

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021	7
DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	8
Demonstração de Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021	17
DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	18
Demonstração de Valor Adicionado	19

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	27
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	88
---	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	95
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	97
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	99
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	100

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.876.606.210
Preferenciais	0
Total	1.876.606.210
Em Tesouraria	
Ordinárias	7.475.021
Preferenciais	0
Total	7.475.021

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	20.138.804	21.019.768
1.01	Ativo Circulante	1.461.723	1.956.036
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.129	410.818
1.01.02	Aplicações Financeiras	191.769	723
1.01.06	Tributos a Recuperar	38.200	33.956
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	38.200	33.956
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.227.625	1.510.539
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	888.002	912.633
1.01.08.03	Outros	339.623	597.906
1.01.08.03.01	Adiantamentos	135	121
1.01.08.03.02	Outros Créditos	379	501
1.01.08.03.04	Partes Relacionadas	339.109	597.284
1.02	Ativo Não Circulante	18.677.081	19.063.732
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.786.875	5.068.597
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	4.753.065	5.034.263
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	4.753.065	5.034.263
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	33.810	34.334
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	379	594
1.02.01.10.04	Garantias para perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	33.431	33.740
1.02.02	Investimentos	13.801.402	13.908.903
1.02.04	Intangível	88.804	86.232

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	20.138.804	21.019.768
2.01	Passivo Circulante	1.292.296	1.982.898
2.01.02	Fornecedores	639	236
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	639	236
2.01.03	Obrigações Fiscais	2.495	1.554
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	2.495	1.554
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.133.437	1.827.320
2.01.04.02	Debêntures	1.133.437	1.827.320
2.01.05	Outras Obrigações	155.725	153.788
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	155.675	153.735
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	155.675	153.735
2.01.05.02	Outros	50	53
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	42	42
2.01.05.02.05	Demais Contas a Pagar	8	11
2.02	Passivo Não Circulante	5.799.457	5.827.787
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.155.742	5.171.357
2.02.01.02	Debêntures	5.155.742	5.171.357
2.02.03	Tributos Diferidos	608.756	620.979
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	608.756	620.979
2.02.04	Provisões	34.959	35.451
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	34.959	35.451
2.03	Patrimônio Líquido	13.047.051	13.209.083
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	5.563.354	5.541.468
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-97.498	-99.095
2.03.02.07	Reservas de Capital	5.660.852	5.640.563
2.03.04	Reservas de Lucros	-183.918	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-59.931	-128.460	-428.605	-422.853
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-441	-340	-19.485	-37.460
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-59.490	-128.120	-409.120	-385.393
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-59.931	-128.460	-428.605	-422.853
3.06	Resultado Financeiro	-15.465	-12.525	-43.904	-107.371
3.06.01	Receitas Financeiras	65.583	127.576	39.911	80.344
3.06.02	Despesas Financeiras	-81.048	-140.101	-83.815	-187.715
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-75.396	-140.985	-472.509	-530.224
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	6.754	12.224	6.111	12.223
3.08.01	Corrente	642	0	0	0
3.08.02	Diferido	6.112	12.224	6.111	12.223
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-68.642	-128.761	-466.398	-518.001
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-24.301	-55.157	11.660	24.143
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-24.301	-55.157	11.660	24.143
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-92.943	-183.918	-454.738	-493.858
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0	-0,1	0	-0,27
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0	-0,1	0	-0,27

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-92.943	-183.918	-454.738	-493.858
4.03	Resultado Abrangente do Período	-92.943	-183.918	-454.738	-493.858

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-100.364	-288.323
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	31.097	47.164
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-140.985	-530.224
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	188	36.191
6.01.01.04	Provisão para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	-181	-210
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	784	618
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-2.311	-28.638
6.01.01.11	Equivalência patrimonial	128.120	361.250
6.01.01.12	Encargos financeiros de empréstimos e debêntures	159.831	184.034
6.01.01.14	Atualização monetária em cessão de valores a controladas	-83.823	0
6.01.01.15	Resultado das operações descontinuadas	-30.526	24.143
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-24.249	-108.745
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-14	-225
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-3.216	-12.065
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	215	-281
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	-2.638	-1.035
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	403	636
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	942	3.167
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	0	-13
6.01.02.12	(Redução) em provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-3	-2
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-3	-42
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	-19.935	-98.885
6.01.03	Outros	-107.212	-226.742
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-1.028	0
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debêntures pagos	-106.184	-226.742
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	431.202	-535.284
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	-188.735	-531.712
6.02.07	Aumento de Capital Controladas	0	-24.572
6.02.09	Recebimento de dividendos de Controladas	0	21.000
6.02.10	Aquisição debêntures privada	234.032	0
6.02.12	Recebimento de valores cedidos em caixa a Controladas	385.905	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-737.527	2.990.089
6.03.01	Alienações de Ações em Tesouraria	484	12.131
6.03.02	Aumento de Capital Líquido dos Custos de Emissão	0	2.481.320
6.03.04	Pagamento de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-694.078	0
6.03.06	Emissão Debêntures	0	496.638
6.03.07	Custos de repactuação das debêntures	-43.933	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-406.689	2.166.482
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	410.818	95
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.129	2.166.577

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	21.887	0	0	0	21.887
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	21.403	0	0	0	0
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	484	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-183.918	0	-183.918
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-183.918	0	0
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.563.354	0	-183.918	0	13.047.051

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.555.938	-48.487	0	0	0	2.507.451
5.04.01	Aumentos de Capital	2.555.938	0	0	0	0	2.555.938
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-74.618	0	0	0	-74.618
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	14.000	0	0	0	14.000
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	12.131	0	0	0	12.131
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-493.859	0	-493.859
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-493.859	0	-493.859
5.07	Saldos Finais	7.667.615	6.230.252	4.441.990	-493.859	0	17.845.998

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-134	2.772
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-134	2.772
7.03	Valor Adicionado Bruto	-134	2.772
7.04	Retenções	-188	-36.190
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-188	-36.190
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-322	-33.418
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-55.701	-280.908
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-183.277	-361.250
7.06.02	Receitas Financeiras	127.576	80.342
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-56.023	-314.326
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-56.023	-314.326
7.08.01	Pessoal	0	4.036
7.08.01.01	Remuneração Direta	0	4.036
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-12.206	-12.219
7.08.02.01	Federais	-12.223	-12.225
7.08.02.02	Estaduais	17	6
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	140.101	187.715
7.08.03.01	Juros	140.101	187.715
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-183.918	-493.858
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-183.918	-493.858

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	29.628.230	30.783.788
1.01	Ativo Circulante	8.303.010	9.272.019
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.205.161	2.205.346
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.193.742	1.976.436
1.01.03	Contas a Receber	1.706.597	1.876.801
1.01.03.01	Clientes	1.706.597	1.876.801
1.01.04	Estoques	448.855	366.405
1.01.06	Tributos a Recuperar	255.957	275.445
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	255.957	275.445
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.492.698	2.571.586
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	2.292.176	2.402.541
1.01.08.03	Outros	200.522	169.045
1.01.08.03.01	Adiantamentos	88.283	63.312
1.01.08.03.02	Demais Contas a Receber	111.545	105.140
1.01.08.03.04	Contas a receber pela venda de controladas	694	593
1.02	Ativo Não Circulante	21.325.220	21.511.769
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.058.034	2.147.841
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	13.650	15.026
1.02.01.04	Contas a Receber	397.165	443.286
1.02.01.07	Tributos Diferidos	863.819	838.338
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	863.819	838.338
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	291.022	309.767
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	492.378	541.424
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	137.445	137.126
1.02.01.10.05	Depositos Judiciais	57.426	74.055
1.02.01.10.06	Garantia para Provisões Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	160.796	166.872
1.02.01.10.07	Demais Contas a Receber	61.799	92.042
1.02.01.10.08	Contas a receber pela venda de controladas	74.912	71.329
1.02.02	Investimentos	1.700	1.453
1.02.03	Imobilizado	4.332.780	4.344.174
1.02.04	Intangível	14.932.706	15.018.301

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	29.628.230	30.783.788
2.01	Passivo Circulante	4.388.836	5.261.918
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	361.428	313.917
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	361.428	313.917
2.01.02	Fornecedores	703.009	818.398
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	703.009	818.398
2.01.02.01.01	Fornecedores	415.942	533.590
2.01.02.01.02	Fornecedores risco sacado	287.067	284.808
2.01.03	Obrigações Fiscais	119.250	154.807
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	119.250	154.807
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	18.459	39.276
2.01.03.01.02	Tributos a Pagar	85.787	103.445
2.01.03.01.03	Impostos e Contribuições Parcelados	15.004	12.086
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.482.760	2.169.119
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	244	229
2.01.04.02	Debêntures	1.355.536	2.048.808
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	126.980	120.082
2.01.05	Outras Obrigações	318.215	315.769
2.01.05.02	Outros	318.215	315.769
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	1.526	64
2.01.05.02.05	Contas a Pagar - Aquisições	112.929	100.728
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	184.477	195.198
2.01.05.02.07	Demais contas a Pagar	19.283	19.779
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	1.404.174	1.489.908
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	1.404.174	1.489.908
2.02	Passivo Não Circulante	11.128.102	11.236.706
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	8.137.964	8.084.542
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	734	817
2.02.01.02	Debêntures	5.155.742	5.171.357
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	2.981.488	2.912.368
2.02.02	Outras Obrigações	198.178	215.008
2.02.02.02	Outros	198.178	215.008
2.02.02.02.03	Impostos e Contribuições Parcelados	7.003	7.804
2.02.02.02.04	Contas a Pagar - Aquisições	117.853	125.548
2.02.02.02.05	Demais Contas a Pagar	73.322	81.656
2.02.03	Tributos Diferidos	479.264	495.936
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	479.264	495.936
2.02.04	Provisões	2.312.696	2.441.220
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.312.696	2.441.220
2.02.04.01.05	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	415.341	428.614
2.02.04.01.06	Passivos assumidos na combinação de negócio	1.897.355	2.012.606
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	14.111.292	14.285.164
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	5.563.354	5.541.468
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-97.498	-99.095

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.02.07	Reserva de Capital	5.660.852	5.640.563
2.03.04	Reservas de Lucros	-183.918	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.064.241	1.076.081

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.152.559	2.258.041	1.221.766	2.662.344
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-397.055	-798.392	-427.664	-989.060
3.02.01	Custo dos Produtos Vendidos	-60.018	-133.906	-21.212	-184.881
3.02.02	Custo dos Serviços Prestados	-337.037	-664.486	-406.452	-804.179
3.03	Resultado Bruto	755.504	1.459.649	794.102	1.673.284
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-732.940	-1.388.844	-1.266.274	-2.029.890
3.04.01	Despesas com Vendas	-110.543	-249.619	-132.020	-333.585
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-426.649	-754.231	-291.693	-634.870
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-190.155	-352.606	-499.103	-711.437
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-6.029	-33.034	-349.932	-350.897
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	436	646	6.474	899
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	22.564	70.805	-472.172	-356.606
3.06	Resultado Financeiro	-152.667	-263.278	-164.380	-318.046
3.06.01	Receitas Financeiras	60.291	121.764	42.000	130.179
3.06.02	Despesas Financeiras	-212.958	-385.042	-206.380	-448.225
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-130.103	-192.473	-636.552	-674.652
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	47.795	49.849	172.921	160.731
3.08.01	Corrente	26.706	7.778	-16.290	-47.156
3.08.02	Diferido	21.089	42.071	189.211	207.887
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-82.308	-142.624	-463.631	-513.921
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-24.301	-55.157	11.660	24.143
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-24.301	-55.157	11.660	24.143
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-106.609	-197.781	-451.971	-489.778
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-92.943	-183.918	-454.738	-493.858
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-13.666	-13.863	2.767	4.080

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-106.609	-197.781	-451.971	-489.778
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-106.609	-197.781	-451.971	-489.778
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-92.943	-183.918	-454.738	-493.858
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-13.666	-13.863	2.767	4.080

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	213.903	-21.569
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	852.420	1.257.230
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-192.473	-674.652
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	235.730	270.552
6.01.01.03	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	352.606	714.481
6.01.01.04	Provisão para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	-108.274	-180.298
6.01.01.05	Provisão (Reversão) para Perdas dos Estoques	5.991	15.079
6.01.01.06	Encargos Financeiros	361.605	442.611
6.01.01.07	Resultado das operações descontinuadas	-30.526	24.143
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	21.403	14.000
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-45.310	-40.253
6.01.01.10	Resultado na Venda ou Baixa de Ativos Não Circulantes	3.297	11.963
6.01.01.12	Equivalencia patrimonial	-646	899
6.01.01.13	Depreciação IFRS-16	87.188	135.953
6.01.01.14	Amortização mais valia ágio alocado	134.369	164.964
6.01.01.15	Amortização mais valia de estoques	0	7.837
6.01.01.16	Custos editoriais	40.995	42.307
6.01.01.17	Ajuste a valor presente do contas a receber	-12.527	-25.928
6.01.01.18	Baixa da realização da garantia "escrow" de ex-proprietários	0	345.244
6.01.01.19	Atualização monetária de contas a receber na venda de controladas	-1.008	-1.546
6.01.01.20	Atualização monetária de conta escrow	0	-10.126
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-363.529	-824.918
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber	-123.675	-251.441
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-129.436	-71.022
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-24.972	-3.642
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	38.165	51.054
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	16.629	15.030
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	22.591	-77.927
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-119.716	-270.961
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	47.385	33.016
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	-29.789	-26.323
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	-12.394	-62.740
6.01.02.11	(Redução) em impostos e contribuições parcelados	1.907	-5.544
6.01.02.12	(Redução) em provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-61.011	-96.227
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-10.217	-24.938
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	18.745	0
6.01.02.17	Aumento (redução) em fornecedores risco sacado	2.259	-33.253
6.01.03	Outros	-274.988	-453.881
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-18.996	-18.105
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debêntures pagos	-109.126	-233.279
6.01.03.03	Juros de arrendamento por direito de uso pagos	-146.866	-202.497
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-385.235	-749.283
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	-168.702	-695.499
6.02.02	Adições de Imobilizado	-57.042	-64.300

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
6.02.03	Adições de Intangível	-117.342	-144.200
6.02.04	Contas a pagar por aquisições	-42.217	-81.409
6.02.06	Aquisição de Controladas	68	390
6.02.09	"Recebimento de garantia ""escrow"" de ex-proprietários"	0	235.735
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-828.853	2.917.144
6.03.01	Alienações de Ações em Tesouraria	484	12.131
6.03.02	Aumento de Capital Líquido dos Custos de Emissão	0	2.481.320
6.03.03	Captação de Empréstimos e Financiamentos	0	100
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-694.850	-645
6.03.06	Emissão Debêntures	0	496.638
6.03.08	Pagamento de arrendamento por direito de uso	-57.740	-72.400
6.03.09	Participação de não controladores	2.023	0
6.03.10	Custos de repactuação das debêntures	-43.933	0
6.03.11	Parcelas pagas em aquisição de empresas	-34.837	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.000.185	2.146.292
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.205.346	371.683
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.205.161	2.517.975

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082	1.076.081	14.285.163
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.541.467	0	0	0	13.209.082	1.076.081	14.285.163
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	21.887	0	0	0	21.887	2.023	23.910
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	21.403	0	0	0	21.403	0	21.403
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	484	0	0	0	484	0	484
5.04.08	Transações entre acionistas	0	0	0	0	0	0	2.023	2.023
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-183.918	0	-183.918	-13.863	-197.781
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-183.918	0	-183.918	-13.863	-197.781
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.563.354	0	-183.918	0	13.047.051	1.064.241	14.111.292

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406	2.863	15.835.269
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	5.111.677	6.278.739	4.441.990	0	0	15.832.406	2.863	15.835.269
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.555.938	-48.487	0	0	0	2.507.451	0	2.507.451
5.04.01	Aumentos de Capital	2.555.938	0	0	0	0	2.555.938	0	2.555.938
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-74.618	0	0	0	-74.618	0	-74.618
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	14.000	0	0	0	14.000	0	14.000
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	12.131	0	0	0	12.131	0	12.131
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-493.859	0	-493.859	4.079	-489.780
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-493.859	0	-493.859	4.079	-489.780
5.07	Saldos Finais	7.667.615	6.230.252	4.441.990	-493.859	0	17.845.998	6.942	17.852.940

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
7.01	Receitas	2.208.499	2.289.011
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.563.193	2.999.987
7.01.02	Outras Receitas	2.340	3.505
7.01.02.02	Outras receitas, líquidas	2.340	3.505
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-357.034	-714.481
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-369.699	-642.576
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-162.995	-195.594
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-181.865	-446.982
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-24.839	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.838.800	1.646.435
7.04	Retenções	-512.454	-579.306
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-367.257	-406.505
7.04.02	Outras	-145.197	-172.801
7.04.02.01	Amortização mais valia de ágio alocado	-145.197	-164.964
7.04.02.02	Amortização mais valia do estoque	0	-7.837
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.326.346	1.067.129
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	127.002	132.946
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	646	899
7.06.02	Receitas Financeiras	126.356	132.047
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.453.348	1.200.075
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.453.348	1.200.075
7.08.01	Pessoal	895.441	973.806
7.08.01.01	Remuneração Direta	622.133	655.704
7.08.01.02	Benefícios	57.301	64.053
7.08.01.03	F.G.T.S.	216.007	254.049
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-23.176	-120.728
7.08.02.01	Federais	-24.718	-127.229
7.08.02.02	Estaduais	181	5.100
7.08.02.03	Municipais	1.361	1.401
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	778.864	836.775
7.08.03.01	Juros	442.338	491.695
7.08.03.02	Aluguéis	298.268	302.239
7.08.03.03	Outras	38.258	42.841
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-197.781	-489.778
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-197.781	-489.778

Comentário do Desempenho

Belo Horizonte, 13 de agosto de 2021, Cogna Educação S.A. (B3: COGN3; OTCQX: COGNY) – “Cogna” ou “Companhia” anuncia hoje os resultados referentes ao segundo trimestre de 2021 (2T21). As informações financeiras da Companhia são apresentadas com base nos números consolidados, em reais, conforme a Legislação Societária Brasileira e as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), já em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), exceto quando indicado de outra forma.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

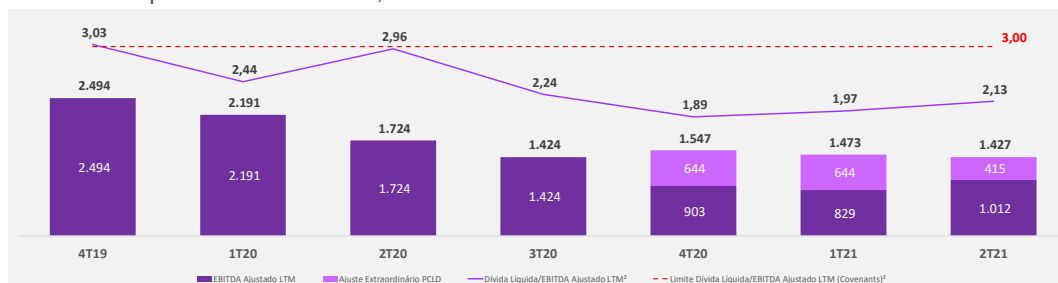
Após um difícil ano em 2020, a Cogna dá mais um importante passo de consolidação da retomada de performance, visando a construir o mais completo e digital ecossistema de educação do Brasil. Com esse grande objetivo pela frente, a empresa tem sido consistente com a estratégia de alocação de capital, priorizando segmentos e modelos de negócio *asset light*, com maior potencial de crescimento e Retorno Sobre o Capital Investido “ROIC”.

Seguindo a mesma diretriz para todas as unidades de negócio, apresentamos resultados importantes ao longo do primeiro semestre de 2021, visando deixar a estrutura da holding cada vez mais eficiente, para suportar os planos futuros das unidades de negócio.

Buscando reforçar nossos compromissos e posicionamento perante o meio ambiente, a sociedade e nossos *stakeholders*, lançamos, em março de 2021, um site dedicado exclusivamente ao tema ESG (*Environmental, Social, Governance* | Ambiental, Social, Governança), www.esgcogna.com.br, onde divulgamos trimestralmente nossos indicadores.

Cogna:

- **A geração de caixa operacional pós capex (GCO) foi positiva em R\$ 197 milhões no semestre**, frente a um consumo de R\$ 2 milhões no 1S20.
- **Margem EBITDA recorrente de 25,3% no 2T21**, em decorrência da mudança no *mix* com maior participação de alunos digitais na graduação.
- **Sólida posição de caixa (R\$ 3,7 bilhões) com balanço robusto** e melhora importante nos níveis de adimplência no período.
- **Alavancagem segue sob controle**, atingindo a relação dívida líquida/EBITDA ajustado de 2,13x, abaixo do limite estabelecido pelos *covenants* de 3,0x.



(1) EBITDA ajustado LTM (últimos doze meses) conforme regulamento das debentures, contemplando os ajustes extraordinários relacionados a complemento de PCLD que totalizaram R\$ 644 milhões (R\$ 229 milhões no 2T20 e R\$ 415 milhões no 4T20).

- **Estamos finalizando o processo de alongamento do passivo de curto prazo** da companhia (R\$1,4 bilhão) com previsão para Agosto. Esse movimento foi iniciado com uma captação de R\$ 500 milhões em Vasta e a rolagem de uma dívida de R\$ 220 milhões, feitas no início do mês de agosto, e será concluído com uma nova captação de R\$ 1,25 bilhão até o final do mês.
- **Conclusão da implantação do novo ERP (programa Digital Finance)**, com o Go-live do SAP Cloud, integrando e otimizando os processos de *backoffice* da Cogna, da Kroton e da Platos, aumentando a eficiência e o controle das informações dos negócios.

