\$ 429 e tivemos 545 processos trabalhistas, sendo o maior de R\$ 862.

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

- Na controlada Editora Scipione, houve reversão de natureza tributária no valor de R\$ 1.525 em razão da extinção do processo;
- Na controlada Anhanguera Educacional Participações S/A, houve reversão de natureza cível no valor de R\$ 422 em razão do encerramento do processo. Adicionalmente, houve demais reversões variadas que totalizaram R\$ 9.055;
- Na controlada Anhanguera Educacional Participações S/A houve reversão de natureza trabalhista no valor de R\$ 2.082 após revisão do prognóstico de perda dos nossos assessores jurídicos. Adicionalmente, houve outras reversões variadas que totalizaram R\$ 16.888.

22.4. Processos com expectativa de perdas possíveis

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

			Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	Quantidade 31/03/2020	Quantidade 31/12/2019
Tributárias	632.655	614.467	246	206
Cíveis	447.791	367.107	17.203	15.454
Trabalhistas	148.611	139.400	1.205	1.214
Total	1.229.057	1.120.974	18.654	16.874

A Companhia e suas controladoras possuíam em 31 de março de 2020, 18.654 processos judiciais/administrativos classificados pela administração como risco de perda possível com base na opinião de seus assessores legais, sendo 303 processos de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores, dos quais destacamos os principais:

(i) Tributárias:

- Auto de Infração lavrado pela Receita Federal do Brasil em face da Companhia após procedimento fiscalizatório referente ao não recolhimento de tributos relativos à concessão de ações em planos de outorga de ações da Companhia no período de janeiro/2014 a outubro/2017, no valor de R\$ 139.508;
- Ações fiscais ajuizadas pela União Federal com a finalidade de cobrança de dívida tributária oriunda de contribuições previdenciárias relativas à inscrição em dívida ativa referente ao período em que a controlada UNIC IUNI Educacional S/A (atualmente incorporada na controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A) pertencia ao ex-mantenedor e gozava de imunidade tributária quando era entidade filantrópica e sem fins lucrativos. Os processos fiscais relacionados a este objeto totalizam R\$ 148.590. A responsabilidade desta contingência é da Companhia; e
- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A (EDE) visando a cobrança de contribuição previdenciária sobre a parcela paga pela Companhia a colaboradores elegíveis no ano calendário de 2013 a 2016. Considerando o principal e acessório (multa e juros de mora), a autuação tem o valor de R\$ 73.551. A autuação é de responsabilidade da Companhia.

(ii) Cíveis:

- Trata-se de Ação Cível Pública movida pelo Ministério Público do Estado de Mato Grosso questionando o reajuste de mensalidades dos cursos da Universidade de Cuiabá – UNIC, buscando liminar para proibir tais reajustes nos três *camp* da UNIC. O valor estimado é de R\$ 20.000;
- Ação Civil Pública movida pelo Ministério Público do Estado do Paraná na qual pretende a nulidade das Leis Municipais 2.463/201.003 e 2.553/2.005 da cidade de Arapongas, Estado do Paraná, que culminaram na cessão de uso de terreno e imóvel para a instalação da UNOPAR (Campus Bandeirantes) sem prévia licitação no valor de R\$ 9.681; e

- Ação de Nulidade de Aditivo Contratual cumulada com cobrança de diferenças de repasse e indenização por danos materiais (perdas e danos e lucros cessantes), proposta por Polo Parceiro em face da UNOPAR, sob alegação de que existiram erros e incorreções nos pagamentos dos repasses, bem como coação para redução do percentual deste de 4% para 2%. A responsabilidade desta contingência é da Companhia, no valor de R\$ 9.439.
- Ocorreu um aumento no número de processos, devido ao número de ingressos ter sido maior que o de encerramentos, comparativamente ao último trimestre, considerando também que historicamente nos primeiros meses do ano temos um aumento de novos processos. Os valores não são relevantes para serem citados individualmente e as objetos pleiteados nos processos, não diferem de outros casos similares, para essa categoria, com isso um valor expressivo do aumento da contingência é explicado por esses novos processos.

