

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 30/09/2021	7
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	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 30/09/2021	17
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	18
Demonstração de Valor Adicionado	19

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

Notas Explicativas	28
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	89
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	91
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	93
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	94

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.876.606.210
Preferenciais	0
Total	1.876.606.210
Em Tesouraria	
Ordinárias	3.027.324
Preferenciais	0
Total	3.027.324

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	19.004.259	21.019.768
1.01	Ativo Circulante	4.411.059	1.956.036
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	391.225	410.818
1.01.02	Aplicações Financeiras	97.491	723
1.01.06	Tributos a Recuperar	55.392	33.956
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	55.392	33.956
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	3.866.951	1.510.539
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	717.838	912.633
1.01.08.03	Outros	3.149.113	597.906
1.01.08.03.01	Adiantamentos	994	121
1.01.08.03.02	Outros Créditos	713	501
1.01.08.03.04	Partes Relacionadas	3.147.406	597.284
1.02	Ativo Não Circulante	14.593.200	19.063.732
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	884.897	5.068.597
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	851.103	5.034.263
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	851.103	5.034.263
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	33.794	34.334
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	391	594
1.02.01.10.04	Garantias para perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	33.403	33.740
1.02.02	Investimentos	13.619.575	13.908.903
1.02.04	Intangível	88.728	86.232

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	19.004.259	21.019.768
2.01	Passivo Circulante	2.154.463	1.982.899
2.01.02	Fornecedores	1.957	236
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.957	236
2.01.03	Obrigações Fiscais	3.756	1.554
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.756	1.554
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.991.104	1.827.320
2.01.04.02	Debêntures	1.991.104	1.827.320
2.01.05	Outras Obrigações	157.646	153.789
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	157.583	153.735
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	157.583	153.735
2.01.05.02	Outros	63	54
2.01.05.02.05	Demais Contas a Pagar	63	54
2.02	Passivo Não Circulante	4.170.810	5.827.787
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	3.526.979	5.171.357
2.02.01.02	Debêntures	3.526.979	5.171.357
2.02.02	Outras Obrigações	1	0
2.02.02.02	Outros	1	0
2.02.02.02.04	Impostos e contribuições parcelados	1	0
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	35.074	35.451
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	35.074	35.451
2.03	Patrimônio Líquido	12.678.986	13.209.082
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	5.565.511	5.541.467
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-48.408	-99.095
2.03.02.07	Reservas de Capital	5.613.919	5.640.562
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-554.140	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-182.000	-310.460	-921.704	-1.344.557
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-19	-359	-17.534	-54.994
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-181.981	-310.101	-904.170	-1.289.563
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-182.000	-310.460	-921.704	-1.344.557
3.06	Resultado Financeiro	-18.269	-30.794	3.012	-104.359
3.06.01	Receitas Financeiras	88.660	216.236	74.110	154.454
3.06.02	Despesas Financeiras	-106.929	-247.030	-71.098	-258.813
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-200.269	-341.254	-918.692	-1.448.916
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1	12.223	6.112	18.335
3.08.02	Diferido	-1	12.223	6.112	18.335
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-200.270	-329.031	-912.580	-1.430.581
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-169.952	-225.109	-379.456	-355.313
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-169.952	-225.109	-379.456	-355.313
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-370.222	-554.140	-1.292.036	-1.785.894
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0	-0,3	0	-0,97
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0	-0,29	0	-0,96

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-370.222	-554.140	-1.292.036	-1.785.894
4.03	Resultado Abrangente do Período	-370.222	-554.140	-1.292.036	-1.785.894

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-22.759	-280.631
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	20.081	114.891
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-341.254	-1.448.916
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	265	359
6.01.01.04	Provisão para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	-29	-274
6.01.01.06	Encargos Financeiros de Empréstimos e Debentures	213.019	253.688
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	989	1.273
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-7.013	-34.729
6.01.01.11	Equivalência patrimonial	310.101	1.644.876
6.01.01.12	Atualização monetária em cessão de valores a controladas	-155.997	0
6.01.01.13	Amortização mais valia ágio alocado	0	53.927
6.01.01.14	Resultado das operações descontinuadas	0	-355.313
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	168.531	-33.951
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-873	-121
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-21.436	-19.399
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	203	-256
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	-2.973	-13.605
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	1.721	-212
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	2.202	2.755
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	-11	-3
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	10.936	11.992
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	178.762	-15.089
6.01.03	Outros	-211.371	-361.571
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debentures pagos	-211.371	-361.571
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	1.519.187	-1.025.416
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	-89.755	35.285
6.02.07	Aumento de Capital Controladas	0	-398.997
6.02.09	Recebimento de dividendos de Controladas	0	2.314.520
6.02.12	Cessão de valores em caixa a controladas	0	-3.944.000
6.02.13	Recebimento de debêntures privada	234.032	842.426
6.02.14	Recebimento de valores cedidos em caixa a Controladas	1.374.910	125.350
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.516.021	2.691.287
6.03.01	Alienações (aquisições) de ações em tesouraria	-8.645	13.436
6.03.02	Aumento de Capital Líquido dos Custos de Emissão	0	2.481.320
6.03.03	Custos de Repactuação das Debêntures	-51.412	0
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e debêntures	-2.355.964	-300.000
6.03.06	Emissão Debêntures	900.000	496.531
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-19.593	1.385.240
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	410.818	95
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	391.225	1.385.335