Comentário do Desempenho

- **Plataforma de Educação B2C:** Em linha com que apresentamos no último Cogna Day, estamos estruturando um ecossistema que buscará consolidar a oferta de todos os serviços de educação desenvolvidos pela própria Cogna, por outras empresas ou por conteudistas que desejem explorar a potência de uma Plataforma integrada, com alto fluxo, alta recorrência e alto valor transacionado. A Plataforma irá reunir em um só lugar um grande conjunto de soluções educacionais, incluindo pré-vestibular, cursos livres, técnicos, graduação e pós-graduação. O processo de desenvolvimento já foi iniciado e está sendo liderado pelo Roberto Hengist, novo Head de Tecnologia e Produto da Plataforma, profissional com mais de 15 anos de experiência na liderança de iniciativas de transformação digital e construção de *marketplace*. O go-to-market está previsto para o primeiro semestre de 2022.

Kroton:

Nas divulgações de resultados anteriores afirmamos que o ano de 2020 havia sido o ano da reestruturação da operação e fortalecimento do balanço de Kroton. O 1T21 já deu sinais claros da recuperação de performance da Kroton e os resultados do 2T21 demonstram de forma inequívoca que a reestruturação de Kroton é sustentável. A margem EBITDA Recorrente de Kroton cresceu 28,6 p.p., chegando a 37,8%, mesmo com uma redução de 10,9% na receita do período. Importante mencionar que este seria o primeiro trimestre em que temos uma base de comparação entre dois períodos afetados pela pandemia do COVID-19. Ainda temos desafios a serem observados no 2S21 de mudança de mix (presencial para digital), que geram pressão em receita e, por consequência, em margem, mas a recuperação de eficiência operacional já obtida é bastante significativa.

A alta eficiência do trimestre teve como principais fatores: (i) a melhora no perfil dos nossos alunos pagantes que reduziu a necessidade de provisionamento para créditos de liquidação duvidosa (PCLD) no contas a receber; (ii) redução dos custos da operação associados ao novo modelo acadêmico e maior base de alunos digitais que apresentou melhora de 12,4% em comparação com o mesmo período do ano anterior; e (iii) evolução na estratégia de vendas com a priorização de canais digitais, onde temos maior mensuração sobre o ROIC, trazendo maior eficiência nas despesas com vendas e marketing e reduzindo os gastos em R\$ 22milhões em comparação com o 2T20.

Seguindo a estratégia da Cogna, tivemos alguns marcos importantes ao longo do último trimestre que reforçam o nosso comprometimento em alocar o capital priorizando modelos de negócio *asset light*, com maior potencial de crescimento e maior ROIC na Kroton.

- **Parceria entre Ampli e TIM:** Ampli é uma plataforma *Edtech* criada na Cogna há aproximadamente 1 ano, com soluções de graduação, pós-graduação e cursos livres 100% digitais e desenvolvidos para serem consumidos no celular. A plataforma inova ao permitir o ingresso semanal de alunos e oferece cursos de menor duração, entre 18 e 36 meses. No dia 07 de julho, a Kroton anunciou uma parceria comercial com a TIM que, desde então, está lançando campanhas de marketing e oferecendo, a partir de seus canais de vendas, a oportunidade para que seus mais de 50 milhões de usuários possam contratar e realizar cursos 100% digitais no conceito *mobile first*, com oferta de 250 cursos de graduação e pós-graduação e mais de 400 cursos livres, flexíveis e com custo acessível. De acordo com metas de performance a TIM pode se tornar sócia da Ampli, o que garante completo alinhamento de incentivos para o crescimento da empresa.
- **Programa de Transformação Kroton (PTK):** Demos início em 2021 ao mais completo e ambicioso programa de transformação tecnológica de todo o conjunto de aplicações sistêmicas que suportam as atividades da Kroton, buscando aperfeiçoar a entrega de serviços aos nossos alunos. Estão sendo atualizados os sistemas que entregam a jornadas de ingresso, jornada acadêmica, jornada administrativa e jornada financeira, baseada numa nova arquitetura e um novo *backbone* de tecnologia que otimizará a experiência dos alunos de ensino digital e presencial da Kroton. Mais um passo importante no processo de transformação digital da Cogna.

Se 2020 foi o ano do plantio, 2021 começa a colheita e em relação às perspectivas de captação de alunos para o segundo semestre, com aproximadamente 50% do ciclo comercial concluído, estamos bastante otimistas com o crescimento da captação, tanto no presencial quando no EAD.

Vasta:

Comentário do Desempenho

Os impactos da pandemia sentidos na graduação no ano de 2020 não tiveram grande intensidade na Vasta, uma vez que as escolas já haviam contratado seus serviços quase que em sua totalidade na época em que a primeira onda se iniciou no país (março/2020). Por outro lado, a segunda onda da pandemia impactou diretamente as escolas de educação básica – e por consequência a Vasta – no ano de 2021. Os serviços baseados em subscrição, apesar de também sentirem o impacto da pandemia, se mostraram muito mais resilientes. Apresentamos, no ciclo comercial acumulado de 2021 (4T20-2T21), crescimento de 16% na nossa receita de subscrição ex-PAR, abaixo do crescimento de ACV (23%), mas ainda um bom nível de crescimento se considerarmos o relevante impacto que a pandemia gerou no volume de alunos das escolas clientes. Dentro dos produtos de subscrição, podemos destacar as força apresentada pela receita de soluções complementares, que cresceu 53% no período. Permanecemos focados na transformação da Vasta em uma empresa predominantemente de subscrição e, a receita do nosso sistema de ensino baseado em livros didáticos (PAR), que vem reduzindo sua participação no total e cujas vendas são concentradas na primeira metade do ciclo (4T e 1T), apresentou redução de 3% devido à maior reutilização de livros por parte dos alunos.

Como já mencionamos em trimestres passados, temos promovido uma expansão contínua da gama de soluções oferecidas por meio da Plurall Store ou pela nossa plataforma de aulas particulares lançada recentemente, a Plurall My Teacher.

Para educação básica lançamos, em parceria com o Colégio Fibonacci (entre as 10 melhores escolas nos resultados do Exame Nacional do Ensino Médio “ENEM”), o Sistema de Ensino Fibonacci.

Além disso, adicionamos serviços de revisão de redação por meio do Redação nota 1000, que será oferecido para as mais de 4,500 escolas parceiras no segmento de Soluções Complementares. Ainda nesse escopo, expandimos nosso contrato com a Macmillan para o desenvolvimento de uma plataforma educacional bilíngue, complementar aos nossos produtos para o idioma inglês, que estará disponível a partir do ciclo comercial de 2023 (4T22-3T23).

Adicionalmente, nossa plataforma de serviços digitais começa a tomar forma com o lançamento da Somos Integra, uma ferramenta para conectar escolas infantis com nossas escolas parceiras e oferecer os serviços de marketing da EMME. A EMME oferece soluções para o marketing educacional de escolas através da licença da sua plataforma “software as a service”, na qual os clientes contratam um pacote de serviços com produtos e materiais publicitários pagando uma mensalidade.

Apesar de ainda sofrer com os efeitos causados pela segunda onda da pandemia, podemos observar a aceleração da vacinação nas capitais, além de uma recente retomada das atividades nas escolas parceiras, o que deve favorecer o retorno das crianças para as escolas e o ciclo de vendas do ano escolar de 2022. Adicionalmente, esperamos adicionar a Plataforma de Ensino Eleva à nossa plataforma até o final do ano, após a aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica “CADE”.

Assim como fizemos na graduação (Kroton), aproveitamos o ano de 2021 (que sabidamente estaria impactado pela pandemia) para desenvolver nossa plataforma, desenvolver novas soluções, adquirir novos produtos e nos preparar para o crescimento. Alguns dos movimentos relevantes realizados:

- Aquisição do Sistema de Ensino Eleva
- Aquisição da Redação Nota 1000
- Aquisição da EMME
- Aquisição da Meritt
- Aquisição da SEL
- Desenvolvimento da parceria para elaboração do Sistema de Ensino Fibonacci
- Desenvolvimento de parceria para oferta de educação Bilingue com a Macmillan
- Oferta de novos serviços na Plural Store (desenvolvimentos internos ou parcerias)
- Criação da solução My Teacher
- Reestruturação do go-to-market priorizando a venda de soluções com modelos negócio de subscrição, que se mostraram mais resilientes

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO OPERACIONAL

KROTON

Base de Alunos

A base de alunos de graduação diminuiu 1,7% no 2T21 como consequência da redução observada na base de alunos do ensino presencial, que foi parcialmente compensada pelo ensino digital que manteve a tendência observada nos últimos trimestres e cresceu 12,4% no período.

PLATOS

Base de Alunos

A base de alunos de pós-graduação digital cresceu 24,1% no 2T21, devido ao sucesso nas captações realizadas nos últimos doze meses, campanhas comerciais mais efetivas, e as diversas práticas de marketing digital que alavancaram nosso *e-commerce*. A captação cresceu 18,0% no 2T21 enquanto a evasão teve uma redução de 21,3% na comparação anual, demonstrando a uma evasão menor em termos absolutos comparado ao ano anterior, mesmo com uma base maior, devido a diversas iniciativas voltadas a melhoria de engajamento dos alunos.

SABER

Base de Alunos

A base de alunos reduziu 6,3% na comparação anual, principalmente em função das restrições de isolamento social trazidas pelo recrudescimento da segunda onda da pandemia durante o período mais intenso de matrículas para o ano escolar. Da mesma forma, o volume de alunos no Red Balloon reduziu 6,6%.

VASTA

O ciclo comercial da Vasta inicia-se no quarto trimestre, período no qual são feitas as primeiras entregas de conteúdo aos alunos de escolas parceiras para o ano seguinte, e encerra-se no terceiro trimestre do ano seguinte. Por este motivo, as variações mais importantes no negócio são percebidas do terceiro para o quarto trimestre. Adicionalmente, o ciclo do negócio tem sazonalidade bastante acentuada: como as entregas de conteúdo se concentram no quarto trimestre e no primeiro trimestre (do ano seguinte), nestes trimestres há maior reconhecimento de receita e custos. Nesse sentido, os números do segundo e terceiro trimestres, normalmente, possuem menor relevância.

Base de Alunos – Modelos de Subscrição

Quando comparado com o ciclo comercial de 2020, o ano de 2021 apresenta crescimento tanto no produto principal, quanto em relação às soluções complementares. A Vasta adicionou 341 escolas à sua plataforma, o que representa um aumento anual de 8,2% e é resultado dos diferenciais competitivos apresentados ao longo do ano. O número de alunos das escolas parceiras apresentou crescimento de 1,8%, número menor que o observado nas escolas, devido às

Comentário do Desempenho

dificuldades enfrentadas em consequência da pandemia. As soluções complementares apresentaram crescimento tanto no número de escolas parceiras como no número de alunos, com avanços de 75,2% e 44,5%, respectivamente.

Esses indicadores operacionais são relevantes, pois passados os impactos mais críticos da pandemia em 2021, a Vasta tem uma rede maior de escolas e uma base maior de alunos para ofertar seus serviços em 2022, o que traz uma grande oportunidade de crescimento orgânico.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida

No 2T21, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.300,6 milhões, redução de 5,2% frente ao mesmo trimestre de 2020, refletindo as pressões de receita no ensino superior e no ensino básico, parcialmente compensadas por crescimento observado nas receitas de Vasta e Platos e pelo maior volume de vendas ao Programa Nacional do Livro Didático (PNLD).

Custos

Os custos dos produtos e serviços alcançaram R\$ 371,8 milhões no 2T21, o que equivale a 28,6% da receita líquida do período, com crescimento de 9,2% em relação ao 2T20 devido ao aumento de 118,1% nos Custos dos Produtos Vendidos, parcialmente compensados pela redução de 7,7% Custo dos Serviços Prestados.

Lucro Bruto

O lucro bruto no 2T21 alcançou R\$ 928,8 milhões, com uma margem bruta de 71,4%, e redução de 10,0% na comparação com o 2T20, em decorrência dos impactos descritos acima.

Despesas Operacionais

Despesas com Vendas

As despesas com vendas incluem gastos relacionados à equipe comercial, propaganda e *marketing*, direitos autorais e Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD). No 2T21, essas despesas atingiram 9,6% da receita líquida, redução de 1,0 p.p. frente ao 2T20.

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas incluem despesas com pessoal administrativo, consultorias, viagens e serviços de terceiros, entre outros. No 2T21, essas despesas totalizaram 37,0% da receita líquida, aumento de 13,1 p.p.

Outras Receitas (Despesas) Operacionais

As outras despesas operacionais totalizaram R\$ 6,0 milhões no 2T21, frente a outras despesas operacionais de R\$ 350 milhões no 2T20.

Resultado Financeiro

No 2T21, o resultado financeiro foi negativo em R\$ 153 milhões, uma melhora de 7,1% frente ao 2T20, com as despesas financeiras crescendo 3,2%, chegando a R\$ 213 milhões e as receitas financeiras crescendo 43,5% no ano-contra-ano, chegando a R\$ 60 milhões.

Comentário do Desempenho

Lucro (Prejuízo) Líquido

No 2T21, o prejuízo totalizou R\$ 107 milhões, resultado dos efeitos já mencionados acima.

Capex e Investimentos em Expansão

A Cogna investiu R\$ 86,0 milhões no 2T21, distribuídos da seguinte forma:

- Equipamentos de informática e biblioteca: R\$ 3,6 milhões (320%);
- Desenvolvimento de conteúdo, desenvolvimento de sistemas e licenças de *softwares*: R\$ 39,6 milhões (-34%);
- Equipamentos de laboratório e similares: R\$ 1,8 milhão (46%);
- Ampliações: R\$ 8,1 milhões (9%);
- Investimentos em expansão: R\$ 32,9 milhões (77%).

Os investimentos totais atingiram 7,5% da receita líquida do período, um aumento de 0,1 p.p. na comparação anual, mantendo a maior austeridade adotada pela Companhia para fazer frente ao novo patamar de receita. Vale observar, no entanto, que houve algumas postergações de gastos que podem aumentar essa linha nos próximos trimestres. Os recursos foram direcionados principalmente para desenvolvimento de conteúdo, sistemas e licenças de software, que respondeu por 46% do total, e para expansão, que representou 38% do total.

Endividamento Líquido

Ao final do trimestre, o total entre caixa e aplicações financeiras somava R\$ 3,7 bilhões, em linha com o 2T20 e 3,4% menor que registrado ao final do 1T21. A Companhia não realizou nenhuma captação ou amortização de dívida no 2T21, fazendo com que a dívida bruta se mantivesse estável em relação ao 1T21, com prazo médio de 22 meses e com 79% do total em vencimentos superiores a 1 ano.

Geração de Caixa

Em função de descasamentos temporais entre 1T21 e 2T21, a análise mais adequada para entender a geração de caixa operacional (GCO) da companhia é a análises semestral. A GCO antes do capex foi positiva em R\$ 381 milhões no primeiro semestre de 2021, favorecida por (i) melhora na adimplência e arrecadação na Kroton (mesmo com redução de receitas), com consequente redução no nível de PCLD e Contas a Receber, e (ii) menor investimento em capital de giro. Este resultado, somado à redução do capex, levou a uma geração de caixa operacional pos capex (GCO) de R\$ 197 milhões no 1S21, contra um consumo de caixa de R\$ 2 milhões no 1S20. O fluxo de caixa livre foi negativo em R\$ 835 milhões no semestre e reflete a amortização parcial das debêntures ocorrida no 1T21.

MERCADO DE CAPITAIS E EVENTOS SUBSEQUENTES

DESEMPENHO DAS AÇÕES

As ações da Cogna (COGN3) integram diversos índices, com destaque para o Ibovespa, o Índice de Governança Corporativa Diferenciada (IGC), o Índice de Ações com Tag Along Diferenciado (ITAG), o Índice de Consumo (ICON) e MSCI Brazil.

No 2T21, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, com volume negociado de R\$ 11 bilhões e volume médio diário negociado de R\$ 182 milhões. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 15 diferentes corretoras (research) locais e internacionais. Em 30 de junho de 2021, o valor de mercado da Cogna era de R\$ 8 bilhões.

As ações da Cogna tiveram uma valorização de 8,8%, enquanto o Ibovespa subiu 8,7%. No mesmo período, tanto o ITAG quanto o IGC se valorizaram 10,6% enquanto o ICON subiu 8,0%.

Comentário do Desempenho

RATINGS

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

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

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

DIVIDENDOS

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

SOBRE A COGNA EDUCAÇÃO

A Cogna Educação é uma das maiores organizações educacionais privadas do mundo. Em atuação há mais de 55 anos, a Companhia está presente em todos os estados do Brasil e nos mais diferentes segmentos da educação, com uma plataforma completa de serviços e conteúdos oferecidos em diferentes modelos de negócios. Ao final do 2T21, a Cogna contava com 829 mil alunos de Graduação Presencial e Digital na vertical Kroton e 45 mil alunos de Pós-Graduação na vertical Platos, atendidos por meio de 124 unidades próprias de Ensino Superior e 1.544 polos credenciados de Ensino Digital. Na Educação Básica, a vertical Saber contava com 29 mil alunos distribuídos em 50 escolas próprias/contratos e 21 mil alunos distribuídos em 115 unidades da Red Balloon, enquanto a vertical Vasta encerrou o trimestre com 1,3 milhão de alunos atendidos por aproximadamente 4,5 mil escolas associadas utilizando as soluções de conteúdos core e complementar.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

A Cogna Educação S.A., aqui denominada “Companhia”, “Controladora” ou “Cogna”, com sede na Rua 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.

O Grupo possui 79 empresas, incluindo a Controladora, e é composto por 15 mantenedoras de instituição de ensino superior, 163 unidades de Ensino Superior, presentes em 22 estados e 133 cidades brasileiras, além de 2.021 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, 117 unidades do Red Balloon e 4.167 escolas associadas em todo o território nacional.

A Cogna exerce as suas atividades por meio de suas controladas diretas: Editora e Distribuidora Educacional S.A. (“EDE”), Anhanguera Educacional Participações S.A. (“AESAPAR”), *Vasta Platform Limited* (“Vasta”), e Saber Serviços Educacionais Ltda. (“Saber”).

A Companhia é listada na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, no segmento especial denominado Novo Mercado, sob o código COGN3 onde negocia suas ações ordinárias. Adicionalmente, desde 31 de julho de 2020, a controlada Vasta possui capital aberto na bolsa de valores norte-americana NASDAQ, operando sob o código VSTA.

Conforme divulgado nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Cogna firmou, por meio de sua controlada Somos Sistemas, um Contrato de Compra e Venda de Ações e outras avenças (“CCV”) junto à empresa Eleva Educação S.A. (“Eleva”), pelo qual pactuou a compra da totalidade dos direitos e ativos relacionados aos sistemas de ensino de educação básica comercializados pelo grupo Eleva (“Transação Sistemas”).

Adicionalmente a esse movimento, a Saber, subsidiária integral, com anuência da Cogna, assinou contrato de compra e venda de ações e outras avenças em conjunto à Eleva, no qual pactuou a venda da totalidade das ações de emissão da Somos Operações Escolares (“SOE”), à Eleva (“Transação Escolas”). Atualmente a SOE mantém toda operação de escolas próprias do Grupo Cogna.

A conclusão dessas transações está sujeita à determinadas condições suspensivas, incluindo a aprovação prévia do CADE. Maiores informações estão apresentadas na nota explicativa 3.

As informações financeiras intermediárias da Companhia foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração em 13 de agosto de 2021.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1.1. Contexto sobre a Covid-19

Para o período findo em 30 de junho de 2021, a Companhia informa que manteve suas medidas de segurança e prevenção de riscos, conforme recomendações das autoridades de saúde e do comitê interno de crise do Grupo, criado em 2020 com objetivo de preservar a integridade dos alunos e colaboradores, e também de dar continuidade aos serviços prestados. Mesmo com o fechamento das unidades presenciais a Companhia, desde março/2020, manteve a prestação dos serviços educacionais a partir de suas plataformas virtuais, obtendo excelentes níveis de adesão e engajamento por parte dos alunos. Com isso, não houve interrupção na prestação dos serviços contratados pelos alunos até o presente momento. Considerando os avanços ocorridos no processo de vacinação, e também o recuo das medidas de distanciamento social e segurança, a Companhia realizou a reabertura de algumas de suas unidades presenciais, seguindo todos os protocolos sanitários e de segurança de seus professores e alunos, e exclusivamente para realização de aulas práticas e/ou estágios (aulas teóricas ainda seguem no modelo digital).

A Companhia continuará atenta a novas orientações das autoridades de saúde, e também acompanhará os desdobramentos dos processos de vacinação, mantendo sempre seus acionistas atualizados sobre possíveis novos impactos da Covid-19 aos negócios do Grupo. Considerando um cenário que se apresenta de retomada da economia e de um retorno próximo a capacidade total de operação dos seus negócios, o Grupo continua monitorando as mudanças nas variáveis macroeconômicas dos negócios, bem como tem elaborado análises específicas em suas operações, a fim de obter a melhor estimativa de possíveis impactos em tempo real, permitindo com isso sua mitigação através de planos de reação e contingência.

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 2020.