(iii) Trabalhistas:

- Reclamação trabalhista envolvendo pedido de reconhecimento de vínculo empregatício de professor de curso preparatório para concurso, com pagamento de todas as verbas atinentes (férias + 1/3, 13º salário, FGTS), horas extras, adicional noturno, verbas rescisórias, anotações na CTPS e honorários advocatícios. A responsabilidade deste processo é da Companhia no valor de R\$ 7.000; e
- Reclamação trabalhista envolvendo pedido de reconhecimento de vínculo empregatício de professor de curso preparatório para concurso, com pagamento de todas as verbas atinentes (férias + 1/3, 13º salário, FGTS), horas extras, redução indevida de hora aula, adicional noturno, verbas rescisórias, multa do art. 477 e 467 da CLT, danos morais em razão da violação do direito e imagem, ressarcimento pelas reprises das aulas gravadas em venda online, multa pela rescisão antecipada do contrato, rescisão indireta do contrato de trabalho, anotações na CTPS e honorários advocatícios, no valor de R\$ 2.900.

22.5. Provisão para passivos assumidos em combinação de negócios

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

A Companhia possui garantias contratuais em face dos vendedores das adquiridas, caso venha a sofrer alguma perda em razão de contingência cuja responsabilidade seja atribuída a tais vendedores. Em específico à aquisição da Somos, há uma conta *Escrow* no montante de R\$ 661.933, contratada como garantia de contingências de responsabilidade dos vendedores da Somos.

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Consolidado Total
Saldo em 31/12/2019	1.633.675	144.328	853.540	2.631.543
Atualização monetária	14.583	624	3.902	19.110
Reversões	(23.079)	(23.176)	(49.839)	(96.095)
Total efeito resultado	(8.496)	(22.552)	(45.937)	(76.985)
Atualização monetária Ex Mantenedor	371	7	374	753
Reversões Ex Mantenedor	(3.901)	(97)	(5.072)	(9.069)
Total Ex Mantenedor (garantia)	(3.529)	(90)	(4.698)	(8.317)
Saldo em 31/03/2020	1.621.650	121.686	802.905	2.546.241
SOMOS	1.360.594	103.079	672.173	2.135.846
LATO SENSU	139.508	-	42.164	181.672
CELV / DA VINCI	72.246	1.246	68.495	141.987
ICF	9.801	5.347	11.274	26.422
FATECI / CLAUDE	10.649	11.952	3.340	25.941
CEMAR/CEPAR/CESUPAR	16.660	-	1.342	18.002
FEBAC	12.192	62	4.117	16.371
Saldo em 31/03/2020	1.621.650	121.686	802.905	2.546.241

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

(i) Tributárias:

- Auto de Infração para cobrança de IRPJ e de CSLL, acrescidos de multa qualificada em 75% decorrente de glosa de ágio amortizado e despesas indedutíveis, além de multa isolada (pelo suposto recolhimento menor de estimativas), relativamente aos anos-calendário de 2011 a 2014. O Auto de Infração foi lavrado em face da Somos Sistemas de Ensino S.A, tendo sido incluídas como responsáveis solidárias as empresas Somos Educação S.A. e Ativic S.A. (está vinculada ao Grupo Abril), nos termos do artigo 124, inciso I, do Código Tributário Nacional, no valor de R\$ 318.405. Este processo, relacionado a esse auto de infração, é de responsabilidade da Companhia;
- Auto de Infração lavrado pela SRF quanto ao não recolhimento de Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), bem como aplicação de multa de ofício qualificada em 75% e aplicação de multa isolada sobre as estimativas mensais de IRPJ/CSLL, com relação aos anos-calendário de 2013 a 2015. O auto de infração foi lavrado em face da empresa Central de Produções GWUP S.A (não controlada pela Companhia) e tendo a Somos (na época do fato gerador subsidiária da autuada) como responsável solidária. A exigência de IRPJ e CSLL resultou da glosa de despesas financeiras, consideradas indedutíveis pela fiscalização e da glosa da amortização do ágio. Em decorrência dos ajustes efetuados pela Fiscalização, também foi exigida multa isolada em razão do suposto não recolhimento de estimativas mensais de IRPJ e CSLL, no valor de R\$ 123.583. Este processo é de responsabilidade de ex-mantenedor e a Companhia possui garantia contratual suficiente em caso de perda;
- Auto de Infração visando a cobrança de supostos débitos relativos ao IRPJ e reflexos - PIS, COFINS, CSLL e Multa Isolada, referente aos anos de 2000, 2001 e 2002. O Auto de Infração envolve 7 itens de