3. Ativos e passivos mantidos para venda e operações descontinuadas

No contexto do CPC 31 - Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada, e conforme apresentado às notas explicativas 1.2, 2.9 e 36.1 das Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Cogna assinou, por meio de sua controlada Saber, e em conjunto à empresa Eleva Educação S.A ("Eleva"), um contrato de compra e venda de ações, pelo qual pactuou a venda da totalidade das ações de emissão da Somos Operações Escolares "SOE", responsável atualmente por toda operação de escolas próprias do Grupo Cogna ("Saber Escolas"). Maiores informações sobre as principais cláusulas contratuais estão apresentadas nas Demonstrações Anuais da Companhia para o último exercício.

Com base nas informações destacas anteriormente, a Companhia reclassificou os saldos constantes no Balanço Patrimonial da SOE para a rubrica de "ativos mantidos para venda", e "passivos mantidos para venda", conforme orienta o referido CPC 31. Adicionalmente, com relação aos impactos no resultado, a Companhia procedeu com a reclassificação dos saldos pertencentes ao negócio escolas para a rubrica de "resultado das operações descontinuadas", incluindo o resultado comparativo para o mesmo período de 2020, o qual está sendo reapresentado, como orienta a referida norma.

Assim sendo, apresentamos a seguir os efeitos decorrentes das reapresentações e divulgações da classificação dos ativos e passivos da subsidiária Somos Operações Escolares como operação descontinuada, conforme previsto no pronunciamento técnico CPC 31/ IFRS 5, para o período findo em 30 de junho de 2021:

Balanço Patrimonial

	SOE 30/06/2021		SOE 30/06/2021
Ativo		Passivo	
Caixa e equivalentes de caixa (i)	59.731	Empréstimos e financiamentos	100
Títulos e valores mobiliários (i)	259.150	Arrendamento por direito de uso	37.503
Contas a receber	51.094	Fornecedores	22.214
Estoques	18.123	Obrigações trabalhistas	74.949
Adiantamentos	8.211	Imposto de renda e contribuição social a pagar	1.356
Tributos a recuperar	31.537	Obrigações tributárias	5.894
Outros Créditos	2.757	Adiantamento de clientes	72.721
Partes relacionadas	3.417	Impostos e contribuições parcelados	881
		Contas a pagar por aquisições	7.574
		Demais contas a pagar	32.064
		Partes relacionadas	9.563
Total ativo circulante	434.020	Total passivo circulante	264.819
Tributos a recuperar	337	Arrendamento por direito de uso	487.480
Outros Créditos	49	Contas a pagar por aquisições	5.774
Garantia para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	203.932	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	8.467
Depósitos judiciais	1.339	Passivos assumidos na combinação de negócios	230.728
		Imposto de renda e contribuição social diferidos	112.592
		Impostos e contribuições parcelados	1.942
		Demais contas a pagar	7.497
Imobilizado	611.510	Partes relacionadas	284.876
Intangível	1.040.990	Total passivo não circulante	1.139.356
Total ativo não circulante	1.858.157	Total do passivo	1.404.175
		Patrimônio líquido	888.002
Total do ativo	2.292.177	Total do passivo e patrimônio líquido	2.292.177

(i) Os saldos de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários pertencem ao Grupo Cogna na data das Demonstrações Financeiras, e até o fechamento da transação de escolas. Como disposto contratualmente o saldo poderá ser utilizado nas atividades operacionais da Companhia, assim como no pagamento de passivos registrados, notadamente, o saldo de partes relacionadas.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Demonstrativo de Resultado do Período

	SOE	
	30/06/2021	30/06/2020
Receita líquida de vendas e serviços	304.942	337.644
Custo das vendas e serviços	(181.210)	(152.557)
Lucro bruto	123.732	185.087
Receitas (despesas) operacionais		
Com vendas	(4.965)	(3.168)
Gerais e administrativas	(96.392)	(99.698)
Provisão para perda esperada	(4.428)	(3.044)
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	(24.839)	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	4.068	1.447
(Prejuízo) lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	(2.824)	80.624
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	4.592	1.868
Despesas financeiras	(57.296)	(43.470)
	(52.704)	(41.602)
(Prejuízo) lucro operacional antes dos impostos	(55.528)	39.022
Imposto de renda e contribuição social		
Correntes	(7.613)	(12.736)
Diferidos	7.984	(2.143)
	371	(14.879)
(Prejuízo) lucro líquido das operações descontinuadas	(55.157)	24.143

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

	SOE	
	30/06/2021	30/06/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Ajustes para conciliação ao resultado:		
Operações descontinuadas ao resultado	83.061	72.059
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Operações descontinuadas às atividades operacionais	(154.184)	(61.926)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pela atividade operacional	(71.123)	10.133
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Operações descontinuadas aos investimentos	(9.190)	(9.896)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(9.190)	(9.896)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Operações descontinuadas às atividades de financiamento	(17.925)	(14.848)
Caixa líquido aplicado nas (gerado pelas) atividades de financiamento	(17.925)	(14.848)
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	(98.238)	(14.611)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Receita Líquida

	SOE	
	30/06/2021	30/06/2020
Receita bruta	386.680	413.494
Deduções da receita bruta		
Impostos	(21.943)	(50.194)
Descontos e devoluções	(59.795)	(25.654)
Receita líquida	304.942	337.646

Custos e despesas por natureza

	SOE	
	30/06/2021	30/06/2020
Depreciação e amortização	(19.519)	(23.106)
Amortização mais valia ágio alocado	(10.828)	(2.808)
Depreciação - IFRS 16	(24.820)	(21.103)
Contingências	23.517	23.894
Demais custos e despesas operacionais	(276.116)	(233.897)
	(307.766)	(257.020)
Custo das vendas e serviços	(181.210)	(152.557)
Despesas com vendas	(4.965)	(3.168)
Provisão para perda esperada	(4.428)	(3.044)
Despesas gerais e administrativas	(96.392)	(99.698)
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	(24.839)	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	4.068	1.447
	(307.766)	(257.020)

Resultado Financeiro

	SOE	
	30/06/2021	30/06/2020
Total das receitas financeiras	4.592	1.868
Total das despesas financeiras	(57.296)	(43.470)
Resultado financeiro	(52.704)	(41.602)

4. Combinações de negócios

4.1. Aquisições realizadas em 2021

A Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A, realizou em 02 de março de 2021 a aquisição da totalidade das quotas representativas de 100% do capital social da Sociedade Educacional da Lagoa Ltda. ("SEL"), pelo montante total de R\$ 65.000. A SEL presta serviços técnicos e pedagógicos para plataformas educacionais, inclusive de manutenção tecnológica de tais plataformas, desenvolvimento e aprimoramento de conteúdos e de capacitação técnica. Fundada em 1997, atualmente a SEL atende, direta ou

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

indiretamente, 441 escolas, 272 mil alunos do ensino fundamental e aproximadamente 503 mil alunos de ensino médio e do segmento de educação continuada. O principal objetivo dessa transação é dar mais um passo importante na oferta de serviço totalmente digital aos alunos do ensino fundamental, fortalecendo, ainda, o relacionamento comercial com clientes relevantes.

Em 24 de maio de 2021, a Companhia através de sua controlada Somos Sistemas de Ensino S.A., realizou a aquisição da totalidade das quotas representativas de 100% do capital social da empresa Nota 1000 Serviços Educacionais S.A. ("Redação Nota 1000"), pelo montante total de R\$ 11.387. A Redação Nota 1000 presta serviços de revisão de redação, por meio de licença de sua plataforma "*software as a service*": (i) exclusivamente por especialistas em revisão (manual); (ii) de forma automatizada pelo software da empresa, com revisão final por um especialista (semiautomatizado); ou (iii) exclusivamente de forma automatizada pelo software da empresa. Fundada em 2014, a Redação Nota 1000 atendeu mais de 270 escolas e 700 mil alunos, com mais de 1,3 milhão de redações revisadas.

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

	SEL	Redação Nota 1000	Consolidado Total das combinações
Ativo circulante			
Caixa e Equivalentes de Caixa	-	68	68
Títulos e valores mobiliários	1.461	457	1.918
Contas a receber	-	79	79
Outros Créditos	181	1.248	1.429
Total ativo circulante	1.642	1.852	3.494
Ativo não circulante			
Imobilizado	611	-	611
Total ativo não circulante	611	-	611
Total do ativo	2.253	1.852	4.105
Passivo circulante			
Fornecedores	-	180	180
Obrigações trabalhistas	1	124	125
Obrigações tributárias	17	30	47
Adiantamento de clientes	-	1.673	1.673
Impostos e contribuições parcelados	34	177	211
Total passivo circulante	52	2.184	2.236
Contingências	-	908	908
Total passivo não circulante	-	908	908
Total do passivo	52	3.092	3.144
Patrimônio líquido	2.201	(1.240)	961
Total do passivo e patrimônio líquido	2.253	1.852	4.105
Ativos (passivos) líquidos	(2.201)	1.240	(961)
Preço de Aquisição	65.000	11.387	76.387
Excesso do preço de aquisição sobre o valor justo	62.799	12.627	75.426
Destinação do ágio:			
Goodwill	40.910	5.836	46.746
Licença de Softwares	3.107	5.693	8.800
Non Compete	-	1.098	1.098
Carteira de clientes	18.782	-	18.782
	62.799	12.627	75.426

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.2. Aquisições realizadas em 2020

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

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

Em 20 de Novembro de 2020 a Companhia adquiriu, através de sua controlada Somos Sistemas de Ensino S.A., a totalidade das quotas representativas de 100% do capital social da empresa Meritt Informação Educacional Ltda – ME ("Meritt"), empresa que se dedica ao desenvolvimento comercialização e exploração de sistemas, plataformas de ensino e atividades relacionadas, inclusive internet.

Maiores informações acerca dos saldos contábeis impactados por essas aquisições estão apresentadas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

5. Gestão de riscos financeiros

5.1. Considerações gerais e políticas

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

Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros foram determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas para cada situação. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas aqui apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes informações de mercado e/ou metodologias de avaliação poderá ter um efeito relevante no montante do valor de mercado. Apresentamos a seguir os valores justos dos instrumentos financeiros da Companhia em 30 de junho de 2021:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Hierarquia do valor justo	Controladora		Consolidado	
			30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Ativo - Custo amortizado						
Caixa e equivalentes de caixa	-	4.129	410.818	1.205.161	2.205.346	
Contas a receber	-	-	-	2.103.762	2.320.087	
Contas a receber na venda de controladas	-	-	-	75.606	71.922	
Outros créditos	-	379	501	173.344	197.183	
Partes relacionadas	-	5.092.174	5.631.547	291.022	309.767	
		5.096.682	6.042.866	3.848.895	5.104.305	
Ativo - Valor justo por meio do resultado						
Títulos e valores mobiliários	1	191.769	723	2.207.392	1.991.462	
		191.769	723	2.207.392	1.991.462	
Passivo - Custo amortizado						
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	978	1.046	
Debêntures	-	6.289.179	6.998.677	6.511.278	7.220.165	
Fornecedores	-	639	236	415.942	533.590	
Fornecedores risco sacado	-	-	-	287.067	284.808	
Contas a pagar - aquisições	-	-	-	230.782	226.276	
Demais contas a pagar	-	50	54	94.131	101.500	
Partes relacionadas	-	155.675	153.735	-	-	
		6.445.543	7.152.702	7.540.178	8.367.385	

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

5.2. Fatores de risco financeiro

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

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

a) Política de utilização de instrumentos financeiros derivativos

A Companhia e suas controladas não realizaram qualquer operação com derivativos durante os seis primeiros meses de 2021.

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 gerenciar o saldo de caixa e os passivos financeiros vinculados à essas taxas.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As taxas de juros contratadas são demonstradas a seguir:

			Consolidado
	30/06/2021	31/12/2020	Taxa de Juros
Empréstimos e financiamentos	978	1.046	9,41% a.a
Debêntures	6.388.683	7.102.219	100%CDI+juros de 0,65% a 2,95% a.a.
Debêntures – 1ª emissão SABER 3ª série	122.595	117.946	IPCA+6,72% a.a.
Contas a pagar por aquisições	104.892	107.681	CDI
Contas a pagar por aquisições	125.890	118.595	IPCA
Total	6.743.038	7.447.487	

c) Risco de crédito

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

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

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

A partir do segundo semestre de 2016, a Companhia ofereceu ao aluno um produto de Parcelamento de

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Matrícula Tardia (PMT) - com o objetivo principal de viabilizar a captação de calouros com matrícula tardia. Esse conceito aplicava-se aos alunos que ainda não tinham efetivado suas matrículas, pois ingressaram após o início das aulas, mas em tempo hábil para completar a carga horária mínima do semestre. O pagamento destas parcelas iniciais do semestre ocorrerá nos meses subsequentes à formatura.

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

Contas a receber – Educação básica (Vasta)

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

Contas a receber – Educação básica (Saber)

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

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

	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
Contas a receber de clientes (nota explicativa 8)		
Kroton	5.039.189	4.927.933
Platos	80.017	78.287
Saber	9.974	12.034
Vasta	334.313	516.979
Outros	56.549	63.826
Cartão de crédito	33.582	16.658
Contas a receber bruto	5.553.624	5.615.717

Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
Caixa e Equivalentes de caixa (nota explicativa 6) ⁽ⁱ⁾		
AAA ⁽ⁱⁱ⁾	1.199.871	1.888.676
AA ⁽ⁱⁱⁱ⁾	5.260	315.349
Não aplicável	30	1.321
	1.205.161	2.205.346
Títulos e valores mobiliários (nota explicativa 7) ⁽ⁱ⁾		
AAA ⁽ⁱⁱ⁾	1.088.661	662.207
AA ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1.118.731	1.329.255
	2.207.392	1.991.462

- (i) Em virtude das negociações envolvendo a operação de escolas, e conforme orienta o CPC 31, a Companhia reclassificou o montante de R\$ 59.731 de caixa e equivalentes de caixa, e o montante de R\$ 259.150 de títulos e valores mobiliários, para a rubrica de "Ativos mantidos para venda", conforme apresentado com maior detalhamento na nota explicativa 3. Esses valores estão em posse da Companhia para sua utilização e movimentação, sendo apenas reclassificados para uma correta apresentação, de acordo com as normas contábeis, nas notas explicativas.
- (ii) 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\$ 1.723.553, sendo R\$ 929.019 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 794.533 alocados em títulos e valores mobiliários.
- (iii) As aplicações em títulos do Tesouro Nacional são classificadas pelo rating Brasil considerando a escala global que é de BB-, sendo que na correspondência de rating em escala global e local essa classificação é alocada em AA.

d) Risco de liquidez

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

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

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

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Passivos financeiros por faixa de vencimento

	Consolidado		
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos
Em 30 de junho de 2021			
Fornecedores	415.942	-	-
Fornecedores - Risco Sacado	287.067	-	-
Empréstimos e financiamentos	244	167	567
Debêntures	1.355.536	2.410.348	2.745.394
Contas a pagar por aquisições	112.929	71.743	46.109
	2.171.718	2.482.258	2.792.070
			7.446.047

Passivos financeiros por faixa de vencimento – Projetado ⁽ⁱ⁾

	Consolidado		
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos
Em 30 de junho de 2021			
Fornecedores	415.942	-	-
Fornecedores - Risco Sacado	295.705	-	-
Empréstimos e financiamentos	250	171	580
Debêntures	1.386.393	2.465.217	2.807.890
Contas a pagar por aquisições	115.500	73.377	47.159
	2.213.790	2.538.765	2.855.629
			7.608.184

(i) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 2,28% e IPCA – 8,35% ao ano.

5.3. Gestão de capital

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

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

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro 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:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamentos, debêntures e contas a pagar por aquisições	(6.743.038)	(7.447.487)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	3.412.553	4.196.808
Dívida Líquida	(3.330.485)	(3.250.679)
Patrimônio líquido	13.047.051	13.209.082
Índice de alavancagem financeira	25,53%	24,61%

Os saldos acima apresentados não consideram o efeito dos ativos e passivos mantidos para venda, conforme apresentado na nota explicativa 3.

5.4. Análise de sensibilidade

A seguir apresentamos um quadro demonstrativo com a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que demonstra os riscos que podem gerar prejuízos relevantes à Companhia, segundo a avaliação feita pela Administração, considerando, para um período como cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses, as taxas projetadas: CDI – 2,28% e IPCA – 8,35% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

Em 30 de junho de 2021	Consolidado				
	Exposição	Risco	Cenário provável	Cenário possível -25%	Cenário Remoto -50%
Aplicações Financeiras e títulos e valores mobiliários	3.412.553	Alta CDI	77.683	97.104	116.525
Empréstimos e financiamentos, Debêntures e Contas a pagar atreladas ao CDI	(6.493.575)	Alta CDI	(147.820)	(184.775)	(221.730)
Empréstimos e financiamentos, Debêntures e Contas a pagar atreladas ao IPCA	(249.463)	Alta IPCA	(20.822)	(26.028)	(31.234)
	(3.330.485)		(90.959)	(113.699)	(136.439)

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.

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Caixa				
Conta corrente	18	103	8.750	19.438
	18	103	8.750	19.438
Aplicações financeiras				
OPCM – Operação Compromissada ⁽ⁱ⁾	4.111	21.969	192.669	537.327
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	-	388.746	1.003.742	1.648.581
	4.111	410.715	1.196.411	2.185.908
Total das operações continuadas	4.129	410.818	1.205.161	2.205.346
Ativos mantidos para venda (CPC 31)				

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Caixa

Conta corrente	-	-	1.233	4.724
	-	-	1.233	4.724

Aplicações financeiras

NTN - Nota do Tesouro Nacional ⁽ⁱ⁾	-	-	57.958	56.815
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	-	-	540	96.430
	-	-	58.498	153.245
Total das operações descontinuadas	-	-	59.731	157.969
Total de Caixa e Aplicações disponíveis ⁽ⁱⁱ⁾	4.129	410.818	1.264.892	2.363.315

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

(ii) Compreende o total de caixa e aplicações financeiras em poder da Companhia através de sua controlada indireta SOE, no montante de R\$ 59.731, os quais estão sendo reclassificados para a rubrica de "Ativos mantidos para venda", em razão da negociação entre Saber e Eleva para venda da operação de escolas, e em cumprimento ao disposto no CPC 31. Para o correto cálculo da dívida líquida aplicável às análises de *covenants* financeiros, se faz necessária a consideração do montante total de caixa e aplicações disponíveis apresentado acima, os quais estão em posse da Companhia.

A Companhia e suas controladas possuem aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor, majoritariamente atreladas ao CDI ou SELIC, sendo parte significativa realizada a partir de fundos de investimentos exclusivos de renda fixa, sob a administração e gestão de grandes instituições financeiras.

O objetivo desses fundos visa remunerar as disponibilidades do Grupo sem incorrer em instrumentos ou valores mobiliários de médio e alto risco. As aplicações financeiras possuem rentabilidade média bruta no período findo em 30 de junho de 2021 de 99,14% do CDI (96,76% do CDI em 31 de dezembro de 2020).

7. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
LTN - Letras do Tesouro Nacional	-	-	13.650	15.027
LF - Letras Financeiras	-	-	51.167	170.703
LFT - Letra Financeira do Tesouro	191.769	723	2.142.575	1.805.732
	191.769	723	2.207.392	1.991.462
Circulante	191.769	723	2.193.742	1.976.436
Não Circulante	-	-	13.650	15.026
	191.769	723	2.207.392	1.991.462
Ativos mantidos para venda (CPC 31)				
LF - Letras Financeiras	-	-	3.272	6.202
LFT - Letra Financeira do Tesouro	-	-	255.879	206.341
Total das operações descontinuadas	-	-	259.151	212.543
Total de Títulos e valores mobiliários disponíveis ⁽ⁱ⁾	191.769	723	2.466.543	2.204.005

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Compreende o total de títulos e valores mobiliários em poder da Companhia através de sua controlada indireta SOE, no montante de R\$ 259.150, os quais estão sendo reclassificados para a rubrica de "Ativos mantidos para venda", em virtude da negociação entre Saber e Eleva para venda da operação de escolas, e em cumprimento ao disposto no CPC 31. Para o correto cálculo da dívida líquida aplicável às análises de *covenants* financeiros, se faz necessária a consideração do montante total de títulos e valores mobiliários disponíveis apresentado acima, os quais estão em posse da Companhia.

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta no período findo em 30 de junho de 2021 de 99,14% do CDI (96,76% do CDI em 31 de dezembro de 2020).

8. Contas a receber

a) Composição

	30/06/2021			
	Contas a receber	Perda esperada	AVP	Contas a receber líquido
Cartão de Crédito (ii)	33.582	-	-	33.582
Kroton	5.039.189	(3.270.080)	(93.702)	1.675.407
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.668.128	(2.470.306)	(93.405)	1.104.417
PEP	2.702.776	(1.714.483)	(71.096)	917.197
PMT	965.352	(755.823)	(22.309)	187.220
Kroton sem parcelamento privado	1.371.061	(799.774)	(297)	570.990
Pagante	1.138.623	(664.417)	(297)	473.909
FIES (Parcelamento Público)	232.438	(135.357)	-	97.081
Platos	80.017	(19.618)	-	60.399
Saber (i)	9.974	(1.130)	-	8.844
Vasta	334.313	(37.898)	-	296.415
Outros	56.549	(27.434)	-	29.115
Total	5.553.624	(3.356.160)	(93.702)	2.103.762
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	1.851.914	(885.854)	(297)	965.763
Ativo circulante				1.706.597
Ativo não circulante				397.165
				2.103.762

- (i) Os valores aqui apresentados estão líquidos dos saldos reclassificados para a rubrica de "ativos mantidos para venda", em decorrência da negociação envolvendo a controlada indireta Somos Operações Escolares, por meio da Saber, e a empresa Eleva Educação. Maior detalhamento das composições está apresentado na nota explicativa 3.
- (ii) Valores a receber decorrentes das vendas a prazo, realizadas por meio de cartão de crédito, provenientes de pagamentos dos serviços prestados pela Companhia.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2020		
	Contas a receber	Perda esperada	AVP
Cartão de Crédito (i)	16.658	-	-
Kroton	4.927.933	(3.130.563)	(81.175)
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.500.804	(2.298.390)	(80.690)
PEP	2.599.592	(1.607.124)	(62.059)
PMT	901.212	(691.266)	(18.631)
Kroton sem parcelamento privado	1.427.129	(832.173)	(485)
Pagante	1.220.714	(697.415)	(485)
FIES (Parcelamento Público)	206.415	(134.758)	-
Platos	78.287	(24.511)	-
Saber (i)	12.034	(950)	-
Vasta	516.979	(32.055)	-
Outros	63.826	(26.376)	-
Total	5.615.717	(3.214.455)	(81.175)
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	2.098.255	(916.065)	(485)
Ativo circulante			1.876.801
Ativo não circulante			443.286
			2.320.087

- (i) Os valores aqui apresentados já se encontram líquidos dos saldos reclassificados para a rubrica de "ativos mantidos para venda", em decorrência da negociação envolvendo a controlada indireta Somos Operações Escolares, por meio da Saber, e a empresa Eleva Educação.

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

	Consolidado	
	30/06/2021 ⁽ⁱ⁾	31/12/2020 ⁽ⁱ⁾
Valores a vencer	2.281.291	2.567.656
Valores vencidos		
Até 30 dias	161.972	164.061
Entre 31 e 60 dias	128.521	156.253
Entre 61 e 90 dias	175.762	201.032
Entre 91 e 180 dias	598.098	531.323
Entre 181 e 365 dias	658.943	751.593
Acima de 365 dias	1.549.037	1.243.799
Total vencidos	3.272.333	3.048.061
Provisão para perda esperada	(3.356.160)	(3.214.455)
Ajuste a valor presente	(93.702)	(81.175)
	2.103.762	2.320.087

- (i) O *aging list* foi calculado considerando o vencimento de cada título, exceto para o produto Kroton Pagante, onde os títulos foram agrupados considerando a faixa de vencimento mais antiga do aluno (efeito arrasto).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Kroton – alunos pagantes

	30/06/2021	%	31/12/2020	Consolidado %
Valores a vencer	62.531	5%	92.973	8%
Vencidos				
Até 30 dias	35.983	3%	59.011	5%
Entre 31 e 60 dias	62.523	6%	54.225	4%
Entre 61 e 90 dias	113.740	10%	131.193	11%
Entre 91 e 180 dias	318.380	28%	320.989	26%
Entre 181 e 360 dias	318.324	28%	359.170	29%
Acima de 365 dias ⁽ⁱ⁾	226.845	20%	202.668	17%
Total vencidos	1.075.795	95%	1.127.256	92%
Contas a Receber Bruto Pagante	1.138.326	100%	1.220.229	100%
(-) Saldo de PCLD	664.417		697.415	
Contas a Receber Líquido Pagante	473.909		522.814	
Percentual de PCLD/CR Bruto	58,4%		57,2%	

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

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 para o segmento Kroton e 18 meses para o segmento Vasta) 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 a série histórica de inadimplência de cada produto. Especificamente para o segmento Kroton, a metodologia de cálculo foi alterada durante o último trimestre do ano de 2020, de modo a considerar a probabilidade de perda na visão aluno, o qual considera todas as contas a receber em seu maior atraso, e as provisiona de acordo com o perfil de risco, definido por histórico de *default*, informações acadêmicas e dados financeiros. Cabe ressaltar que a Companhia considera a expectativa de entrada de caixa esperada para seus acordos sobre títulos renegociados com vencimento maior de 360 dias.

Movimentação das perdas esperadas

As movimentações das provisões para perdas esperadas no período findo em 30 de junho de 2021 estão demonstradas a seguir:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(2.047.365)
Adição por combinação de negócios	(734)
Baixa contra contas a receber	221.326
Constituição	(714.481)
Saldo em 30 de junho de 2020	(2.541.254)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(3.214.455)
Baixa contra contas a receber	210.901
Constituição	(352.606)
Saldo em 30 de junho de 2021	(3.356.160)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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 aproximadamente 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

	30/06/2021			31/12/2020		
	PEP	PMT	Consolidado	PEP	PMT	Consolidado
Contas a Receber Bruto	2.702.776	965.352	3.668.128	2.599.592	901.212	3.500.804
(-) Ajuste a Valor Presente	(71.096)	(22.309)	(93.405)	(62.059)	(18.631)	(80.690)
Contas a Receber Bruto após AVP	2.631.680	943.043	3.574.723	2.537.533	882.581	3.420.114
(-) Saldo de PCLD (i)	(1.714.483)	(755.823)	(2.470.306)	(1.607.124)	(691.266)	(2.298.390)
Contas a Receber Líquido	917.197	187.220	1.104.417	930.409	191.315	1.121.724
Percentual de PCLD/CR bruto após AVP	-65,1%	-80,1%	-69,1%	-63,3%	-78,3%	-67,2%
Valores a vencer	1.218.104	472.320	1.690.424	1.348.558	486.372	1.834.930
Valores vencidos	1.484.672	493.032	1.977.704	1.251.034	414.840	1.665.874
Contas a Receber Bruto PEP / PMT	2.702.776	965.352	3.668.128	2.599.592	901.212	3.500.804

- (i) Para o produto PMT, o valor da provisão realizada equivale a 100% do saldo de títulos vencidos dos alunos evadidos, e o saldo remanescente da provisão para perda equivale a 58% do saldo a vencer para os alunos ativos e formados. De forma análoga, para o produto PEP, a representatividade do saldo em relação às contas a receber a vencer é de 20% e 100% para os valores de alunos evadidos e vencidos.

Perfil do Contas a Receber do PEP

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/06/2021			31/12/2020		
	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	Vencidos a mais de 360 dias
Contas a Receber Bruto antes das baixas (i)	3.100.550	1.845.190	1.255.360	2.913.632	1.941.327	972.305
Alunos ativos	1.110.421	1.110.421	-	1.197.811	1.197.811	-
Alunos formados	374.981	310.986	63.995	205.699	168.460	37.239
Alunos evadidos	1.615.148	423.783	1.191.365	1.510.122	575.056	935.066

(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\$ 397.774 em 30 de junho de 2021 (R\$ 314.040 em 31 de dezembro de 2020), 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.

Expectativa de Recuperação do PEP e PMT

A perda esperada para os valores a receber do PEP e PMT é calculada principalmente com base na média entre i) expectativa de evasão e seu índice de inadimplência e ii) expectativa de alunos formados e evadidos, e seu índice de inadimplência. A projeção de perdas futuras calculada pela Companhia representa na data de sua mensuração a melhor estimativa da administração quanto à futura inadimplência, considerando dados históricos de recebimento para as turmas PEP e PMT evadidas e formadas, ajustadas pelas condições atuais de mercado, economia e percentual de estimativa de recuperação futura. Em 30 de junho de 2021, a expectativa de perda efetiva esperada com deterioração para os produtos PEP e PMT foi de 59,1% e 63,0%, respectivamente.

9. Estoques

	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
Produtos acabados	271.597	243.431
Produtos em elaboração	120.989	93.762
Matérias-primas	53.113	25.497
Importações em andamento	3.156	2.931
Mais valia	-	784
	448.855	366.405

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(122.464)
Adição proveniente de adquirida	(375)
Adição do período	(15.079)
Perdas com estoque	3.641
Baixa para estoque	(11.591)
Saldo em 30 de junho de 2020	(145.868)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(113.538)
Adição do período	(5.991)
Perdas com estoque (i)	29.136
Outros	(3.063)
Saldo em 30 de junho de 2021	(93.456)

(i) Refere-se substancialmente a baixa por destruição de livros obsoletos durante o primeiro trimestre de 2021.

10. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
IRPJ e CSLL a recuperar (i)	38.200	33.956	166.810	187.830
PIS, COFINS e ISS a recuperar (ii)	-	-	183.556	179.396
INSS a recuperar	-	-	7.459	12.400
Outros tributos a recuperar	-	-	35.577	32.945
	38.200	33.956	393.402	412.571
Circulante	38.200	33.956	255.957	275.445
Não circulante	-	-	137.445	137.126
	38.200	33.956	393.402	412.571

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
UNIASSELVI	62.657	59.451
FAC	3.459	3.218
FAIR	1.936	1.800
JAFAR	7.554	7.453
	75.606	71.922
Circulante	694	593
Não circulante	74.912	71.329
	75.606	71.922

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 empresas controladas:

	Vencimento	Consolidado			
		30/06/2021		31/12/2020	
		Total	%	Total	%
Total ativo circulante	em até um ano	694	0,9	593	0,8
	Um a dois anos	68.622	90,8	65.039	90,4
	Dois a três anos	570	0,8	570	0,8
	Três a quatro anos	570	0,8	570	0,8
	Quatro anos em diante	5.150	6,7	5.150	7,2
Total ativo não circulante		74.912	99,1	71.329	99,2
Total		75.606	100,0	71.922	100,0

12. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Despesas antecipadas (i)	79	431	32.207	28.942
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	79	68	87.102	83.144
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	13.333	13.034
Outros	221	2	9.843	41.204
Total	379	501	173.344	197.183
Circulante	379	501	111.545	105.140
Não circulante	-	-	61.799	92.043
	379	501	173.344	197.183

(i) Composto por: R\$ 7.234 relativo a despesas com IPTU, R\$ 6.918 relacionado a apropriação de despesas com TI, R\$ 7.821 relativos a licença de software, R\$ 5.762 em decorrência de diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, R\$ 1.332 referente a marketing, e R\$ 3.140 por créditos menores pulverizados.

(ii) Composto principalmente por: R\$ 65.337 relativo a direitos contratuais de ressarcimento dos antigos proprietários da empresa Academia Paulista Anchieta Ltda. (APA) para com a controlada Anhanguera Educacional S.A., decorrente de saldo a recolher de ISS parcelado através do programa de parcelamento incentivado (PPI) da Prefeitura de São Paulo, R\$ 11.653 referente a confissão de dívida da unidade Soce Linhares que a controlada EDE tem a receber, R\$ 2.367 em processos trabalhistas do segmento Platos

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

e Outros, R\$ 1.078 a receber dos ex-proprietários da controlada Unime LF possui referente ao parcelamento de impostos Refis, e R\$ 6.667 relativo a créditos menores pulverizados.

- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto por: R\$ 3.519 referente a venda do imóvel Rio Bravo, R\$ 4.411 referente saldo a receber pela venda de imóvel da CEAMA em São Luiz do Maranhão, R\$ 3.339 referente venda de um imóvel localizado na cidade de Santo André, e R\$ 2.064 de valores menores pulverizados.

13. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em controladas diretas

	Controladora	
	30/06/2021	31/12/2020
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	2.433.980	2.394.328
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	1.491.331	1.579.118
Vasta Platform Limited. ("VASTA")	3.671.290	3.714.364
Saber Serviços Educacionais Ltda. ("SABER")	524.302	504.643
Subtotal	8.120.903	8.192.453
Ágio, inclusive alocado da Anhanguera	5.680.499	5.716.450
Total	13.801.402	13.908.903

(b) Informação sobre as controladas diretas

	30/06/2021					
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do período
EDE	100,00%	2.849.615.508	5.665.394	3.231.414	2.433.980	29.357
AESAPAR	85,56%	687.212.691	5.268.191	3.525.173	1.743.018	(103.587)
VASTA	77,62%	83.011.584	4.729.825	-	4.729.825	(67.713)
SABER	62,04%	5.125.569.249	1.329.616	484.512	845.104	31.408
			16.993.026	7.241.099	9.751.927	(110.535)

	31/12/2020					
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Resultado do Exercício
EDE	100,00%	2.849.615.508	6.140.918	3.746.590	2.394.328	(1.665.406)
AESAPAR	85,56%	687.212.691	5.415.642	3.570.018	1.845.624	(684.067)
VASTA	77,62%	5.125.569.249	4.808.695	23.377	4.785.318	(57.963)
SABER	62,04%	8.745.409.032	1.291.903	478.485	813.418	(2.876.586)
			17.657.158	7.818.470	9.838.688	(5.284.022)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas

Investimento	Controladora				
	EDE	AESAPAR	Saber	Vasta	Ágio e mais valias
Saldo em 31 de dezembro de 2020	2.394.328	1.579.118	504.643	3.714.364	5.716.450
Movimentação					
Amortização do ágio alocado	-	-	-	-	(35.951)
Resultado de equivalência patrimonial	29.357	(88.513)	19.546	(52.559)	-
Reflexos RSU	10.256	726	152	9.485	-
Saldo em 30 de junho de 2021	2.433.941	1.491.331	524.341	3.671.290	5.680.499

(d) Informação sobre as controladas indiretas

	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	30/06/2021
						Lucro / Prejuízo do exercício
Clínica Médica Anhanguera Ltda..	99,99%	1.131.700	979	3.972	(2.994)	(362)
Instituto Excelência Ltda..	99,99%	17.935.579	3.212	94	3.118	(49)
Edufor serviços educacionais Ltda.. – ME	99,99%	8.135.300	1.040	543	497	(617)
Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda..	99,99%	25.791.750	17.136	19.587	(2.451)	-
Fateci Cursos Técnicos S/S	99,99%	5.927.000	1.178	441	737	99
Clauder Ciarlini Filho S/S.	99,99%	5.636.000	17.029	18.653	(1.625)	1.740
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda..	99,99%	27.637.000	909	522	387	(537)
Bacabal Mearim Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	1.570.000	32.103	20.040	12.063	862
Centro de Ensino Superior de Marabá Ltda.	99,99%	12.729.511	39.865	25.266	14.599	1.082
Centro de Ensino Superior de Parauapebas Ltda.	99,99%	4.675.159	24.418	9.554	14.864	2.207
Centro de Ensino Superior de Paragominas Ltda.	99,99%	974.207	10.532	5.678	4.854	664
Orme Serviços Educacionais	99,99%	207.349.196	86.113	38.674	47.438	(7.150)
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	5.675	349	5.327	42
Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade	99,99%	384.011.229	1.657.861	1.363.755	294.106	(251)
União de Ensino Unopar	99,99%	145.039.401	401.402	283.826	117.575	(2.553)
Unic Educacional	99,99%	210.684.858	652.244	400.152	252.092	16
Iuni Educacional - Unime Salvador	99,99%	15.916.973	127.294	115.648	11.646	(449)
Platos Soluções Educacionais S.A.	99,99%	18.231.872	15.886	5.852	10.034	(6.690)
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	99,99%	24.640.673	13.245	1.461	11.784	1.247
SB Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	102.264	628	547	81	574
Somos Idiomas S.A.	99,99%	120.421.129	232.656	184.126	48.530	5.818
Editora Ática S.A.	99,99%	1.167.583.077	647.616	182.625	464.991	(19.893)
Editora Scipione S.A.	99,99%	245.673.857	411.997	246.729	165.268	2.098
Somos Educação S.A.	99,99%	524.685.330	459.665	35.485	424.180	(11.532)
Nice Participações S.A.	99,99%	22.816.962	459	416	43	890
Sistema PH de Ensino Ltda.	99,99%	74.352.441	156.729	101.960	54.769	(4.363)
Maxiprint Editora Ltda.	99,99%	10.017.885	9.600	7.850	1.750	1.316
Colégio Motivo Ltda.	99,99%	113.664.242	259.358	249.877	9.481	(7.573)
Acel – Administração de Cursos Educacionais Ltda.	99,99%	110.231.414	464.399	440.964	23.435	(5.729)
ECSA – Escola a Chave do Saber Ltda..	99,99%	6.725.000	14.984	10.585	4.399	(493)
Sociedade Educacional Doze de Outubro Ltda..	99,99%	33.459.535	24.093	11.522	12.571	(1.146)
Escola Mater Christi Ltda..	99,99%	15.043.700	21.234	14.071	7.163	(1.654)
Colégio Jaó Ltda..	99,99%	6.991.851	74.901	68.319	6.582	1.018
Educação Inovação e Tecnologia S.A. (AppProva)	99,99%	7.445.415	14.134	2.664	11.470	(4.961)
Somos Educação Investimentos S.A.	99,99%	106.322.080	71.264	22.440	48.824	(4.004)
Papelaria Brasileira Ltda..	99,99%	1.141.000	1.772	(189)	1.962	(94)
Stoodi Ensino e Treinamento à Distância Ltda..	99,99%	49.588.000	44.201	6.675	37.526	(2.261)
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	99,99%	8.200	11	30	(19)	(5)
Editora Joaquim Ltda.	99,99%	311.868	1.076	217	858	438
Editora Pigmento Ltda.	99,99%	347.000	937	125	812	275
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99%	392.834	3.306	1.043	2.262	1.597
Saraiva Educação S.A.	99,99%	570.430.891	430.658	75.931	354.727	3.019
Sociedade Educacional de Rondonópolis Ltda..	99,99%	4.400.000	11.279	10.071	1.208	(393)
Sociedade Rondonopolitana de Educação Ltda..	99,99%	2.090.000	3.501	1.037	2.464	(91)
Sociedade Educacional Neodna Cuiabá Ltda..	99,99%	4.276.344	5.377	3.952	1.425	(215)
CEI - Centro de Educação Integrada Ltda..	51,00%	2.082.592	82.982	71.875	11.107	1.638
Salmo Noventa Centro Educacional ereili	51,00%	2.165.000	1.096	743	354	(337)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Escola Infantil Primeiros Passos eireli	51,00%	710.000	1.153	1.213	(60)	53
Escola Santo Inacio Ltda.	99,99%	629.000	20.816	20.553	263	83
Escola Riacho Doce Ltda.	99,99%	2.516.900	7.463	5.228	2.235	(259)
Curso e Colégio Coqueiro Ltda.	99,99%	3.036.450	5.746	4.249	1.497	(410)
Colégio Ambiental Ltda.	99,99%	3.373.013	7.027	3.293	3.733	43
Colégio Visão Ltda.	99,99%	1.780.382	3.084	1.931	1.153	(107)
Colégio Cidade Ltda. (Campinas)	99,99%	1.269.714	2.476	1.528	948	(174)
Colégio do Salvador Ltda..	99,99%	-	(0)	(0)	0	(274)
Sociedade Educacional Aphaville S.A	51,00%	500	17.735	17.195	540	1.003
Nucleo Brasileiro De Estudos Avançados Ltda.	99,99%	5.048.980	4.595	2.722	1.874	(917)
Colegio Manaura Latu Sensu Ltda.	99,99%	12.251.283	144.910	157.415	(12.505)	16.477
Colégio LS Cidade Nova Ltda.	99,99%	3.350.889	2.592	1.538	1.055	(448)
Colégio Manauara Cidade Nova Ltda.	99,99%	1.951.001	10.024	11.944	(1.920)	(210)
Somos Operações Escolares S.A.	99,99%	1.119.584.175	1.001.947	84.329	917.618	(31.610)
Colégio Anglo São Paulo	99,99%	1.000	-	1	(1)	-
Livro Fácil	99,99%	103.768.018	134.100	55.539	78.561	657
Saraiva Soluções Educacionais S.A	99,99%	500	2.135	752	1.384	1.383
Eduquer Serviços Educacionais Ltda.	99,99%	93.700	283	41	242	(5)
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	99,99%	7.991.650	24.465	14.612	9.853	3.361
Mind Makers Editora Educacional Ltda	99,99%	2.318.365	13.053	5.120	7.933	4.072
Merrit Informação Educacional Ltda.	99,99%	10.000	84	483	(399)	(581)
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99%	5.441.121.711	6.422.850	1.700.766	4.722.084	(60.277)
Sociedade Educacional da Lagoa Ltda.	99,99%	6.080.000	3.981	139	3.842	1.641
Nota 1000 Serviços Educacionais Ltda	99,99%	1.130.000	1.635	3.325	(1.690)	(450)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14. Imobilizado

	Consolidado							
	Equipamentos de informática	Móveis, equipamentos e utensílios	Biblioteca	Edificações e benfeitorias	Imobilizado em andamento	Terrenos	Direito de uso (IFRS-16) (i)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019	112.751	444.791	127.988	1.414.184	56.151	118.553	3.580.846	5.855.264
Adições	8.945	13.664	4.964	1.643	35.413	-	349.542	414.171
Adição por combinação de negócios	59	153	-	-	-	-	-	212
Baixas	(704)	(4.915)	(108)	(26.551)	(229)	-	(110.644)	(143.151)
Depreciações	(22.395)	(32.419)	(13.754)	(52.577)	-	-	(135.953)	(257.098)
Saldos em 30 de junho de 2020	98.656	421.274	119.090	1.336.699	91.335	118.553	3.683.791	5.869.398
Saldos em 31 de dezembro de 2020	72.381	337.387	89.601	1.066.722	35.228	118.553	2.624.302	4.344.174
Adições	11.772	16.536	5.552	876	22.221	-	196.645	253.602
Adição por combinação de negócios	107	504	-	-	-	-	-	611
Baixas	(293)	(5.278)	(1.303)	(32.741)	(664)	-	(47.781)	(88.060)
Depreciações	(17.201)	(26.482)	(11.631)	(35.045)	-	-	(87.188)	(177.547)
Transferências	-	-	-	54.500	(54.500)	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2021	66.766	322.667	82.219	1.054.312	2.285	118.553	2.685.978	4.332.780
Taxa média anual de depreciação	22%	9%	13%	6%	0%	0%	8%	
Saldos em 30 de junho de 2021								
Custo	189.510	582.885	183.279	1.449.829	2.285	118.553	3.740.427	6.266.768
Depreciação acumulada	(122.744)	(260.218)	(101.060)	(395.517)	-	-	(1.054.449)	(1.933.988)

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15. Intangível

	Consolidado					
	Softwares	Produção de conteúdo	Licença de Operação	Ágios e intangíveis alocados	Outros intangíveis	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019	607.563	156.182	13.283	19.641.309	103.888	20.522.225
Adições	102.458	37.115	2.241	37.217	4.008	183.039
Adição por combinação de negócios	-	177	-	-	-	177
Baixas	-	-	(153)	-	-	(153)
Amortizações	(82.813)	(55.543)	(3.612)	(164.964)	(7.439)	(314.371)
Saldos em 30 de junho de 2020	627.208	137.931	11.759	19.513.562	100.457	20.390.917
Saldos em 31 de dezembro de 2020	614.832	119.144	7.863	14.175.640	100.822	15.018.301
Adições (i)	87.046	30.064	2.198	-	7	119.315
Adição por combinação de negócios (ii)	-	-	-	76.064	-	76.064
Baixas	(122)	(10)	(1.102)	-	-	(1.234)
Amortizações	(94.204)	(44.159)	(2.686)	(134.369)	(4.322)	(279.740)
Saldos em 30 de junho de 2021	607.552	105.039	6.273	14.117.335	96.507	14.932.706
Taxa média anual de amortização	20%	42%	33%	6%	12%	
Saldos em 30 de junho de 2021						
Custo	1.155.605	285.787	13.859	15.096.312	118.666	16.670.229
Amortização acumulada	(548.053)	(180.748)	(7.586)	(978.977)	(22.159)	(1.737.523)

- (i) Os valores de adições em softwares no período estão principalmente relacionados aos projetos para otimização nos sistemas de controle da Cogna e suas controladas.
- (ii) Refere-se substancialmente a aquisição da empresa Sociedade Educacional da Lagoa e da empresa Redação Nota Mil, ocorridas durante o ano de 2021, e apresentadas com maior detalhamento na nota explicativa 4.