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

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

autuação e, atualmente, só há pendência do item referente ao ágio, no valor de R\$ 78.555. Este processo é de responsabilidade da Companhia; Auto de infração lavrado pelo Município de Vitória em razão do não recolhimento de ISSQN no valor de R\$ 32.128. Este processo é de responsabilidade do ex-mantenedor e a Companhia possui garantia contratual suficiente em caso de perda;

- Mediante histórico e análise de risco de autuações em decorrência do aproveitamento do ágio em aquisições realizadas pela Somos, com a consequente constituição do crédito tributário pela autoridade fazendária, considerou-se uma potencial obrigação resultante de eventos passados de R\$ 489.897 e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 579.082.

(ii) Trabalhista:

- Mediante histórico e análise de risco de reclamações trabalhistas passadas e em decorrência de não conformidades em relação às práticas passadas considerou-se uma potencial obrigação quanto a pagamentos reiterados passados a prestadores de serviços através de RPA's e notas fiscais de pessoas jurídicas, no montante de R\$ 145.942 e outras não conformidades diversas de natureza trabalhista que totalizam R\$ 656.963.

(iii) Cível:

- Mediante histórico e análise de risco, a Companhia reconheceu potencial obrigação decorrente de eventos passados decorrentes de multas contratuais pela rescisão antecipada de contratos, em especial contratos de locação de imóveis, que totalizam a importância de R\$ 33.367 e outras não conformidades diversas de natureza cível que totalizam R\$ 88.319.

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

A seguir apresentamos os principais impactos aplicáveis ao fluxo de caixa da Companhia, decorrentes dos efeitos ocorridos no resultado:

		Impacto no Resultado			Impacto em fluxo de Caixa
		Adição (reversão) de Provisão	Provisão de juros	Total	Pagamentos
Provisão para perdas em processos tributários, trabalhistas e cíveis	Adições	50.222	-	50.222	-
	Atualização	-	743	743	-
	Atualização IFRIC 23	-	435	435	-
	Reversão	(29.999)	-	(29.999)	-
	Pagamentos	-	-	-	(53.691)
	Efeito Resultado	20.223	1.178	21.401	(53.691)
Passivos assumidos na combinação de negócios	Atualização	-	19.109	19.109	-
	Reversão	(96.094)	-	(96.094)	-
	Efeito Resultado	(96.094)	19.109	(76.985)	-
Efeito Total		(75.871)	20.287	(55.584)	(53.691)

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23.1. Depósitos Judiciais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Tributárias	-	-	27.408	26.014
Cíveis	-	17	14.658	17.361
Trabalhistas	643	345	51.027	52.296
Total	643	362	93.093	95.671

23.2. Garantias de provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis e Escrow

As garantias de provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis totalizaram R\$ 1.105.104 em 31 de março de 2020 (R\$ 1.130.019 em 31 de dezembro de 2019). Abaixo apresentamos a segregação destas garantias atrelados a conta *Escrow*, relativa à aquisição da Somos em 2018, e também aos processos judiciais/administrativos provisionados, cuja responsabilidade é garantida contratualmente pelo ex-mantenedor:

Garantia *Escrow* Somos

	Consolidado
Saldo em 31/12/2019	656.624
Atualização monetária	5.309
Saldo em 31/03/2020	661.933

Garantias relativas as contingencias assumidas na combinação de negócios ⁽ⁱ⁾

				Consolidado
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31/12/2019	227.769	106.268	139.358	473.395
Adição	1.514	107	2.262	3.883
Atualização monetária	1.622	53	534	2.209
Reversões	(18.636)	(304)	(17.376)	(36.316)
Saldo em 31/03/2020	212.269	106.124	124.779	443.171

- (i) As garantias constituídas em razão das aquisições, em contrapartida de contingências mencionadas na nota 22.2, estão previstas contratualmente e são compostas por: a) retenção de aluguéis de imóveis locados por subsidiárias da Companhia; b) retenção de parte do preço de aquisição; e c) hipoteca de imóvel pertencente aos vendedores. Os valores contabilizados de provisão de contingência e a sua contrapartida em garantia dos vendedores representando os valores apurados até o momento, com base nas informações disponíveis da diligência efetuadas pelos assessores externos da Companhia e, que poderão ser revisadas em até de um ano da data de aquisição, conforme previsto no CPC 15 – Combinação de negócios.

24. Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos**24.1. Imposto de renda e contribuição social no resultado**

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social do período	(45.232)	232.814	(11.198)	256.486
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL às alíquotas nominais	15.379	(79.157)	3.807	(87.205)
Equivalência patrimonial	12.311	78.846	(163)	196
Incentivo fiscal em controladas sujeita ao benefício ProUni	-	-	3.292	75.561
Adições (exclusões) líquidas (i)	(863)	5.730	(2.944)	7.673
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do período de controladas	(20.715)	-	(28.706)	(4.320)
IRPJ e CSLL demais movimentações	-	8	(1.895)	1.758
Total IRPJ e CSLL	6.112	5.427	(26.609)	(6.337)
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	(685)	(45.007)	(53.240)
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	6.112	6.112	18.398	46.903
	6.112	5.427	(26.609)	(6.337)

24.2. Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

	Controladora		
	31/12/2019	Efeitos no Resultado	31/03/2020
No passivo			
Ágio sobre combinação de negócios	(645.426)	6.112	(639.314)
Passivo não circulante líquido	(645.426)	6.112	(639.314)

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Consolidado	
	31/12/2019	Efeitos no Resultado	31/03/2020
Imposto de renda / Contribuição Social:			
Prejuízos fiscais / Base Negativa CSLL	432.774	25.975	458.749
Diferenças Temporárias do Lucro Real			
provisão para perda esperada	456.807	55.371	512.178
Ajuste a valor presente	44.921	(2.003)	42.918
Provisão de contingências	44.442	(39.234)	5.208
Depreciação e Custo de Empréstimo	(22.055)	4.100	(17.955)
Provisões não dedutíveis	35.258	8.769	44.027
Participação nos lucros e resultado	14.233	140	14.373
Plano de Opção de Ações	15.630	(361)	15.269
arrendamento por direito de uso	119.561	7.901	127.462
Ganho de Capital	(35.032)	-	(35.032)
Ágio sobre combinação de negócios	(1.127.486)	(43.842)	(1.171.328)
Outros Ajustes	10.733	1.582	11.471
Passivo não circulante líquido	(10.214)	18.398	8.184
Ativo não circulante	776.733		768.590
(-) Passivo não circulante	(786.947)		(760.406)
Total	(10.214)		8.184

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

	Consolidado	
Faixa de realização	Total	%
Em até um ano	245.949	32,0%
	245.949	32,0%
Um a dois anos	84.545	11,0%
Dois a três anos	130.660	17,0%
Três anos em diante	307.436	40,0%
	522.641	68,0%
	768.590	100,0%

24.3. Incentivos fiscais

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

O valor dos benefícios fiscais em virtude do ProUni apurados no período findo em 31 de março de 2020, incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 36.159 (R\$ 116.896 em 31 de março de 2019).

25. Patrimônio líquido

25.1. Capital social

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

Follow on

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

Em 11 de fevereiro de 2020, na data da realização da operação, a Companhia emitiu novo Fato Relevante informando ao Mercado e acionistas que, conforme reunião do Conselho de Administração, ficou aprovado o preço por ação de R\$ 11,00, sendo realizado o efetivo aumento de capital, dentro do limite autorizado, no montante total de R\$ 2.555.938.044,00, equivalentes à emissão de 232.258.004 novas ações da Companhia (incluindo ações adicionais), bem como sua homologação, no âmbito da oferta pública de distribuição primária de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Custos de distribuição

Conforme apresentado no Fato Relevante em 11 de fevereiro de 2020, os custos de distribuição das ações primárias, tais como comissões, além das despesas com auditores independentes, advogados, consultores, taxas, traduções e publicidade relacionadas à Oferta, serão pagas pela Companhia. A soma de todos esses custos totalizou R\$ 70.787, sendo alocados na rubrica de reservas de capital, conforme disposto no CPC 08(R1).