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

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

	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
"Goodwill" (i)	12.379.812	12.321.977
Marca (ii)	2.016.583	2.071.358
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	687.527	688.618
Carteira de clientes (iv)	1.075.814	1.142.583
Acordo de não concorrência (iv)	2.331	1.528
Licença de softwares	5.692	-
	16.167.759	16.226.064
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos (v)	(2.050.424)	(2.050.424)
	14.117.335	14.175.640

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Refere-se ao ágio gerado por aquisições de controladas, classificado como decorrente de expectativa de rentabilidade futura. Não possui vida útil definida e está sujeito a testes anuais de recuperação. O montante aqui apresentado já se encontra líquido das perdas ao valor recuperável dos ativos.
- (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.
- (v) Relativo ao reconhecimento de perda por redução ao valor recuperável de ativos das operações continuadas e descontinuadas, ocorridos substancialmente no ano de 2020.

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

A Companhia avalia no mínimo anualmente a recuperabilidade de seus ativos, ou quando existir indicativo de alguma desvalorização. As informações relativas as principais premissas utilizadas para o cálculo do *impairment* do Grupo estão descritas com maior detalhamento nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, que devem ser lidas em conjunto às informações aqui apresentadas.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia avaliou eventos ocorridos em suas unidades geradoras de caixa que pudessem afetar sua expectativa de recuperação dos ativos não financeiros, sendo que, após essa avaliação, foi verificado impacto principalmente:

- (i) No segmento “Saber”, em decorrência das negociações para venda da operação de escolas, representados pela empresa Somos Operações Escolares, iniciado durante o quarto trimestre de 2020, e com expectativa de conclusão durante o ano de 2021. A Companhia procedeu com a alteração da mensuração de seus ativos a valor justo através do caixa líquido esperado na transação de venda das escolas, impactando assim a sua devida recuperação. O montante reconhecido em decorrência dessa desvalorização foi R\$ 24.839, sendo alocado na rubrica de ativos mantidos para venda e operações descontinuadas, conforme demonstrado na nota explicativa 3.

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

	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
Kroton	8.841.157	8.883.601
Platos	74	74
Saber (i)	25.139	28.299
Vasta	4.830.035	4.811.613
Outros	420.930	452.053
	14.117.335	14.175.640

- (i) O saldo remanescente nesse segmento refere-se as escolas de ensino de línguas (“Red Balloon”)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Empréstimos e financiamentos

(a) Composição

	Emissão	Vencimento	Consolidado	
			30/06/2021	31/12/2020
Capital de Giro	19/04/2012	19/04/2021	-	48
Empréstimos Mind Makers	10/12/2018	07/05/2025	978	998
Total			978	1.046
Passivo circulante			244	229
Passivo não circulante			734	817
			978	1.046

(b) Movimentação

	Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020
Saldo inicial	1.046	692
Adição por combinação de negócios	-	998
Adição – Principal	-	100
Apropriação de juros	91	29
Passivos mantidos para venda	-	(100)
Pagamento de juros	-	(28)
Amortização de principal	(159)	(645)
Saldo final	978	1.046

(c) Cronograma de amortização

	Vencimento	Consolidado			
		30/06/2021		31/12/2020	
		Total	%	Total	%
Passivo circulante	em até um ano	244	24,8	229	21,8
		244	24,8	229	21,8
	um a dois anos	167	17,1	167	16,0
	dois a três anos	166	17,0	166	15,9
	três a quatro anos	166	17,0	166	15,9
	quatro a cinco anos	166	17,0	166	15,9
Passivo não circulante	cinco anos em diante	69	7,1	152	14,5
		734	75,2	817	78,2
		978	100,0	1.046	100,0

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17. Debêntures

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 0,80% a.a.	27/08/2018	15/08/2021	-	-	222.099	221.488
COGNA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	799.858	802.710	799.858	802.710
COGNA 2ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 0,75% a.a.	15/08/2018	15/08/2021	986.262	985.611	986.262	985.611
COGNA 2ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,00% a.a.	15/08/2018	15/08/2023	3.707.344	3.717.447	3.707.344	3.717.447
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	122.595	117.946	122.595	117.946
COGNA 3ª e 4ª emissão debêntures 1ª, 2ª séries e série única	CDI + 0,90% a.a. e CDI + 1,70% a.a. + 1,15% a.a.	15/08/2018	15/08/2022	174.958	875.090	174.958	875.090
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 2,95% a.a.	20/05/2020	20/05/2023	498.162	499.873	498.162	499.873
Total				6.289.179	6.998.677	6.511.278	7.220.165
Passivo circulante				1.133.437	1.827.320	1.355.536	2.048.808
Passivo não circulante				5.155.742	5.171.357	5.155.742	5.171.357
				6.289.179	6.998.677	6.511.278	7.220.165

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Saldo inicial	6.998.677	7.859.984	7.220.165	8.083.873
Adição – Principal	-	500.000	-	500.000
Custos de emissão / repactuação	(43.933)	(3.362)	(43.933)	(3.362)
Juros provisionados no período	124.150	178.893	127.808	183.657
Apropriação dos custos	10.547	5.141	11.055	5.343
Pagamento de juros	(106.184)	(226.742)	(109.126)	(233.251)
Amortização de principal	(694.078)	-	(694.691)	-
Saldo final	6.289.179	8.313.914	6.511.278	8.536.260

(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.

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. O cálculo de *covenants* financeiros considera os resultados das operações continuadas e descontinuadas, sendo necessário considerar os efeitos apresentados à nota explicativa 3, em conjunto aos quadros apresentados nas respectivas notas explicativas.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 06 de maio de 2021, conforme comunicado realizado ao mercado, os debenturistas da Companhia aceitaram, pela maioria do quórum presente, a consideração, para fins do cálculo do EBITDA ajustado dos últimos 12 meses, R\$ 644.000 decorrentes de provisão de créditos de liquidação duvidosa (PCLD) que foram contabilizados pela Companhia ao longo de 2020 (R\$ 229.000 no segundo trimestre de 2020 e R\$ 415.000 no quarto trimestre de 2020), como ajuste extraordinário e, portanto, não incluídos na apuração do Índice Financeiro durante o período compreendido entre o 4º trimestre de 2020 até o 3º trimestre de 2021.

Considerando a revisão acima destacada, o índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 2,13, dentro das condições estabelecidas as cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas.

Com relação as demais obrigações, chamadas não financeiras, a Companhia informa que todas foram atendidas em 30 de junho de 2021.

(d) Cronograma de amortização

		30/06/2021			
		Controladora		Consolidado	
	Vencimento	Total	%	Total	%
Passivo circulante	Em até um ano	1.133.437	18,0	1.355.536	20,8
		1.133.437	18,0	1.355.536	20,8
	Um a dois anos	2.410.348	38,3	2.410.348	37,0
	Dois a três anos	2.639.677	42,0	2.639.677	40,5
	Três a quatro anos	35.370	0,6	35.370	0,5
Passivo não circulante	Quatro a cinco anos	70.347	1,1	70.347	1,1
		5.155.742	82,0	5.155.742	79,2
		6.289.179	100,0	6.511.278	100,0

		31/12/2020			
		Controladora		Consolidado	
	Vencimento	Total	%	Total	%
Passivo circulante	em até um ano	1.827.320	26,2	2.048.808	28,4
		1.827.320	26,2	2.048.808	28,4
	um a dois anos	1.924.991	27,5	1.924.991	26,7
	dois a três anos	2.340.641	33,4	2.340.641	32,4
	três a quatro anos	834.740	11,9	834.740	11,6
Passivo não circulante	quatro a cinco anos	70.985	1,0	70.985	1,0
		5.171.357	73,8	5.171.357	71,6
		6.998.677	100,0	7.220.165	100,0

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18. Arrendamento por direito de uso

(a) Movimentação

	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2019	4.021.474
Adições	193.972
Atualizações	155.570
Cancelamentos	(120.836)
Pagamento de juros	(202.497)
Ajuste a valor presente	208.284
Pagamento de principal	(72.400)
Descontos obtidos - Covid19	(10.505)
Saldos em 30 de junho de 2020	4.173.062
Saldos em 31 de dezembro de 2020	3.032.450
Adições	96.570
Atualizações	100.075
Cancelamentos	(25.208)
Baixa Campus do Futuro (i)	(49.157)
Pagamento de juros	(146.866)
Ajuste a valor presente (ii)	169.976
Pagamento de principal	(57.740)
Descontos obtidos - Covid19 (iii)	(11.632)
Saldos em 30 de junho de 2021	3.108.468
Circulante	126.980
Não circulante	2.981.488
	3.108.468

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

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

(iii) A Companhia procedeu com renegociação de seus contratos de aluguéis em virtude da pandemia do Coronavírus ("COVID-19"). O impacto total registrado em decorrência dos descontos obtidos durante o primeiro semestre de 2021 foi de R\$ 11.631.

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

resultado do período e com isso não serão incluídos ao passivo de arrendamento. Apresentamos a seguir estes efeitos para o período findo em 30 de junho de 2021:

		Consolidado
	30/06/2021	30/06/2020
Pagamentos Fixos	204.606	274.896
Pagamentos Variáveis	8.259	867
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo, baixo valor e outros	38.496	20.336
Total Pago	251.361	296.099

(c) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar relacionados aos “compromissos futuros” para o período findo em 30 de junho de 2021 estão apresentados a seguir:

			Consolidado
	IFRS 16	(-)AVP	30/06/2021
Até um ano	431.531	(304.550)	126.981
Um ano até cinco anos	2.116.047	(924.356)	1.191.691
Mais de cinco anos	4.069.099	(2.279.303)	1.789.796
	6.616.677	(3.508.209)	3.108.468

(d) Impactos ao resultado da Companhia

		Consolidado
	30/06/2021	30/06/2020
Demonstração dos Resultados do Período		
Depreciação e Amortização	(87.188)	(135.953)
Despesas financeiras	(169.976)	(208.284)
Receitas financeiras	140	1.169
Outros ganhos e perdas ⁽ⁱ⁾	(4.561)	20.840
	(261.585)	(322.228)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	17.877	15.892
	(243.708)	(306.336)
Valores de alugueis pagos no período	204.606	274.896
Impacto no resultado decorrente da nova política	(39.102)	(31.440)

(i) Composto substancialmente pelos descontos obtidos nas renegociações de contratos em virtude da pandemia da Covid-19.

(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:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Descrição	Consolidado			
	Saldos registrados - IFRS 16 / CPC 06 (R2) (i)	Fluxo com projeção de inflação	Variação em R\$	Variação em %
Direito de uso líquido	2.685.978	3.078.867	392.889	14,63%
Passivo de arrendamento	3.108.468	3.444.356	335.888	10,81%
Despesa financeira líquida	169.976	129.644	(40.332)	-23,73%
Despesa de depreciação	87.188	112.243	25.055	28,74%
Contas a receber de subarrendamento	2.638	-	(2.638)	-100,00%

(i) Considera o saldo das operações continuadas contabilizado nas informações financeiras de 30 de junho de 2021.

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

Fluxos de Caixa	30/06/2021	
	Consolidado	
	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação a pagar	6.616.677	3.108.468
PIS/COFINS potencial (3,65%)	218.924	100.580
	6.835.601	3.209.048

19. Fornecedores – risco sacado

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

Em 30 de junho de 2021, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 287.067 (R\$ 284.808 em 31 de dezembro de 2020), sendo que as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 0,65% a.m. (em 31 de dezembro de 2020, a média ponderada foi de 0,48% a.m.) e prazo máximo de pagamento de 360 dias. O saldo é reconhecido, inicialmente, líquido do ajuste a valor presente, o qual é subsequentemente reconhecido como despesa financeira.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20. Obrigações trabalhistas

	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
Salários a pagar	79.428	67.240
INSS a recolher	40.277	51.688
FGTS a recolher	7.033	10.110
IRRF a recolher	25.664	28.966
Provisão de férias e 13º salário	109.540	74.989
Encargos sobre provisões	35.656	24.152
Provisão de participação dos lucros	21.289	27.090
Outros	42.541	29.682
	361.428	313.917

21. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
ISS	-	-	55.230	64.267
PIS	959	399	586	716
COFINS	1.185	697	9.021	11.528
IRRF	259	116	14.657	13.982
CSLL	92	-	420	411
Demais	-	342	5.873	12.541
	2.495	1.554	85.787	103.445

22. Contas a pagar - aquisições

	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
Colégio Lato Sensu	46.342	43.144
Colégio Leonardo da Vinci	41.519	51.249
Uniabc	31.868	30.463
Metropolitana	21.596	26.038
Livraria Livro Fácil	13.658	15.907
Mind Makers	11.367	14.262
Pluri	3.154	12.817
SEL (i)	26.128	-
Redação nota 1000 (i)	7.303	-
ICF	9.843	9.186
Fateci	6.737	8.486
Febac	5.140	4.794
Meritt	3.121	4.330
Outros	3.006	5.600
Total	230.782	226.276
Circulante	112.929	100.728
Não circulante	117.853	125.548
	230.782	226.276

(i) Relativo aos saldos à pagar pela aquisição da empresa Sociedade Educacional da Lagoa "SEL" e da empresa Redação Nota Mil durante o ano de 2021, conforme apresentado com maior detalhamento na nota explicativa 4.

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020
Saldo inicial	226.276	283.236
Adição (i)	76.387	51.808
Atualização de juros (ii)	5.695	9.790
Baixas e compensações	(2.608)	-
Ajuste a valor presente	2.086	2.651
Amortização principal e juros	(77.054)	(81.409)
Saldo final	230.782	266.076

(i) Relativo a aquisição da empresa Sociedade Educacional da Lagoa "SEL" e Redação Nota Mil, conforme apresentado na nota explicativa 4.

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

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

	Vencimento	Consolidado			
		30/06/2021		31/12/2020	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	Em até um ano	112.929	48,9	100.728	44,5
		112.929	48,9	100.728	44,5
	Um a dois anos	71.743	31,1	56.720	25,1
	Dois a três anos	38.592	16,7	58.476	25,8
	Três a quatro anos	4.476	1,9	5.561	2,5
	Quatro anos em diante	3.042	1,3	4.791	2,1
Total passivo não circulante		117.853	51,1	125.548	55,5
Total		230.782	100,0	226.276	100,0

23. 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).

23.1. Processos com expectativa de perda provável e movimentação

No quadro abaixo demonstramos a movimentação de contingências para o período findo em 30 de junho de 2021:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	226.569	30.611	171.434	428.614
Adições	135	46.142	23.017	69.294
Atualização monetária	132	3.926	5.362	9.420
Reversões	(217)	(17.588)	(18.041)	(35.846)
Total efeito resultado	50	32.480	10.338	42.868
Pagamentos	(93)	(35.826)	(25.092)	(61.011)
Total pagamentos	(93)	(35.826)	(25.092)	(61.011)
Adição Ex Mantenedor	-	273	2.956	3.229
Atualização Monetária Ex Mantenedor	1.170	1.061	789	3.020
Reversão Ex Mantenedor	(10)	(1.189)	(5.967)	(7.166)
Total Ex Mantenedor (com garantia)	1.160	145	(2.222)	(917)
Atualização monetária IFRIC 23	363	-	-	363
Adição IFRIC 23	1.036	-	-	1.036
	1.399	-	-	1.399
Tributos com exigibilidade suspensa	4.388	-	-	4.388
Saldo em 30 de junho de 2021	233.473	27.410	154.458	415.341

23.2. 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

- Reclamação trabalhista movida contra a controlada Anhanguera tendo como objeto pedido de reconhecimento de vínculo empregatício de professor de curso preparatório para concursos públicos, pleiteando o pagamento de verbas trabalhistas em geral, no valor de R\$ 14.022;
- Ação coletiva movida pelo Sindicato dos Trabalhadores do ABC da Grande São Paulo contra a controlada Anhanguera, tendo como objeto diversos pedidos relacionados ao cumprimento no disposto em Convenção Coletiva de Trabalho (CCT) da categoria dos professores, no valor de R\$ 7.113;
- Reclamação trabalhista movida contra a Somos Sistema de Ensino, tendo como objeto o pagamento de integração nos salários de valores pagos à título de Direitos de Autorais, indenização decorrente de estabilidade e dano moral, no valor de R\$ 4.997; e
- A Companhia é ainda parte em 902 processos de natureza trabalhista com valor médio de R\$ 140 totalizando R\$ 128.326. Desse total, 232 processos, que totalizam aproximadamente R\$ 13.380, se referem a demandas judiciais 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 trabalhistas variados, principalmente relacionados ao pagamento de verbas rescisórias, horas extras, redução de carga horária de docente, dentre outras verbas trabalhistas.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 (e posteriormente a ela incorporada), no valor de R\$ 91.423. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual;
- Execução fiscal ajuizada pelo Município de Ipatinga/MG em face da controlada Pitágoras cobrando o ISSQN de 2010 a 2014, no valor de R\$ 6.033. A Companhia opôs Embargos à Execução Fiscal em dezembro de 2020 e o processo aguarda a decisão de 1ª Instância;
- A Companhia é ainda parte em 23 processos de natureza tributária, de menor relevância considerados em seu aspecto individual, e que totalizam R\$ 46.722, além do montante de R\$ 89.295 relativo à contingência provisionada conforme norma IFRIC 23 durante o último exercício.

Processos de natureza cível

- Ação Ordinária movida contra a controlada Anhanguera Educacional, em que o autor alega a inexigibilidade da confissão de dívida e notas promissórias por não concordar com a memória de cálculo apresentada pela Companhia. A responsabilidade deste processo é dos Vendedores, na quantia de R\$ 2.769. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual; e
- A Companhia é ainda parte em 1.551 processos de natureza cível de valores individuais inferiores ao item acima, com valor médio de R\$ 16, os quais totalizam R\$ 24.639. As demandas envolvem, em sua maioria, pedidos de natureza consumerista.

23.3. Principais adições e reversões

As adições e reversões ocorridas no primeiro semestre de 2021 se referem a movimentos que geraram efeito no resultado da Companhia de acordo com a natureza e o andamento processual da demanda, sendo que apresentamos a seguir os principais impactos:

- De natureza cível, na controlada Maxiprint houve a adição de R\$ 500 referente a demanda relacionada ao pagamento de direitos autorais, além de outras adições, com valor médio de R\$ 7, que totalizam R\$ 45.642;
- De natureza trabalhista, na controlada Anhanguera houve a adição de R\$ 3.577 referente a acordo judicial envolvendo pedido de reconhecimento de vínculo empregatício e seus reflexos, além de outras adições, com valor médio de R\$ 29, que totalizam R\$ 19.440;
- De natureza cível, na controlada Anhanguera ocorreu a reversão de R\$ 8.408 devido à decisão favorável para a Companhia excluindo multas por suposto descumprimento de liminar no processo. Houve outras reversões variadas, com valor médio de R\$ 5, que totalizam R\$ 9.180;
- De natureza trabalhista, na controlada Editoria Scipione ocorreu a reversão de R\$ 3.144 devido ao reconhecimento de nulidade da sentença, alegado em sede de recurso apresentado pela Companhia. Adicionalmente, houve outras reversões variadas, com valor médio de R\$ 32, que totalizaram R\$ 14.897;

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23.4. Processos com expectativa de perdas possíveis

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

			Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	Quantidade 30/06/2021	Quantidade 31/12/2020
Tributárias	851.096	794.871	360	337
Cíveis	506.910	458.887	17.059	16.746
Trabalhistas	176.739	147.251	1.051	1.042
Total	1.534.745	1.401.009	18.470	18.125

A Companhia e suas controladoras possuíam em 30 de junho de 2021, 18.470 demandas judiciais/administrativas classificadas pela Administração como risco de perda possível com base na opinião de seus assessores legais, sendo 108 processos de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores/vendedores de sociedades adquiridas pela Companhia, dos quais destacamos os principais:

(i) Tributárias:

- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da Companhia após procedimento fiscalizatório referente ao não recolhimento de tributos relativos à concessão de opção de ações em planos de outorga de ações, no período de janeiro/2014 a outubro/2017, no valor de R\$ 145.174. A responsabilidade dessa contingência é da Companhia;
- Ações fiscais ajuizadas pela União Federal com a finalidade de cobrança de dívida ativa 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 esse objeto totalizam R\$ 133.807. A responsabilidade dessa contingência é da Companhia;
- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da controlada Editora e Distribuidora Educacional S/A (EDE) visando a cobrança de contribuição previdenciária sobre a parcela paga pela Companhia a colaboradores elegíveis, no ano calendário de 2013 a 2016, a título de Plano de Participação nos Lucros e Resultados. Considerando o principal e acessório (multa e juros de mora), a autuação tem o valor de R\$ 76.268. A responsabilidade dessa contingência é da Companhia;
- Autuação fiscal lavrada pela Secretaria Receita Federal do Brasil em face da Editora e Distribuidora Educacional, sucessora por incorporação de UNIC IUNI Educacional, relacionado a não dedutibilidade da despesa no Imposto de Renda de Pessoa Jurídica de plano de Participação nos Lucros e Resultados, no período de 2015 a 2017. O auto de infração foi lavrado no montante de R\$ 69.305, sendo R\$ 46.000 relativos a não dedutibilidade da despesa e R\$ 23.305 relativos à multa isolada pelo recalcule mensal do IRPJ com a tributação do PLR. A responsabilidade dessa contingência é da Companhia.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Ação anulatória que ajuizamos em face do Município de Porto Alegre da antiga controlada Sociedade Educacional Leonardo da Vinci Ltda, visando o cancelamento do Auto de Infração, lavrado pela municipalidade, no valor de R\$ 30.293, para cobrar débitos supostamente apurados no período de janeiro de 2012 a junho de 2017 relativos a ISS. A Responsabilidade da Companhia quanto ao total do auto de infração é da ordem de R\$ 20.084 .
- Execução fiscal ajuizada pelo Município de Jacareí visando o recebimento do ISSQN, referente ao exercício de 2018, em face da controlada Anhanguera no valor de R\$ 20.630. A responsabilidade dessa contingência é da Companhia.
- Execução Fiscal proposta pela União Federal visando a cobrança de Imposto de Renda de Pessoa Jurídica, Contribuição Social sobre o Lucro Líquido referente ao período de 2011. A responsabilidade pelo processo é integral dos ex Mantenedores, no valor de R\$ 20.261, sendo que a Companhia possui garantia contratual suficiente.

(ii) Cíveis:

- Ação movida contra a controlada Anhanguera Educacional, visando a cobrança de alugueres cumulada com obrigação de fazer e não fazer, de proibição da devolução dos Imóveis, tendo como objeto o Contrato de Locação para Fins Comerciais firmado entre as partes em 2011. A autora pleiteia ainda a condenação em lucros cessantes e perdas e danos, bem como indenização por danos morais na quantia de R\$ 70.129;
- Ação de Execução referente a crédito de alugueres que foram compensados pela controlada Anhanguera Educacional conforme contrato de compra e venda das quotas sociais do ex mantenedor. A responsabilidade desse processo é da Companhia, no valor de R\$ 10.223.
- Ação de prestação de contas na qual o Autor se diz sócio e credor da Sociedade Educacional Noiva do Mar Ltda, adquirida e incorporada na controlada Anhanguera. A responsabilidade pelo processo é integral dos ex Mantenedores no valor de R\$ 7.257.

(iii) Trabalhistas:

- Reclamação trabalhista envolvendo pedido de reconhecimento de vínculo empregatício de professor de curso preparatório para concurso requerendo o pagamento de verbas trabalhistas em geral. A responsabilidade desse processo é da Companhia no valor de R\$ 7.000; e
- Reclamação trabalhista envolvendo pedido de reconhecimento de vínculo empregatício de professor e coordenador de curso, requerendo o pagamento de verbas trabalhistas em geral. A responsabilidade desse processo é da Companhia, no valor de R\$ 5.113.

23.5. 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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

	Consolidado			
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.340.814	102.403	569.389	2.012.606
Adição	162	-	746	908
Atualização monetária	14.222	3.134	17.755	35.111
Reversões	(60.461)	(13.524)	(72.125)	(146.110)
Total efeito resultado	(46.239)	(10.390)	(54.370)	(110.999)
Reversões Ex Mantenedor	(1.767)	(625)	(2.768)	(5.160)
Total Ex Mantenedor	(1.767)	(625)	(2.768)	(5.160)
Saldo em 30 de junho de 2021	1.292.970	91.388	512.997	1.897.355
SOMOS	1.256.132	78.551	498.308	1.832.991
ICF	5.174	4.339	8.090	17.603
FATECI / CLAUDER	6.198	8.431	1.890	16.519
CEMAR/CEPAR/CESUPAR	16.981	-	1.037	18.018
FEBAC	8.323	67	2.926	11.316
REDAÇÃO NOTA MIL	162	-	746	908
Saldo em 30 de junho de 2021	1.292.970	91.388	512.997	1.897.355

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\$ 327.208. Esse processo 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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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\$ 126.999. Esse processo é de responsabilidade de terceiros e a companhia figura como devedora solidária. A Companhia entende que o terceiro devedor do débito tributário tem capacidade financeira suficiente para quitar o débito fiscal no momento oportunidade, caso devido;

- Auto de Infração visando a cobrança de supostos débitos relativos ao IRPJ e reflexos - PIS, COFINS, CSLL e Multa Isolada, referente aos anos de 2000, 2001 e 2002. O Auto de Infração envolve 7 itens de autuação e, atualmente, só há pendência do item referente ao ágio, no valor de R\$ 80.727. Esse processo é de responsabilidade da Companhia;
- 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\$ 366.618 e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 391.419.

(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 a prestadores de serviços através de RPA's e notas fiscais de pessoas jurídicas, no montante de R\$ 106.651, e outras não conformidades diversas de natureza trabalhista que totalizam R\$ 406.346.

(iii) Cível:

- Mediante histórico e análise de risco, a Companhia reconheceu potencial obrigação decorrente de eventos passados originados em multas contratuais pela rescisão antecipada de contratos, em especial contratos de locação de imóveis, que totalizam a importância de R\$ 24.137 e outras não conformidades diversas de natureza cível que totalizam R\$ 67.251.

23.6. 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 do período findo em 30 de junho de 2021:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Impacto no Resultado				Impacto no DFC
		Adição (reversão) de Provisão	Reversão de Ágio	Provisão de juros	Total	Pagamentos (Atividade operacional)
Provisão para perdas em processos tributários, trabalhistas e cíveis	Adições	73.682	-	-	73.682	-
	Atualização	-	-	9.420	9.420	-
	Atualização IFRIC 23	-	-	363	363	-
	Reversão	(35.846)	-	-	(35.846)	-
	Pagamentos	-	-	-	-	(61.011)
	Efeito Resultado	37.836	-	9.783	47.619	(61.011)
Passivos assumidos na combinação de negócios	Atualização	-	(11.100)	35.111	24.011	-
	Reversão	(108.897)	-	-	(108.897)	-
	Reversão Ágio IR	-	(19.163)	-	(19.163)	-
	Reversão Ágio CSLL	-	(6.950)	-	(6.950)	-
	Efeito Resultado	(108.897)	(37.213)	35.111	(110.999)	-
Efeito Total		(71.061)	(37.213)	44.894	(63.380)	(61.011)

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

24.1. Depósitos Judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Tributárias	-	-	34.751	39.084
Cíveis	17	2	1.055	1.208
Trabalhistas	362	592	21.620	33.763
Total	379	594	57.426	74.055

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

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	51.812	104.394	10.667	166.873
Adição	-	273	2.956	3.229
Atualização monetária	1.170	1.061	789	3.020
Reversões	(1.774)	(1.816)	(8.736)	(12.326)
Total Ex Mantenedor	(604)	(482)	(4.991)	(6.077)
Saldo em 30 de junho de 2021	51.208	103.912	5.676	160.796

(i) As garantias constituídas em razão das aquisições, em contrapartida de contingências mencionadas na nota explicativa 23.2, estão previstas contratualmente e são compostas por: a) retenção de aluguéis de imóveis locados por subsidiárias da Companhia; b)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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

25.1. Imposto de renda e contribuição social no resultado

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora				Consolidado			
	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021	01/04 à 30/06/2020	30/06/2020	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021	01/04 à 30/06/2020	30/06/2020
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social do período	(75.396)	(140.985)	(472.509)	(530.224)	(130.103)	(192.473)	(636.552)	(674.652)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL às alíquotas nominais	25.635	47.935	160.653	180.276	44.235	65.441	216.428	229.382
Equivalência patrimonial	(20.226)	(43.561)	(139.100)	(131.034)	148	220	2.202	306
Incentivo fiscal em controladas sujeita ao benefício ProUni	-	-	-	-	16.698	18.079	680	3.972
Adições (exclusões) líquidas sem a constituição de diferido.	5.860	12.079	(3.433)	(4.295)	(28.183)	(35.589)	(9.281)	(7.711)
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do exercício de controladas	(4.728)	(4.451)	(12.009)	(32.724)	(23.057)	(34.909)	(15.450)	(41.537)
IRPJ e CSLL diferidos sobre contingências	-	-	-	-	26.113	26.113	-	-
IRPJ e CSLL demais movimentações	213	222	-	-	11.841	10.494	(21.658)	(23.681)
Total IRPJ e CSLL	6.754	12.224	6.111	12.223	47.795	49.849	172.921	160.731
IRPJ e CSLL correntes no resultado	642	-	-	-	26.706	7.778	(16.290)	(47.156)
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	6.112	12.224	6.111	12.223	21.089	42.071	189.211	207.887
	6.754	12.224	6.111	12.223	47.795	49.849	172.921	160.731

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

25.2. 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		
	31/12/2020	Efeitos no Resultado	30/06/2021
No passivo			
Ágio sobre combinação de negócios	(620.979)	12.223	(608.756)
Passivo não circulante líquido	(620.979)	12.223	(608.756)

	Consolidado			
	31/12/2020	Outros ajustes	Efeitos no Resultado	30/06/2021
Imposto de renda / Contribuição Social:				
Prejuízos fiscais / Base Negativa CSLL	455.305	-	90.725	546.030
Diferenças Temporárias do Lucro Real				
Provisão para perda esperada	843.006	-	46.393	889.399
Ajuste a valor presente	7.491	-	4.441	11.932
Provisão de contingências	36.118	-	(45.664)	(9.546)
Depreciação e Custo de Empréstimo	(40.059)	-	(3.425)	(43.484)
Provisões não dedutíveis	54.592	-	(19.512)	35.080
Participação nos lucros e resultado	2.544	-	9.681	12.225
Plano de Opção de Ações	20.852	-	4.204	25.056
arrendamento por direito de uso	133.730	-	16.473	150.203
Ganho de Capital	8.875	-	-	8.875
Ágio sobre combinação de negócios	(1.180.051)	-	(57.572)	(1.237.623)
Outros Ajustes	-	82	(3.673)	(3.592)
Ativo (passivo) não circulante líquido	342.402	82	42.071	384.555
Ativo não circulante	838.338			863.819
(-) Passivo não circulante	(495.936)			(479.264)
Total	342.402			384.555

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 expectativa de realização do imposto de renda e contribuição social diferidos está divulgada às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

25.3. Incentivos fiscais

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

O valor dos benefícios fiscais em virtude do ProUni apurados no período findo em 30 de junho de 2021, incluindo

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

PIS e COFINS, é de R\$ 80.532 (R\$ 91.503 em 30 de junho de 2020).

26. Patrimônio líquido

26.1. Capital social

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o capital social subscrito e integralizado da Companhia totalizava R\$ 7.667.615, correspondente a 1.876.606.210 ações ordinárias nominativas.

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, equivalentes à emissão de 232.358.004 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\$ 74.618, sendo alocados na rubrica de reservas de capital, conforme disposto no CPC 08(R1).

Posição de ações e valor do capital social

Assim sendo, o capital social da Companhia para o período findo em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020 fica disposto conforme segue:

	30/06/2021		31/12/2020	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.570.117	1.869.131.189	7.568.520	1.868.967.805
Total de ações em tesouraria	97.498	7.475.021	99.095	7.638.405
Total de ações	7.667.615	1.876.606.210	7.667.615	1.876.606.210

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/06/2021		31/12/2020	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	99.095	7.638.405	121.427	9.113.832
Alienação de ações	(1.597)	(163.384)	(22.332)	(1.475.427)
Saldo final	97.498	7.475.021	99.095	7.638.405

26.2. 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 explicativa 27.

Instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios

Em 3 de julho de 2014, por decorrência da incorporação de ações na aquisição da controlada Anhanguera, houve a emissão de 135.362.103 ações ordinárias, escriturais, nominativas e sem valor nominal de emissão da Companhia. Na mesma data, a Companhia realizou aumento de capital com base no valor contábil de R\$ 2.327.299, referente ao patrimônio líquido da Anhanguera em 31 de dezembro de 2013. A diferença entre o valor total da aquisição e o valor atribuído ao capital social de R\$ 5.981.227 foi contabilizado como reserva de capital (instrumentos patrimoniais decorrentes da combinação de negócios).

Ganho patrimonial em emissão de ações de controlada

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

Dadas essas movimentações, o saldo de todas as contas de reserva de capital no período findo em 30 de junho de 2021 é R\$ 5.660.852 (R\$ 5.640.563 em 31 de dezembro de 2020).

27. Planos de Remuneração Baseados em ações

27.1. Plano de outorga de ações restritas - RSU

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 3 de setembro de 2018 foi aprovado pelos acionistas da Companhia, a criação de um Plano de Outorga de Ações Restritas como forma de incentivo ao incremento do

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

desempenho e permanência na Companhia dos administradores e/ou empregados da Companhia ou de outras empresas sob o seu controle direto ou indireto.

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

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

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

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de junho de 2021:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				30/06/2021
	31/12/2020	Ações restritas migradas (i)	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas	
Contratos Migrados de SOP para RSU	279.798	(1.894)	(163.169)	(20.018)	94.717
Outorgas RSU	9.840.926	(1.619.273)	-	(552.587)	7.669.066
TOTAL	10.120.724	(1.621.167)	(163.169)	(572.605)	7.763.783

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

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Ações Restritas no montante de R\$8.198 no período findo em 30 de junho de 2021 (R\$ 13.755 no período findo em 30 de junho de 2020) em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido. Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação da Cogna, o montante de (R\$ 341) no período findo em 30 de junho de 2021 (R\$ (3.292) em 30 de junho de 2020), em contrapartida a provisão de encargos no Passivo.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

27.2. Plano de Performance Shares - PSU

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

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

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

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

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

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de Junho de 2021:

Outorgas	Quantidade de opções				30/06/2021
	31/12/2020	Opções outorgadas	Opções Liquidadas	Opções Canceladas	
Contratos Migrados de RSU para PSU (i)	-	1.621.167	-	-	1.621.167
Novas Outorgas PSU	-	21.738.025	-	-	21.738.025
TOTAL	-	23.359.192	-	-	23.359.192

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

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Performance Share no montante de R\$ 4.308 no período findo em 30 de junho de 2021 em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido. Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos o montante de R\$ 1.910 no

51

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

período findo em 30 de junho de 2021.

27.3. Planos de opção de compra de ações - SOP

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

Programa	Data da Outorga	Preço de exercício	Prazo de carência	Opções outorgadas ativas
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	31.967
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	4.050.000
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	8.095.000
				12.176.967

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

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

PLANOS	Quantidade de opções de compra de ações				30/06/2021	Preço médio do exercício
	31/12/2020	Opções outorgadas	Opções Exercidas	Opções Canceladas / Abandonadas		
Plano 2010	85.655	-	-	(85.655)	-	R\$6,20
Plano 2013	233.891	-	-	(201.924)	31.967	R\$9,65
Plano 2009	586.667	-	-	(586.667)	-	R\$2,93
Plano 2013	6.890.000	-	-	(2.840.000)	4.050.000	R\$7,20
Plano 2015	18.416.500	-	-	(10.321.500)	8.095.000	R\$8,85
TOTAL	26.212.713	-	-	(14.035.746)	12.176.967	

Cálculo do valor justo e despesa no resultado

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

A partir de 2015, a Companhia passou a utilizar para cálculo do valor justo das opções de cada outorga o modelo Binominal. A Companhia não modificou as outorgas anteriores a 2015, de acordo com as normas estabelecidas no pronunciamento CPC 10, que foram calculadas pelo modelo *Black & Scholes*.

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Em 30 de junho de 2021 foram reconhecidos R\$ 0 de despesa de valor justo de opções (em 30 de junho de 2020 foram reconhecidos R\$ 4.035).

27.4. Plano de outorga de ações restritas VASTA

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

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

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

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de junho de 2021:

PLANOS	31/12/2020	Quantidade de ações restritas			30/06/2021
		Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas	
Plano Vasta	-	1.486.131	(464.575)	(171.083)	850.473
TOTAL	-	1.486.131	(464.575)	(171.083)	850.473

A Companhia reconheceu o montante de R\$ 13.022 relativo as despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta. Ainda, foram reconhecidas como despesas de pessoal os encargos no montante de R\$304, em contrapartida a provisão de encargos no Passivo.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

28. Partes relacionadas

28.1. Transações entre partes relacionadas

As principais transações contratadas pela Companhia e suas controladas com partes relacionadas no trimestre findo em 30 de junho de 2021 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 findo em 31 de dezembro de 2020:

Partes Relacionadas Ativo:

- (i) A Cogna é credora (debenturista) de títulos cuja obrigação é detida atualmente pela Somos Sistemas derivada de uma cisão com a Saber, realizada em 31 de dezembro de 2019. Os valores, prazo de vencimento, datas de pagamentos, remuneração, formas de vencimento e demais termos e condições correspondem ao destacado em cada escritura de emissão privada da Saber. O montante atualizado em 30 de junho de 2021 é R\$ R\$ 504.973, sob responsabilidade da Somos Sistemas.
- (ii) Em abril de 2019, a Cogna realizou transferência dos valores que foram captados mediante a sua primeira emissão de debentures, ocorrida em 15 de abril de 2019, à controlada EDE. Contraparte a este movimento, a EDE emitiu debentures privadas para a Cogna, cujo valores e demais obrigações correspondem ao destacado na emissão pública feita pela Controladora. O montante atualizado destas obrigações em 30 de junho de 2021 é de R\$ 806.498.
- (iii) Houve demais operações entre as controladas, substancialmente relativos a valores a receber derivados dos rateios de despesas corporativas, via nota de débito, no montante de R\$ 1.547.
- (iv) Houve contas a receber derivado de contratos de indenizações entre a Cogna e a Vasta, no montante de R\$ 161.390. Essas operações estão incluídas no contexto da abertura de capital ("IPO") realizado pela Vasta em julho de 2020.
- (v) A Companhia, com o objetivo de melhor alocação de capital entre as empresas controladas do Grupo, realizou transferências de valores em caixa para suas controladas e com contrapartida de aumentos de capital ou contratos de mutuo, dependendo de uma análise de cada sociedade. Para tanto, foram celebrados contratos de empréstimos considerando a remuneração de CDI+3,57% a.a., e que resultaram em montante a receber em 30 de junho de 2021 de R\$ 3.647.077 na controladora. Sobre essas operações não incide o imposto sobre operações financeiras (IOF), em decorrência do Decreto 10.504/2020, aprovado pelo Governo, que definiu alíquota zero para o imposto nas operações de crédito. Apresentamos a seguir os saldos a receber por entidade controlada:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controlada				Controladora
	31/12/2020	Juros	Amortização	30/06/2021
União	209.670	6.327	-	215.997
Pses	914.738	26.542	(25.933)	915.347
Unime Salvador	61.668	1.861	-	63.529
Unic Educacional	298.061	8.994	-	307.055
EDE	1.027.794	21.444	(232.897)	816.341
Aesapar	1.416.344	18.655	(106.191)	1.328.808
Somos Sistemas	20.884	-	(20.884)	-
	3.949.159	83.823	(385.905)	3.647.077

- (vi) A Cogna possui valores a receber de sua controlada indireta Somos Operações ("SOE"), envolvida no processo de negociação da operação de escolas do Grupo, ocorrida entre a Saber e a Editora Eleva (apresentado com maior detalhamento na nota explicativa 3). Os valores referem-se principalmente a saldos a pagar que as controladas da SOE detêm com as demais entidades do Grupo, no montante total líquido a pagar na controladora de R\$ 30.717, e a receber de R\$ 291.022 no consolidado. A Companhia entende que a melhor apresentação desse saldo seja na rubrica de partes relacionadas, sendo que a realização desses valores ocorrerá em períodos subsequentes com a utilização do caixa que a SOE detém em 30 de junho de 2021, respeitando as demais cláusulas contratuais do Contrato com a Eleva.