Posição de ações e valor do capital social

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

	31/03/2020		31/12/2019	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.566.263	1.868.793.746	4.990.250	1.635.134.374
Total de ações em tesouraria	101.352	7.812.464	121.427	9.113.832
Total de ações	7.667.615	1.876.606.210	5.111.677	1.644.248.206

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	31/03/2020		31/12/2019	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	121.427	9.113.832	190.280	14.642.717
Recompra de ações em tesouraria	-	-	-	-
Alienação de ações	(20.075)	(1.301.368)	(68.853)	(5.528.885)
Saldo final	101.352	7.812.464	121.427	9.113.832

25.2. Reserva de capital e opções outorgadas

A Companhia concede planos de remuneração baseado em ações aos executivos e empregados do Grupo e considerou a apropriação dos valores calculados a partir da data que eles passaram a dedicar-se as operações do Grupo de acordo com o CPC 10 / IFRS 2 - Pagamento Baseado em Ações, maiores detalhes na Nota 26.

Instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios

O saldo da reserva de instrumentos patrimoniais decorre principalmente da incorporação de ações da Anhanguera ocorrida em 3 de julho de 2014, com a emissão de 135.362.103 ações ordinárias, escriturais, nominativas e sem valor nominal de emissão da Companhia.

Na mesma data, a Companhia realizou aumento de capital com base no valor contábil de R\$ 2.327.299, referente ao patrimônio líquido da Anhanguera em 31 de dezembro de 2013. A diferença entre o valor total da aquisição e o valor atribuído ao capital social de R\$ 5.981.227 foi contabilizado como reserva de capital (instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios).

O saldo de todas as contas de reserva de capital no período findo em 31 de março de 2020 é R\$ 6.325.526 (R\$ 6.400.167 em 31 de dezembro de 2019).

26. Programa de opção de compra de ações

26.1. Plano de outorga de ações restritas

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

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

A obrigação da Companhia de transferir as ações restritas no âmbito do Plano, em até 10 (dez) dias contados

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

da data do término do período de carência, está condicionada à continuidade do vínculo empregatício e/ou de administrador.

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

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 31 de março de 2020:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				31/03/2020	Preço médio do exercício
	31/12/2019	Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas		
Plano 2015 - Migrados	795.380	-	(130.265)	(136.081)	529.034	R\$11,00
2018 - Novos	9.803.371	527.335	-	(524.518)	9.806.088	-
TOTAL	10.598.751	527.335	(130.265)	(660.699)	10.335.122	

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Ações Restritas no montante de R\$6.514 no período findo em 31 de março de 2020 (R\$6.676 no período findo em 31 de março de 2019) em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido. Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal os encargos no montante de R\$ 6.794 (R\$ 2.524 em 31 de março de 2019), em contrapartida a provisão de encargos no Passivo.

26.2. Planos de opção de compra de ações

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

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Programa	Data da Outorga	Preço de exercício	Prazo de carência	Opções outorgadas ativas
Plano2010	03/07/2014	R\$ 11,20	3 lotes com prazo de 36 meses, 48 meses e 60 meses	85.655
Plano2013	18/06/2013 a 03/07/2014	R\$9,94 a R\$11,20	3 lotes com prazo de 36 meses, 48 meses e 60 meses	233.891
Plano2009	08/02/2010 a 01/05/2013	R\$2,18 a R\$5,78	5 lotes com prazo de 12 meses, 24 meses, 36 meses, 48 meses e 60 meses; ou 4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	586.667
Plano2013	26/11/2013 a 02/06/2015	R\$5,67 a R\$13,01	4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	6.890.000
Plano2015	05/10/2015 a 01/02/2016	R\$8,42 a R\$9,65	4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	18.416.500
				26.212.713

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

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

PLANOS	Quantidade de opções de compra de ações				31/03/2020	Preço médio do exercício
	31/12/2019	Opções outorgadas	Opções Exercidas (i)	Opções Canceladas / Abandonadas		
Plano 2010	85.655	-	-	-	85.655	R\$6,20
Plano 2013	233.891	-	-	-	233.891	R\$9,65
Plano 2009	1.524.666	-	(937.999)	-	586.667	R\$2,93
Plano 2013	6.930.000	-	(40.000)	-	6.890.000	R\$7,20
Plano 2015	18.645.425	-	(228.925)	-	18.416.500	R\$8,85
TOTAL	27.419.637	-	(1.206.924)	-	26.212.713	

(i) No período findo em 31 de março de 2020 foram exercidas 1.206.924 opções em contrapartida à alienação de ações em tesouraria, sendo que, no período findo em 31 de março de 2019 foram exercidas 47.076 opções.