Partes Relacionadas Passivo:

- (i) Houve contas a pagar derivado de contratos de indenizações com a Somos Sistemas no montante de R\$ 155.665, e demais obrigações a pagar no montante de R\$ 10.

28.2. Remuneração do pessoal-chave da Administração

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

	30/06/2021	30/06/2020
Salários	7.849	6.196
Benefícios	216	204
Encargos	1.570	1.239
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	6.665	7.090
	16.300	14.729

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29. Receita líquida de vendas e serviços

	01/04 a 30/06/2021					
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	1.275.694	24.336	10.257	203.309	65.396	1.578.992
Deduções da receita bruta						
Impostos	(30.437)	(849)	(1.014)	(2.168)	(614)	(35.082)
ProUni	(187.455)	-	-	-	-	(187.455)
Descontos e devoluções	(120.630)	(765)	(1.129)	(60.006)	(21.366)	(203.896)
Receita líquida	937.172	22.722	8.114	141.135	43.416	1.152.559

	30/06/2021					
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	2.297.092	50.447	33.916	519.522	133.827	3.034.804
Deduções da receita bruta						
Impostos	(54.840)	(1.723)	(1.923)	(3.764)	(1.128)	(63.378)
ProUni	(363.019)	-	-	-	-	(363.019)
Descontos e devoluções	(228.761)	(1.330)	(2.406)	(93.791)	(24.078)	(350.366)
Receita líquida	1.650.472	47.394	29.587	421.967	108.621	2.258.041

	01/04 a 30/06/2020					
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	1.424.280	25.182	11.021	128.481	32.593	1.621.557
Deduções da receita bruta						
Impostos	(36.500)	(2.644)	115	(741)	(879)	(40.649)
ProUni	(230.465)	-	-	-	-	(230.465)
Descontos e devoluções	(105.454)	(417)	(580)	(17.549)	(4.677)	(128.677)
Receita líquida	1.051.861	22.121	10.556	110.191	27.037	1.221.766

	30/06/2020 reapresentado nota explicativa 3					
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	2.665.876	46.962	35.133	556.548	146.077	3.450.596
Deduções da receita bruta						
Impostos	(70.312)	(2.756)	(929)	(3.658)	(1.031)	(78.686)
ProUni	(457.105)	-	-	-	-	(457.105)
Descontos e devoluções	(203.902)	(417)	-	(40.239)	(7.903)	(252.461)
Receita líquida	1.934.557	43.789	34.204	512.651	137.143	2.662.344

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30. Custos e despesas por natureza

	Controladora				Consolidado			
	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021	01/04 à 30/06/2020	30/06/2020	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021	01/04 à 30/06/2020	30/06/2020 reapresentado nota explicativa 3
Salários e encargos sociais	-	-	(4.025)	(4.036)	(378.251)	(719.984)	(388.275)	(793.640)
Provisão para perda esperada	-	-	-	-	(190.154)	(352.606)	(499.103)	(711.437)
Depreciação e amortização	(79)	(188)	17.975	(120)	(117.079)	(235.730)	(123.143)	(250.255)
Publicidade e propaganda	(338)	(338)	(36.191)	(36.191)	(74.016)	(164.379)	(84.852)	(230.016)
Custo dos produtos vendidos	-	-	(424)	(424)	(42.338)	(92.126)	(13.304)	(142.395)
Amortização mais valia ágio alocado	-	-	-	-	(67.481)	(134.369)	(91.542)	(162.156)
Utilidades, limpeza e segurança	(508)	(859)	119	-	(74.971)	(144.932)	(50.924)	(135.590)
Depreciação - IFRS 16	-	-	(495)	(495)	(37.500)	(87.188)	(57.855)	(114.850)
Consultorias e assessorias	(300)	(745)	249	-	(51.087)	(95.695)	(43.949)	(83.680)
Outras receitas (despesas), líquidas	804	1.626	3.305	3.608	(26.924)	(70.554)	(41.009)	(48.957)
Direitos autorais	-	-	-	-	(13.105)	(38.168)	(9.840)	(42.555)
Aluguel e condomínio	-	-	(1)	(1)	(12.761)	(50.027)	(10.276)	(25.377)
Custos editoriais	-	-	(6)	(6)	(17.344)	(40.995)	(11.029)	(42.307)
Taxas e contribuições	(12)	(17)	3	-	(12.884)	(24.170)	(13.735)	(23.515)
Viagens	-	-	(4)	(5)	(2.874)	(6.136)	(2.897)	(12.709)
Amortização mais valia de estoques	-	-	210	210	(336)	(784)	(4.537)	(7.837)
Serviços de terceiros	-	-	5	-	(465)	(1.100)	(1.336)	(3.733)
Contingências	(8)	181	(205)	-	(10.861)	71.061	92.438	156.404
Baixa de provisão para conta escrow	-	-	-	-	-	-	(345.244)	(345.244)
	(441)	(340)	(19.485)	(37.460)	(1.130.431)	(2.187.882)	(1.700.412)	(3.019.849)
Custo das vendas e serviços	-	-	-	-	(397.056)	(798.392)	(427.664)	(989.060)
Despesas com vendas	-	-	-	-	(110.543)	(249.619)	(132.020)	(333.585)
Despesas gerais e administrativas	(441)	(340)	(19.485)	(37.460)	(426.649)	(754.231)	(291.693)	(634.870)
Provisão para perda esperada	-	-	-	-	(190.155)	(352.606)	(499.103)	(711.437)
Outras despesas operacionais, líquidas	-	-	-	-	(6.028)	(33.034)	(349.932)	(350.897)
	(441)	(340)	(19.485)	(37.460)	(1.130.431)	(2.187.882)	(1.700.412)	(3.019.849)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

31. Resultado financeiro

	Controladora				Consolidado			
	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021	01/04 à 30/06/2020	30/06/2020	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021	01/04 à 30/06/2020	30/06/2020 reapresentado nota explicativa 3
Receitas financeiras								
Juros sobre mensalidades	-	-	-	-	24.522	63.325	7.980	61.654
Rendimentos sobre aplicações financeiras	768	2.311	17.897	28.638	25.987	45.310	22.367	39.070
Descontos obtidos	-	-	-	-	113	140	224	458
Juros de subarrendamento	-	-	-	-	-	510	507	1.169
Juros ativo	-	-	-	-	2.822	5.405	280	9.186
Outras receitas financeiras (i)	64.815	125.265	22.014	51.706	6.847	7.074	10.642	18.642
	65.583	127.576	39.911	80.344	60.291	121.764	42.000	130.179
Despesas financeiras								
Juros de Arrendamento	-	-	-	-	(93.848)	(169.976)	(93.024)	(185.264)
Juros e custos das debêntures	(77.279)	(134.697)	(80.742)	(184.033)	(79.861)	(138.957)	(82.752)	(188.395)
Atualização de Contingências	(1.208)	(1.950)	-	-	(21.702)	(44.894)	(11.273)	(29.888)
Outras despesas financeiras	(1.677)	(2.547)	(3.053)	(3.657)	(8.132)	(12.265)	(10.772)	(15.774)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	-	-	(4.269)	(7.781)	(1.501)	(12.441)
Tarifas bancárias e de cobrança	(832)	(838)	(5)	(10)	(4.639)	(10.346)	(4.719)	(8.870)
Juros e mora comercial e fiscal	(52)	(69)	(15)	(15)	(507)	(823)	(2.339)	(7.593)
	(81.048)	(140.101)	(83.815)	(187.715)	(212.958)	(385.042)	(206.380)	(448.225)
Resultado financeiro	(15.465)	(12.525)	(43.904)	(107.371)	(152.667)	(263.278)	(164.380)	(318.046)

- (i) Composto principalmente dos juros sobre as operações de mútuos realizados pela Cogna à suas controladas, e também pelos juros sobre as debêntures internas, todos esses apresentados com maior detalhamento na nota explicativa 28.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

32. Prejuízo por ação

32.1. Básico

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

	30/06/2021	30/06/2020
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(183.918)	(493.858)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.869.029	1.830.031
Prejuízo básico por ação ordinária	(0,10)	(0,27)

32.2. Diluído

Para efeitos de diluição, a Companhia possui plano de opção de compra de ações outorgadas aos beneficiários, pelo qual é permitida a emissão de ações no momento de período da opção. Abaixo apresentamos o cálculo da diluição:

	30/06/2021	30/06/2021
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(183.918)	(493.858)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.869.029	1.830.031
Potencial incremento de ações ordinárias	12.177	26.213
Prejuízo diluído por ação ordinária	(0,10)	(0,27)

33. Informações por segmento

A companhia gerencia suas atividades em cinco principais segmentos de negócios operacionais, para diferenciação de seus produtos oferecidos. Em 30 de junho de 2021, em consequência do tratamento dado ao resultado das operações descontinuadas, relativo à operação escolas, os saldos comparativos de 2020 estão sendo reapresentados, conforme apresentado na nota explicativa 3. Apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para os períodos findos em 30 de junho de 2021 e 2020, juntamente com suas posições patrimoniais:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

							30/06/2021
	Kroton	Platos ⁽ⁱ⁾	Saber ⁽ⁱ⁾	Vasta	Outros	Eliminação	Total
Receita líquida	1.650.472	47.394	29.587	421.967	125.964	(17.343)	2.258.041
Custo das vendas e dos serviços prestados	(417.655)	(4.051)	(17.390)	(217.883)	(158.756)	17.343	(798.392)
	1.232.817	43.343	12.197	204.084	(32.792)	-	1.459.649
Despesas operacionais:							
Despesas com vendas	(134.212)	(11.641)	252	(85.093)	(18.925)	-	(249.619)
Despesas gerais e administrativas	(603.313)	(14.689)	(27.952)	(169.914)	61.637	-	(754.231)
Provisão para perda esperada	(323.072)	(9.155)	(240)	(18.208)	(1.931)	-	(352.606)
Outras despesas, líquidas	(28.907)	-	(4.068)	-	587	-	(32.388)
Lucro (prejuízo) operacional e antes do resultado financeiro	143.313	7.858	(19.811)	(69.131)	8.576	-	70.805
Ativos (i)	18.162.791	187.062	378.875	6.455.873	2.151.453	-	27.336.054
Passivos circulante e não circulante (i)	10.715.705	8.988	25.804	1.715.730	1.646.537	-	14.112.764

(i) Os totais de ativos e passivos apresentados não consideram os montantes alocados às rubricas de ativos e passivos mantidos para venda.

(ii) Os segmentos Platos e Saber representam um percentual menor do que 10% da receita líquida total do Grupo, entretanto a Companhia entende que essa segregação está consistente com o relatório interno fornecido para a Diretoria Executiva, que é a principal tomadora de decisões operacionais.

							30/06/2020
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Eliminação	Total
Receita líquida	1.934.557	43.789	34.204	512.651	164.765	(27.622)	2.662.344
Custo das vendas e dos serviços prestados	(596.624)	(5.686)	(42.660)	(215.755)	(155.945)	27.610	(989.060)
	1.337.933	38.103	(8.456)	296.896	8.820	(12)	1.673.284
Despesas operacionais:							
Despesas com vendas	(224.384)	(8.466)	1.590	(80.598)	(18.683)	-	(330.541)
Despesas gerais e administrativas	(637.715)	(5.852)	(17.532)	(182.294)	219.885	(11.362)	(634.870)
Provisão para perda esperada	(693.202)	(6.016)	(3.682)	(11.581)	-	-	(714.481)
Outras despesas, líquidas	-	-	(1.447)	1.988	(350.539)	-	(349.998)
Lucro (prejuízo) operacional e antes do resultado financeiro	(217.368)	17.769	(29.527)	24.411	(140.517)	(11.374)	(356.606)
Ativos	22.349.671	261.186	4.595.943	6.401.575	1.720.282	757.910	36.086.567
Passivos circulante e não circulante	11.914.275	5.278	2.325.219	3.311.544	611.957	65.354	18.233.627

34. 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 primeiro trimestre do ano adições e cancelamentos de contratos nos arrendamentos por direito de uso, além

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

de movimentações nas garantias atreladas as operações com ex-mantenedores, todos estes sem efeito caixa. A seguir apresentamos tais impactos:

	30/06/2021	
	Controladora	Consolidado
Ajustes para:		
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	-	196.645
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	-	(47.781)
	-	148.864
Passivos assumidos na combinação de negócios		
Garantias de ex-mantenedor	308	6.077
	308	154.941

35. Eventos subsequentes

35.1. Acordo de Parceria de negócios com a Tim

Em 07 de julho de 2021, a Companhia, através de sua controlada Anhanguera Participações S/A (“Aesapar”), assinou contrato em conjunto a Tim S/A (“Tim”), no qual estabeleceu bases para uma parceria comercial por meio da qual a TIM lançará campanhas de marketing e oferecerá, a partir de seus canais de vendas, a oportunidade para que seus usuários possam contratar e realizar cursos 100% digitais no conceito *mobile first*, com oferta de 250 cursos de graduação e pós-graduação e mais de 400 cursos livres, flexíveis e com custo acessível, que atualmente são oferecidos pela Aesapar sob a marca “Ampli” (“Cursos Ampli”).

Pela primeira vez, serviços educacionais digitais e de telecomunicações são unidos em uma só proposição. Essa parceria tem um caráter inovador, e oferece grande potencial de geração de valor para ambas as empresas por meio do crescimento da base de alunos Ampli, de um lado, e a maior fidelização dos clientes TIM, de outro lado.

Ainda no âmbito da parceria, a Aesapar contribuirá para uma nova sociedade controlada pela empresa (a “Sociedade Ampli”), com determinados ativos relacionados aos Cursos Ampli, inclusive para fins regulatórios. Condicionado à evolução dos resultados da parceria e ao atingimento de determinadas metas e condições precedentes estabelecidas em contrato, a TIM poderá se tornar acionista minoritária da Sociedade Ampli, podendo atingir participação de até 30% do capital da nova empresa. A Aesapar permanecerá como a controladora da Sociedade Ampli, consolidando seus resultados e com plena ingerência sobre suas operações.

Se faz importante ressaltar que a aquisição de valores mobiliários pela TIM na Sociedade Ampli será submetida para avaliação do CADE.

35.2. Emissões de Debêntures - Cogna

Em 12 de julho de 2021, foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia a realização da 7ª (sétima) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até 2 (duas) séries, da Companhia, no valor total de até R\$1.250.000 (um bilhão e duzentos e cinquenta milhões de reais) (“Emissão” e “Debêntures”, respectivamente). As Debêntures têm como objetivo alongar o passivo financeiro da Companhia, além de reforçar seu capital de giro.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Com relação ao vencimento das emissões, (i) o prazo das Debêntures da Primeira Série será de 3 (três) anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 20 de agosto de 2024, considerando a remuneração de CDI+2,6%; e (ii) o prazo das Debêntures da Segunda Série será de 5 (cinco) anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 20 de agosto de 2026, considerando a remuneração de CDI+2,95%.

35.3. Emissão de Debêntures - Vasta

Em 30 de julho de 2021, foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia a realização da 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única para Distribuição Pública com esforços restritos, da controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A., no valor total de até R\$ 500.000 (quinhentos milhões de reais) ("Emissão" e "Debêntures", respectivamente). As Debêntures visam tem por objetivo o reforço da estrutura de capital da Emissora e subsidiárias, e alongamento do perfil da dívida.

O prazo de vencimento das debêntures será de 3 (três) anos, contados da Data de Emissão, vencendo, portanto, em 05 de agosto de 2024, considerando a remuneração de CDI + 2,30% ao ano. O pagamento de juros ocorrerá nos meses de fevereiro e agosto de cada ano, iniciando-se em 07 de fevereiro de 2022.

* * * * *

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Belo Horizonte, 13 de agosto de 2021, Cogna Educação S.A. (B3: COGN3; OTCQX: COGNY) – “Cogna” ou “Companhia” anuncia hoje os resultados referentes ao segundo trimestre de 2021 (2T21). As informações financeiras da Companhia são apresentadas com base nos números consolidados, em reais, conforme a Legislação Societária Brasileira e as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), já em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), exceto quando indicado de outra forma.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

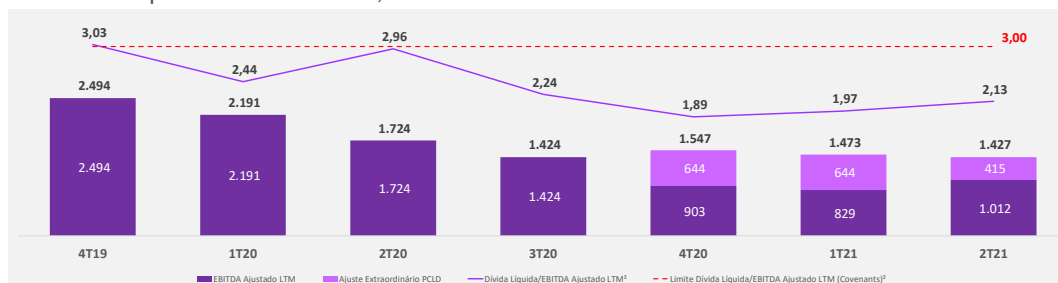
Após um difícil ano em 2020, a Cogna dá mais um importante passo de consolidação da retomada de performance, visando a construir o mais completo e digital ecossistema de educação do Brasil. Com esse grande objetivo pela frente, a empresa tem sido consistente com a estratégia de alocação de capital, priorizando segmentos e modelos de negócio *asset light*, com maior potencial de crescimento e Retorno Sobre o Capital Investido “ROIC”.

Seguindo a mesma diretriz para todas as unidades de negócio, apresentamos resultados importantes ao longo do primeiro semestre de 2021, visando deixar a estrutura da holding cada vez mais eficiente, para suportar os planos futuros das unidades de negócio.

Buscando reforçar nossos compromissos e posicionamento perante o meio ambiente, a sociedade e nossos *stakeholders*, lançamos, em março de 2021, um site dedicado exclusivamente ao tema ESG (*Environmental, Social, Governance* | Ambiental, Social, Governança), www.esgcogna.com.br, onde divulgamos trimestralmente nossos indicadores.

Cogna:

- **A geração de caixa operacional pós capex (GCO) foi positiva em R\$ 197 milhões no semestre**, frente a um consumo de R\$ 2 milhões no 1S20.
- **Margem EBITDA recorrente de 25,3% no 2T21**, em decorrência da mudança no *mix* com maior participação de alunos digitais na graduação.
- **Sólida posição de caixa (R\$ 3,7 bilhões) com balanço robusto** e melhora importante nos níveis de adimplência no período.
- **Alavancagem segue sob controle**, atingindo a relação dívida líquida/EBITDA ajustado de 2,13x, abaixo do limite estabelecido pelos *covenants* de 3,0x.



(1) EBITDA ajustado LTM (últimos doze meses) conforme regulamento das debentures, contemplando os ajustes extraordinários relacionados a complemento de PCLD que totalizaram R\$ 644 milhões (R\$ 229 milhões no 2T20 e R\$ 415 milhões no 4T20).

- **Estamos finalizando o processo de alongamento do passivo de curto prazo** da companhia (R\$1,4 bilhão) com previsão para Agosto. Esse movimento foi iniciado com uma captação de R\$ 500 milhões em Vasta e a rolagem de uma dívida de R\$ 220 milhões, feitas no início do mês de agosto, e será concluído com uma nova captação de R\$ 1,25 bilhão até o final do mês.
- **Conclusão da implantação do novo ERP (programa Digital Finance)**, com o Go-live do SAP Cloud, integrando e otimizando os processos de *backoffice* da Cogna, da Kroton e da Platos, aumentando a eficiência e o controle das informações dos negócios.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

- **Plataforma de Educação B2C:** Em linha com que apresentamos no último Cogna Day, estamos estruturando um ecossistema que buscará consolidar a oferta de todos os serviços de educação desenvolvidos pela própria Cogna, por outras empresas ou por conteudistas que desejem explorar a potência de uma Plataforma integrada, com alto fluxo, alta recorrência e alto valor transacionado. A Plataforma irá reunir em um só lugar um grande conjunto de soluções educacionais, incluindo pré-vestibular, cursos livres, técnicos, graduação e pós-graduação. O processo de desenvolvimento já foi iniciado e está sendo liderado pelo Roberto Hengist, novo Head de Tecnologia e Produto da Plataforma, profissional com mais de 15 anos de experiência na liderança de iniciativas de transformação digital e construção de *marketplace*. O go-to-market está previsto para o primeiro semestre de 2022.

Kroton:

Nas divulgações de resultados anteriores afirmamos que o ano de 2020 havia sido o ano da reestruturação da operação e fortalecimento do balanço de Kroton. O 1T21 já deu sinais claros da recuperação de performance da Kroton e os resultados do 2T21 demonstram de forma inequívoca que a reestruturação de Kroton é sustentável. A margem EBITDA Recorrente de Kroton cresceu 28,6 p.p., chegando a 37,8%, mesmo com uma redução de 10,9% na receita do período. Importante mencionar que este seria o primeiro trimestre em que temos uma base de comparação entre dois períodos afetados pela pandemia do COVID-19. Ainda temos desafios a serem observados de mudança de mix (presencial para digital) no 2S21, que geram pressão em receita. Adicionalmente, o retorno das aulas presenciais no segundo semestre passará a pressionar os custos e, consequentemente, as margens.