26.3. Cálculo do valor justo e despesa no resultado

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

A partir de 2015, a Companhia passou a utilizar para cálculo do valor justo das opções de cada outorga o modelo Binominal.

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

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia não modificou as outorgas anteriores, de acordo com as normas estabelecidas no pronunciamento CPC 10, que continuam a ser calculadas pelo modelo *Black & Scholes*.

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

	Programas				
	Kroton			AEDU	
	Plano 2009	Plano 2013	Plano 2015	Plano 2010	Plano 2012
Preço das Ações	R\$ 2,31 a R\$ 3,83	R\$ 9,48 a R\$ 15,84	R\$ 8,81 a R\$ 10,55	R\$ 3,73	R\$ 3,73
Taxa livre de risco	6,0% a 9,0%	7,0% a 12,6%	15,3% a 16,5%	12,60%	12,60%
Expectativa de Volatilidade anual	31,4 % a 35,0%	24,7% a 37,3%	38,4% a 40,8%	31,10%	31,10%
Modelo de Cálculo de Volatilidade	Desvio Padrão	Desvio Padrão ou EWMA	EWMA ou Garch	Desvio Padrão	Desvio Padrão
Dividendos esperados	0% a 3,4%	2,1% a 3,5%	3,50%	2,60%	2,60%
Duração do programa em anos	6 a 10	5 a 8	5 a 8	6	5
Valor justo da opção na data de outorga (R\$/ação)	R\$0,75 a R\$ 1,08	R\$ 2,44 a R\$ 5,64	R\$ 3,27 a R\$ 5,38	R\$ 2,73	R\$ 5,55

Em 31 de março de 2020 foram reconhecidos R\$ 11 de despesa de valor justo de opções (em 31 de março de 2019 foram reconhecidos R\$ 1.671).

27. Partes relacionadas**27.1. Transações entre partes relacionadas**

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

- (i) A Cogna é credora (debenturista) de títulos cuja obrigação é detida atualmente pela Somos Sistemas derivada de uma cisão com a Saber, realizada em 31 de dezembro de 2019. Os valores, prazo de vencimento, datas de pagamentos, remuneração, formas de vencimento e demais termos e condições correspondem ao destacado em cada escritura de emissão privada da Saber. O montante atualizado em 31 de março de 2020 é R\$ 1.573.865.
- (ii) Em abril de 2019, a Cogna realizou transferência dos valores que foram captados mediante a sua primeira emissão de debentures, ocorrida em 15 de abril de 2019, à controlada EDE. Contraparte a este movimento, a EDE emitiu debentures privadas para a Cogna, cujo valores e demais obrigações correspondem ao destacado na emissão pública feita pela Controladora. O montante atualizado destas obrigações em 31 de março de 2020 é de R\$ 813.773.

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

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (iii) Houve obrigações derivadas dos rateios de despesas corporativas realizado entre as controladas, via nota de débito, no montante de R\$ 13.578. Em contrapartida, houve demais operações entre as controladas do Grupo que resultaram em montante a receber de R\$ 23.961.
- (iv) Durante o exercício de 2020 foi firmado Contrato de Doação com Encargo entre Cogna Educação S/A e a Fundação Pitágoras, visando o cumprimento dos objetivos sociais e institucionais da Fundação. O Presidente do Conselho de Administração e Membros do Conselho de Administração da Companhia participam do conselho curador da Fundação. O valor total pago foi de R\$927, pagos em 2 datas distintas durante o ano 2020.
- (v) 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\$75 referente a este contrato em 2020

27.2. Remuneração do pessoal-chave da Administração

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

	31/03/2020	31/03/2019
Salários	3.205	3.064
Benefícios	85	110
Encargos	1.294	1.333
Remuneração variável (i)	-	2.192
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	3.324	4.831
	7.908	11.530

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

28. Receita líquida de vendas e serviços

						31/03/2020
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	1.241.596	21.780	250.753	428.067	113.484	2.055.680
Deduções da receita bruta						
Impostos	(33.812)	(112)	(15.508)	(2.917)	(152)	(52.501)
ProUni	(226.640)	-	-	-	-	(226.640)
Descontos e devoluções	(98.448)	-	(24.707)	(22.690)	(3.226)	(149.071)
Receita líquida	882.696	21.668	210.538	402.460	110.106	1.627.468