A alta eficiência do trimestre teve como principais fatores: (i) a melhora no perfil dos nossos alunos pagantes que reduziu a necessidade de provisionamento para créditos de liquidação duvidosa (PCLD) no contas a receber; (ii) redução dos custos da operação associados ao novo modelo acadêmico e maior base de alunos digitais que apresentou melhora de 12,4% em comparação com o mesmo período do ano anterior; e (iii) evolução na estratégia de vendas com a priorização de canais digitais, onde temos maior mensuração sobre o ROIC, trazendo maior eficiência nas despesas com vendas e marketing e reduzindo os gastos em R\$ 22milhões em comparação com o 2T20.

Seguindo a estratégia da Cogna, tivemos alguns marcos importantes ao longo do último trimestre que reforçam o nosso comprometimento em alocar o capital priorizando modelos de negócio *asset light*, com maior potencial de crescimento e maior ROIC na Kroton.

- **Parceria entre Ampli e TIM:** Ampli é uma plataforma *Edtech* criada na Cogna há aproximadamente 1 ano, com soluções de graduação, pós-graduação e cursos livres 100% digitais e desenvolvidos para serem consumidos no celular. A plataforma inova ao permitir o ingresso semanal de alunos e oferece cursos de menor duração, entre 18 e 36 meses. No dia 07 de julho, a Kroton anunciou uma parceria comercial com a TIM que, desde então, está lançando campanhas de marketing e oferecendo, a partir de seus canais de vendas, a oportunidade para que seus mais de 50 milhões de usuários possam contratar e realizar cursos 100% digitais no conceito *mobile first*, com oferta de 250 cursos de graduação e pós-graduação e mais de 400 cursos livres, flexíveis e com custo acessível. De acordo com metas de performance a TIM pode se tornar sócia da Ampli, o que garante completo alinhamento de incentivos para o crescimento da empresa.
- **Programa de Transformação Kroton (PTK):** Damos início em 2021 ao mais completo e ambicioso programa de transformação tecnológica de todo o conjunto de aplicações sistêmicas que suportam as atividades da Kroton, buscando aperfeiçoar a entrega de serviços aos nossos alunos. Estão sendo atualizados os sistemas que entregam a jornadas de ingresso, jornada acadêmica, jornada administrativa e jornada financeira, baseada numa nova arquitetura e um novo *backbone* de tecnologia que otimizará a experiência dos alunos de ensino digital e presencial da Kroton. Mais um passo importante no processo de transformação digital da Cogna.
- **Reestruturação Kroton:** No 2T21, a Kroton incorreu em R\$ 30 milhões em despesas não-recorrentes relacionadas à reestruturação dos quais 48,3% foram despesas com efeito não-caixa. É importante destacar que estamos aderentes ao plano de reestruturação e realizamos nesse trimestre metade dos R\$ 60 milhões de despesas a serem reconhecidas até o final de 2021.
- **Crescimento da Base de Polos EAD:** o programa de expansão de polos se mostrou bastante exitoso e gerou um aumento de 40% no número de unidades parceiras, alcançando a marca de 2.168 unidades

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Se 2020 foi o ano do plantio, 2021 começa a colheita e em relação às perspectivas de captação de alunos para o segundo semestre, com aproximadamente 50% do ciclo comercial concluído, estamos bastante otimistas com o crescimento da captação, tanto no presencial quando no EAD.

Vasta:

Os impactos da pandemia sentidos na graduação no ano de 2020 não tiveram grande intensidade na Vasta, uma vez que as escolas já haviam contratado seus serviços quase que em sua totalidade na época em que a primeira onda se iniciou no país (março/2020). Por outro lado, a segunda onda da pandemia impactou diretamente as escolas de educação básica – e por consequência a Vasta – no ano de 2021. Os serviços baseados em subscrição, apesar de também sentirem o impacto da pandemia, se mostraram muito mais resilientes. Apresentamos, no ciclo comercial acumulado de 2021 (4T20-2T21), crescimento de 16% na nossa receita de subscrição ex-PAR, abaixo do crescimento de ACV (23%), mas ainda um bom nível de crescimento se considerarmos o relevante impacto que a pandemia gerou no volume de alunos das escolas clientes. Dentro dos produtos de subscrição, podemos destacar as força apresentada pela receita de soluções complementares, que cresceu 53% no período. Permanecemos focados na transformação da Vasta em uma empresa predominantemente de subscrição e, a receita do nosso sistema de ensino baseado em livros didáticos (PAR), que vem reduzindo sua participação no total e cujas vendas são concentradas na primeira metade do ciclo (4T e 1T), apresentou redução de 3% devido à maior reutilização de livros por parte dos alunos.

Como já mencionamos em trimestres passados, temos promovido uma expansão contínua da gama de soluções oferecidas por meio da Plurall Store ou pela nossa plataforma de aulas particulares lançada recentemente, a Plurall My Teacher.

Para educação básica lançamos, em parceria com o Colégio Fibonacci (entre as 10 melhores escolas nos resultados do Exame Nacional do Ensino Médio “ENEM”), o Sistema de Ensino Fibonacci.

Além disso, adicionamos serviços de revisão de redação por meio do Redação nota 1000, que será oferecido para as mais de 4,500 escolas parceiras no segmento de Soluções Complementares. Ainda nesse escopo, expandimos nosso contrato com a Macmillan para o desenvolvimento de uma plataforma educacional bilíngue, complementar aos nossos produtos para o idioma inglês, que estará disponível a partir do ciclo comercial de 2023 (4T22-3T23).

Adicionalmente, nossa plataforma de serviços digitais começa a tomar forma com o lançamento da Somos Integra, uma ferramenta para conectar escolas infantis com nossas escolas parceiras e oferecer os serviços de marketing da EMME. A EMME oferece soluções para o marketing educacional de escolas através da licença da sua plataforma “software as a service”, na qual os clientes contratam um pacote de serviços com produtos e materiais publicitários pagando uma mensalidade.

Apesar de ainda sofrer com os efeitos causados pela segunda onda da pandemia, podemos observar a aceleração da vacinação nas capitais, além de uma recente retomada das atividades nas escolas parceiras, o que deve favorecer o retorno das crianças para as escolas e o ciclo de vendas do ano escolar de 2022. Adicionalmente, esperamos adicionar a Plataforma de Ensino Eleva à nossa plataforma até o final do ano, após a aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica “CADE”.

Assim como fizemos na graduação (Kroton), aproveitamos o ano de 2021 (que sabidamente estaria impactado pela pandemia) para desenvolver nossa plataforma, desenvolver novas soluções, adquirir novos produtos e nos preparar para o crescimento. Alguns dos movimentos relevantes realizados:

- Aquisição do Sistema de Ensino Eleva
- Aquisição da Redação Nota 1000
- Aquisição da EMME
- Aquisição da Meritt
- Aquisição da SEL
- Desenvolvimento da parceria para elaboração do Sistema de Ensino Fibonacci
- Desenvolvimento de parceria para oferta de educação Bilingue com a Macmillan

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

- Oferta de novas soluções educacionais na Plurall Store (desenvolvimentos internos ou parcerias com edtechs de todo o mundo)
- Criação da solução Plurall Meu Prof, para as aulas particulares, e do Plurall Adapta, de ensino adaptativo, em parceria com a Seneca
- Reestruturação do go-to-market priorizando a venda de soluções com modelos negócio de subscrição, que se mostraram mais resilientes

DESEMPENHO OPERACIONAL

KROTON

Base de Alunos

A base de alunos de graduação diminuiu 1,7% no 2T21 como consequência da redução observada na base de alunos do ensino presencial, que foi parcialmente compensada pelo ensino digital que manteve a tendência observada nos últimos trimestres e cresceu 12,4% no período.

PLATOS

Base de Alunos

A base de alunos de pós-graduação digital cresceu 24,1% no 2T21, devido ao sucesso nas captações realizadas nos últimos doze meses, campanhas comerciais mais efetivas, e as diversas práticas de marketing digital que alavancaram nosso *e-commerce*. A captação cresceu 18,0% no 2T21 enquanto a evasão teve uma redução de 21,3% na comparação anual, demonstrando a uma evasão menor em termos absolutos comparado ao ano anterior, mesmo com uma base maior, devido a diversas iniciativas voltadas a melhoria de engajamento dos alunos.

SABER

Base de Alunos

A base de alunos reduziu 6,3% na comparação anual, principalmente em função das restrições de isolamento social trazidas pelo recrudescimento da segunda onda da pandemia durante o período mais intenso de matrículas para o ano escolar. Da mesma forma, o volume de alunos no Red Balloon reduziu 6,6%.

VASTA

O ciclo comercial da Vasta inicia-se no quarto trimestre, período no qual são feitas as primeiras entregas de conteúdo aos alunos de escolas parceiras para o ano seguinte, e encerra-se no terceiro trimestre do ano seguinte. Por este motivo, as variações mais importantes no negócio são percebidas do terceiro para o quarto trimestre. Adicionalmente, o ciclo do negócio tem sazonalidade bastante acentuada: como as entregas de conteúdo se concentram no quarto trimestre e no primeiro trimestre (do ano seguinte), nestes trimestres há maior reconhecimento de receita e custos. Nesse sentido, os números do segundo e terceiro trimestres, normalmente, possuem menor relevância.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Base de Alunos – Modelos de Subscrição

Quando comparado com o ciclo comercial de 2020, o ano de 2021 apresenta crescimento tanto no produto principal, quanto em relação às soluções complementares. A Vasta adicionou 341 escolas à sua plataforma, o que representa um aumento anual de 8,2% e é resultado dos diferenciais competitivos apresentados ao longo do ano. O número de alunos das escolas parceiras apresentou crescimento de 1,8%, número menor que o observado nas escolas, devido às dificuldades enfrentadas em consequência da pandemia. As soluções complementares apresentaram crescimento tanto no número de escolas parceiras como no número de alunos, com avanços de 75,2% e 44,5%, respectivamente.

Esses indicadores operacionais são relevantes, pois passados os impactos mais críticos da pandemia em 2021, a Vasta tem uma rede maior de escolas e uma base maior de alunos para ofertar seus serviços em 2022, o que traz uma grande oportunidade de crescimento orgânico.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida

No 2T21, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.300,6 milhões, redução de 5,2% frente ao mesmo trimestre de 2020, refletindo as pressões de receita no ensino superior e no ensino básico, parcialmente compensadas por crescimento observado nas receitas de Vasta e Platos e pelo maior volume de vendas ao Programa Nacional do Livro Didático (PNLD).

Custos

Os custos dos produtos e serviços alcançaram R\$ 371,8 milhões no 2T21, o que equivale a 28,6% da receita líquida do período, com crescimento de 9,2% em relação ao 2T20 devido ao aumento de 118,1% nos Custos dos Produtos Vendidos, parcialmente compensados pela redução de 7,7% Custo dos Serviços Prestados.

Lucro Bruto

O lucro bruto no 2T21 alcançou R\$ 928,8 milhões, com uma margem bruta de 71,4%, e redução de 10,0% na comparação com o 2T20, em decorrência dos impactos descritos acima.

Despesas Operacionais

Despesas com Vendas

As despesas com vendas incluem gastos relacionados à equipe comercial, propaganda e *marketing*, direitos autorais e Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD). No 2T21, essas despesas atingiram 9,6% da receita líquida, redução de 1,0 p.p. frente ao 2T20.

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas incluem despesas com pessoal administrativo, consultorias, viagens e serviços de terceiros, entre outros. No 2T21, essas despesas totalizaram 37,0% da receita líquida, aumento de 13,1 p.p.

Outras Receitas (Despesas) Operacionais

As outras despesas operacionais totalizaram R\$ 6,0 milhões no 2T21, frente a outras despesas operacionais de R\$ 350 milhões no 2T20.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Resultado Financeiro

No 2T21, o resultado financeiro foi negativo em R\$ 153 milhões, uma melhora de 7,1% frente ao 2T20, com as despesas financeiras crescendo 3,2%, chegando a R\$ 213 milhões e as receitas financeiras crescendo 43,5% no ano-contra-ano, chegando a R\$ 60 milhões.

Lucro (Prejuízo) Líquido

No 2T21, o prejuízo totalizou R\$ 107 milhões, resultado dos efeitos já mencionados acima.

Capex e Investimentos em Expansão

A Cogna investiu R\$ 86,0 milhões no 2T21, distribuídos da seguinte forma:

- Equipamentos de informática e biblioteca: R\$ 3,6 milhões (320%);
- Desenvolvimento de conteúdo, desenvolvimento de sistemas e licenças de *softwares*: R\$ 39,6 milhões (-34%);
- Equipamentos de laboratório e similares: R\$ 1,8 milhão (46%);
- Ampliações: R\$ 8,1 milhões (9%);
- Investimentos em expansão: R\$ 32,9 milhões (77%).

Os investimentos totais atingiram 7,5% da receita líquida do período, um aumento de 0,1 p.p. na comparação anual, mantendo a maior austeridade adotada pela Companhia para fazer frente ao novo patamar de receita. Vale observar, no entanto, que houve algumas postergações de gastos que podem aumentar essa linha nos próximos trimestres. Os recursos foram direcionados principalmente para desenvolvimento de conteúdo, sistemas e licenças de software, que respondeu por 46% do total, e para expansão, que representou 38% do total.

Endividamento Líquido

Ao final do trimestre, o total entre caixa e aplicações financeiras somava R\$ 3,7 bilhões, em linha com o 2T20 e 3,4% menor que registrado ao final do 1T21. A Companhia não realizou nenhuma captação ou amortização de dívida no 2T21, fazendo com que a dívida bruta se mantivesse estável em relação ao 1T21, com prazo médio de 22 meses e com 79% do total em vencimentos superiores a 1 ano.

Geração de Caixa

Em função de descasamentos temporais entre 1T21 e 2T21, a análise mais adequada para entender a geração de caixa operacional (GCO) da companhia é a análises semestral. A GCO antes do capex foi positiva em R\$ 381 milhões no primeiro semestre de 2021, favorecida por (i) melhora na adimplência e arrecadação na Kroton (mesmo com redução de receitas), com consequente redução no nível de PCLD e Contas a Receber, e (ii) menor investimento em capital de giro. Este resultado, somado à redução do capex, levou a uma geração de caixa operacional pos capex (GCO) de R\$ 197 milhões no 1S21, contra um consumo de caixa de R\$ 2 milhões no 1S20. O fluxo de caixa livre foi negativo em R\$ 835 milhões no semestre e reflete a amortização parcial das debêntures ocorrida no 1T21.

MERCADO DE CAPITAIS E EVENTOS SUBSEQUENTES

DESEMPENHO DAS AÇÕES

As ações da Cogna (COGN3) integram diversos índices, com destaque para o Ibovespa, o Índice de Governança Corporativa Diferenciada (IGC), o Índice de Ações com Tag Along Diferenciado (ITAG), o Índice de Consumo (ICON) e MSCI Brazil.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

No 2T21, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, com volume negociado de R\$ 11 bilhões e volume médio diário negociado de R\$ 182 milhões. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 15 diferentes corretoras (research) locais e internacionais. Em 30 de junho de 2021, o valor de mercado da Cogna era de R\$ 8 bilhões.

As ações da Cogna tiveram uma valorização de 8,8%, enquanto o Ibovespa subiu 8,7%. No mesmo período, tanto o ITAG quanto o IGC se valorizaram 10,6% enquanto o ICON subiu 8,0%.

RATINGS

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

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

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

DIVIDENDOS

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

SOBRE A COGNA EDUCAÇÃO

A Cogna Educação é uma das maiores organizações educacionais privadas do mundo. Em atuação há mais de 55 anos, a Companhia está presente em todos os estados do Brasil e nos mais diferentes segmentos da educação, com uma plataforma completa de serviços e conteúdos oferecidos em diferentes modelos de negócios. Ao final do 2T21, a Cogna contava com 829 mil alunos de Graduação Presencial e Digital na vertical Kroton e 45 mil alunos de Pós-Graduação na vertical Platos, atendidos por meio de 124 unidades próprias de Ensino Superior e 1.544 polos credenciados de Ensino Digital. Na Educação Básica, a vertical Saber contava com 29 mil alunos distribuídos em 50 escolas próprias/contratos e 21 mil alunos distribuídos em 115 unidades da Red Balloon, enquanto a vertical Vasta encerrou o trimestre com 1,3 milhão de alunos atendidos por aproximadamente 4,5 mil escolas associadas utilizando as soluções de conteúdos core e complementar.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

1. DIVULGAÇÃO DO LAJIDA (EBITDA)

Conforme instrução CVM 527/12, a Companhia aderiu a divulgação voluntária de informações de natureza não contábil como informação adicional agregada em suas informações trimestrais, apresentando o LAJIDA (EBITDA) – Lucros Antes dos Juros, Impostos sobre Renda incluindo Contribuição Social sobre o Lucro (Prejuízo) Líquido, Depreciação e Amortização, para os exercícios findos em 30 de junho de 2021 e de 2020.

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

	Seis meses findo em 30 de Junho		Ultimos doze meses findo em 30 de Junho
	2021	2020	2021
Lucro líquido do exercício	(197.781)	(489.778)	(5.513.801)
Imposto de renda e contribuição social Nota 25	49.849	160.731	113.215
Resultado financeiro - Nota 31	(263.278)	(318.046)	(502.324)
Depreciação - Nota 30	(457.287)	(527.261)	(887.635)
(-) Operações descontinuadas	(107.500)	(108.678)	(371.504)
Imposto de renda e contribuição social Nota 3	371	(14.879)	(45.494)
Resultado financeiro - Nota 3	(52.704)	(41.602)	(127.648)
Depreciação - Nota 3	(55.167)	(52.197)	(198.362)
EBITDA Contábil	580.435	303.476	(3.865.553)
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 31	63.325	61.654	131.326
(+) Operações descontinuadas	326	345	1.014
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 3	326	345	1.014
EBITDA Gerencial	644.086	365.475	(3.733.213)
(-) Itens não recorrentes (i)	(184.016)	(439.138)	(5.225.052)
Provisões/Reversões de Contingências - Nota 30	71.061	156.404	(10.465)
(-) Operações descontinuadas	23.517	23.704	75.162
Provisões/Reversões de Contingências - Nota 3	23.517	23.704	75.162
EBITDA Ajustado	733.524	624.505	1.427.143

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

	Seis meses findo em 30 de Junho		Ultimos doze meses findo em 30 de Junho
	2021	2020	2021
Impairment do Ágio (i)	(24.839)	-	(4.151.002)
Baixa Escrow (ii)	-	(345.243)	(1.955)
Campus do Futuro (iii)	(112.894)	-	(431.516)
Rescisões	(23.286)	(31.622)	(79.609)
M&A e Expansão	(25.528)	(26.585)	(130.265)
Baixa Imobilizado	2.495	(35.688)	(8.822)
Ganho de Capital - Venda Controladas	-	-	(6.883)
Ajuste de PCLD complementar proposto em AGD (iv)	-	-	(415.000)
Total de itens não recorrentes	(184.051)	(439.138)	(5.225.052)

(i) A Companhia revisou sua expectativa de realização do modelo de longo prazo de seus ativos, e procedeu com reconhecimento de perda ao valor recuperável no montante total de R\$ 4.151.002, sendo que os negócios afetados por essa perda foram: (i) Kroton, no montante de R\$ 1.593.000, (ii) Saber no montante de R\$ 2.100.578 (alocado a rubrica de "resultado das operações descontinuadas"), e (iii) Outros, no montante de R\$ 457.424.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

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

(iii) Kroton concluiu o estudo de viabilidade de suas unidades e iniciou o projeto de reestruturação (“*Turnaround Kroton*”), resultando em reconhecimento de despesas no montante de R\$ 431;516 principalmente atreladas a impactos negativos decorrentes de multas contratuais por cancelamento de contrato, baixas de benfeitorias realizadas em imóveis de terceiros, e baixa de contratos de locação enquadrados nos critérios do IFRS 16.

(iv) A Companhia por meio do agente fiduciário, procedeu com a convocação de AGD específica para deliberação de eventual não decretação de vencimento antecipado, e adicionalmente a renegociação das cláusulas de covenants. Os debenturistas aprovaram, pela maioria do quórum presente, a revisão de itens atrelados ao Ebitda Ajustado, incluindo nessa premissa itens pontuais que afetaram os resultados da Companhia durante o último ano, principalmente em decorrência da pandemia do Coronavírus (“Covid-19”).

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório de revisão das informações trimestrais –
ITR

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Cogna Educação S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance de revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Demonstrações financeiras de exercícios anteriores examinadas e informações financeiras intermediárias de períodos anteriores revisados por outro auditor independente

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2020 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 31 de março de 2021 sem modificação e às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado e do resultado abrangente para o período de três e seis meses e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses do trimestre findo em 30 de junho de 2020 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 20 de agosto de 2020, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente

com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de agosto de 2021

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Flavio Gozzoli Gonçalves
Contador CRC 1SP290557/O-2

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

A Diretoria da Cogna declara, nos termos da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revisou, discutiu e concordou com as informações financeiras intermediárias relativas ao período findo em 30 de junho de 2021.

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

A Diretoria da Cogna declara, nos termos da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revisou, discutiu e concordou com o conteúdo e as opiniões expressas no parecer da KPMG Auditores Independentes, emitido em 13 de agosto de 2021.