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

						31/03/2019
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	1.612.098	35.944	241.391	359.587	51.195	2.300.215
Deduções da receita bruta						
Impostos	(35.161)	(2.347)	(14.864)	(2.023)	(13)	(54.408)
ProUni	(253.537)	-	-	-	-	(253.537)
Descontos e devoluções	(85.799)	(2.495)	(30.551)	(32.200)	(2.118)	(153.163)
Receita líquida	1.237.601	31.102	195.976	325.364	49.064	1.839.107

29. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Salários e encargos sociais	(11)	1.706	(493.036)	(518.719)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	(213.940)	(210.872)
Publicidade e propaganda	-	(4)	(147.660)	(147.341)
Custo dos produtos vendidos	-	(18)	(136.258)	(90.259)
Depreciação e amortização	(18.095)	(18.746)	(135.947)	(130.803)
Utilidades, limpeza e segurança	(119)	(82)	(94.688)	(70.009)
Amortização mais valia ágio alocado	-	-	(82.580)	(56.974)
Depreciação - IFRS 16	-	-	(67.243)	(75.154)
Consultorias e assessorias	(249)	(357)	(40.944)	(43.578)
Direitos autorais	-	-	(32.871)	(33.897)
Custos editoriais	-	-	(31.278)	(26.827)
Outras receitas (despesas), líquidas	303	1.426	(19.860)	(20.726)
Aluguel e condomínio (i)	-	-	(17.105)	(16.436)
Viagens	(1)	-	(11.015)	(11.399)
Taxas e contribuições	(3)	(1)	(10.877)	(16.980)
Amortização mais valia de estoques	-	-	(3.300)	(3.472)
Serviços de terceiros	(5)	-	(2.397)	(2.115)
Contingências	205	16.953	75.871	29.506
	(17.975)	877	(1.465.128)	(1.446.055)
Custo das vendas e serviços	-	-	(653.240)	(682.239)
Despesas com vendas	-	-	(418.001)	(351.037)
Despesas gerais e administrativas	(17.975)	877	(392.825)	(415.241)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-	-	(1.062)	2.462
	(17.975)	877	(1.465.128)	(1.446.055)

- (i) A partir da adoção da IFRS 16 – Arrendamentos apenas aluguéis e condomínios relacionados a pagamentos variáveis de arrendamento ou atrelados a contratos de curto prazo ou de baixo valor são registrados como despesas neste grupo.

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receitas financeiras				
Juros sobre mensalidades	-	-	53.874	66.203
Rendimentos sobre aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários	10.741	142	17.375	30.911
Descontos obtidos	-	-	393	451
Juros de subarrendamento	-	-	662	196
Juros ativo	-	-	9.021	6.200
Outras receitas financeiras	29.692	-	7.962	4.251
	40.433	142	89.287	108.212
Despesas financeiras				
Juros e custos das debêntures	(103.291)	-	(106.096)	(136.633)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	(10.940)	(5.816)
Tarifas bancárias e de cobrança	(5)	(5)	(4.613)	(6.660)
Juros e mora comercial	-	-	(515)	(2.783)
Juros e atualização de passivos	-	-	(5.259)	(8.093)
Atualização de Contingências	-	-	(20.287)	-
Juros de Arrendamento	-	-	(103.501)	(75.824)
Outras despesas financeiras	(604)	(101)	(11.136)	(9.546)
	(103.900)	(106)	(262.347)	(245.355)
Resultado financeiro	(63.467)	36	(173.060)	(137.143)

31. Lucro (prejuízo) por ação

31.1. Básico

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

	31/03/2020	31/03/2019
(Prejuízo) lucro atribuível aos acionistas da Companhia	(39.120)	250.149
Média ponderada de ações ordinárias em circulação (em quantidade)	1.791.255	1.629.716
(Prejuízo) lucro básico por ação ordinária	(0,02)	0,15

31.2. Diluído

Para efeitos de diluição, a Companhia possui plano de opção de compra de ações outorgadas aos beneficiários, pelo qual é permitida a emissão de ações no momento de período da opção. Em 31 de março de 2020 existem ações com potencial de diluição, uma vez que seu preço médio de período é inferior ao preço médio da ação da Companhia no mercado. Abaixo apresentamos o cálculo da diluição:

	31/03/2020	31/03/2019
(Prejuízo) lucro atribuível aos acionistas da Companhia	(39.120)	250.149
Média ponderada de ações ordinárias em circulação (em quantidade)	1.791.255	1.629.716
Potencial incremento de ações ordinárias	26.213	24.823
(Prejuízo) lucro diluído por ação ordinária	(0,02)	0,15

32. Informações por segmento

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Conforme nota explicativa 2.1, a Companhia se utiliza de cinco principais segmentos operacionais para diferenciação de seus produtos oferecidos. Apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para os períodos findo em 31 de março de 2019 e 2018, juntamente com suas posições patrimoniais:

							31/03/2020
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Eliminação	Total
Receita líquida	882.696	21.668	210.538	402.460	131.069	(20.963)	1.627.468
Custo das vendas e dos serviços prestados	(293.388)	(3.612)	(97.701)	(187.298)	(92.191)	20.950	(653.240)
	589.308	18.056	112.837	215.162	38.878	(13)	974.228
Despesas operacionais:							
Despesas com vendas	(348.775)	(4.667)	(4.167)	(43.722)	(16.669)	(1)	(418.001)
Despesas gerais e administrativas	(321.970)	(4.611)	(60.843)	(82.633)	83.423	(6.191)	(392.825)
Outras despesas, líquidas	(1.540)	-	-	-	-	-	(1.540)
Lucro (prejuízo) operacional e antes do resultado financeiro	(82.977)	8.778	47.827	88.807	105.632	(6.205)	161.862
Ativos	21.989.802	265.640	5.273.405	6.532.623	2.221.850	-	36.283.321
Passivos circulante e não circulante	11.457.763	6.564	2.834.072	3.259.398	426.689	-	17.984.487

							31/03/2019
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Eliminação	Total
Receita líquida	1.237.601	31.102	195.976	325.364	49.064	(3.148)	1.839.107
Custo das vendas e dos serviços prestados	(379.398)	(7.465)	(109.726)	(149.156)	(36.494)	3.148	(682.239)
	858.203	23.637	86.250	176.208	12.570	-	1.156.868
Despesas operacionais:							
Despesas com vendas	(291.938)	(6.312)	(4.324)	(31.221)	(17.242)	-	(351.037)
Despesas gerais e administrativas	(278.368)	(6.153)	(54.132)	(51.639)	(24.949)	(6.411)	(415.241)
Outras despesas, líquidas	3.039	-	-	-	-	-	3.039
Lucro (prejuízo) operacional e antes do resultado financeiro	290.936	11.172	27.794	93.348	(29.621)	(6.411)	393.629
Ativos	20.109.852	265.770	5.308.033	6.268.327	2.166.464	-	34.118.446
Passivos circulante e não circulante	11.855.354	8.136	2.988.680	3.138.808	292.199	-	18.283.177

33. Informações suplementares aos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa, pelo método indireto, são preparadas e apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) / IAS 7 - Demonstração dos Fluxos de Caixa. O Grupo realizou durante o período findo em 31 de março de 2020 aquisição de imobilizados e adições ao intangível, transferência de títulos de dívida (debêntures), além de adoção as novas normas contábeis, todos estes sem efeito caixa. A seguir demonstramos estes efeitos:

	31/03/2020	
Ajustes para:	Controladora	Consolidado
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	-	266.912

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Para o período findo em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	-	(78.810)
	-	188.102
Passivos assumidos na combinação de negócios		
Garantias de ex-mantenedor	569	30.224
	569	30.224
	569	218.326

34. Eventos subsequentes

34.1. Emissão de Debêntures

Em 20 de Maio de 2020, a Companhia realizou emissão de debêntures simples, em série única. Foram subscritas 500.000 debêntures com valor unitário de R\$1.000,00 (mil reais) cada uma, totalizando R\$500.000.000,00. As debêntures foram emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de certificados e sem a possibilidade de conversão em ações. As debêntures não possuem cláusula de repactuação. As debentures terão prazo de 3 anos, sendo o vencimento final em 20 de maio de 2023. O pagamento de principal ocorrerá somente no vencimento final, e o pagamento dos juros devidos, calculados até as datas, ocorrem semestralmente, nos meses de maio e novembro.

* * * * *