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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	24.044	0	0	0	24.044
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	32.689	0	0	0	32.689
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-8.645	0	0	0	-8.645
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-554.140	0	-554.140
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-554.140	0	-554.140
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.565.511	0	-554.140	0	12.678.986

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	588.720	0	0	0	3.144.658
5.04.01	Aumentos de Capital	2.555.938	0	0	0	0	2.555.938
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	45.173	0	0	0	45.173
5.04.10	Resultado da alienação de ações em tesouraria	0	13.437	0	0	0	13.437
5.04.11	Custos para emissão de ações - Follow on	0	-74.618	0	0	0	-74.618
5.04.12	Custos para emissão de ações - IPO Vasta	0	-135.589	0	0	0	-135.589
5.04.13	Ganho patrimonial em emissão de ações	0	740.317	0	0	0	740.317
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.785.894	0	-1.785.894
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.785.894	0	-1.785.894
5.07	Saldos Finais	7.667.615	6.867.459	4.441.990	-1.785.894	0	17.191.170

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-76	3.640
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-76	3.640
7.03	Valor Adicionado Bruto	-76	3.640
7.04	Retenções	-265	-54.286
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-265	-359
7.04.02	Outras	0	-53.927
7.04.02.01	Amortização mais valia de ágio alocado	0	-53.927
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-341	-50.646
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-318.974	-1.490.422
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-535.210	-1.644.876
7.06.02	Receitas Financeiras	216.236	154.454
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-319.315	-1.541.068
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-319.315	-1.541.068
7.08.01	Pessoal	0	4.036
7.08.01.01	Remuneração Direta	0	4.036
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-12.205	-18.023
7.08.02.01	Federais	-12.223	-18.335
7.08.02.02	Estaduais	17	312
7.08.02.03	Municipais	1	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	247.030	258.813
7.08.03.01	Juros	247.030	258.813
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-554.140	-1.785.894
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-554.140	-1.785.894

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	28.898.621	30.783.788
1.01	Ativo Circulante	7.843.675	9.272.019
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.133.247	2.205.346
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.035.003	1.976.436
1.01.03	Contas a Receber	1.640.957	1.876.801
1.01.03.01	Clientes	1.640.957	1.876.801
1.01.04	Estoques	425.951	366.405
1.01.06	Tributos a Recuperar	275.578	275.445
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	275.578	275.445
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.332.939	2.571.586
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	2.136.709	2.402.541
1.01.08.03	Outros	196.230	169.045
1.01.08.03.01	Adiantamentos	84.782	63.312
1.01.08.03.02	Demais Contas a Receber	110.655	105.140
1.01.08.03.04	Contas a receber pela venda de controladas	793	593
1.02	Ativo Não Circulante	21.054.946	21.511.769
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.041.002	2.147.841
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	13.817	15.026
1.02.01.04	Contas a Receber	335.862	443.286
1.02.01.07	Tributos Diferidos	915.507	838.338
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	915.507	838.338
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	281.130	309.767
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	494.686	541.424
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	139.568	137.126
1.02.01.10.05	Depositos Judiciais	55.762	74.055
1.02.01.10.06	Garantia para Provisões Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	159.484	166.872
1.02.01.10.07	Demais Contas a Receber	62.754	92.042
1.02.01.10.08	Contas a receber pela venda de controladas	77.118	71.329
1.02.02	Investimentos	953	1.453
1.02.03	Imobilizado	4.146.098	4.344.174
1.02.04	Intangível	14.866.893	15.018.301

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	28.898.621	30.783.788
2.01	Passivo Circulante	5.095.707	5.261.919
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	412.902	313.917
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	412.902	313.917
2.01.02	Fornecedores	710.554	818.398
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	710.554	818.398
2.01.02.01.01	Fornecedores	411.263	533.590
2.01.02.01.02	Fornecedores risco sacado	299.291	284.808
2.01.03	Obrigações Fiscais	136.514	154.807
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	136.514	154.807
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	27.579	39.276
2.01.03.01.02	Tributos a Pagar	94.617	103.445
2.01.03.01.03	Impostos e Contribuições Parcelados	14.318	12.086
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.126.443	2.169.119
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	241	229
2.01.04.02	Debêntures	1.996.550	2.048.808
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	129.652	120.082
2.01.05	Outras Obrigações	290.423	315.770
2.01.05.02	Outros	290.423	315.770
2.01.05.02.05	Contas a Pagar - Aquisições	115.886	100.728
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	163.052	195.198
2.01.05.02.07	Demais contas a Pagar	11.485	19.844
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	1.418.871	1.489.908
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	1.418.871	1.489.908
2.02	Passivo Não Circulante	10.077.040	11.236.706
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	7.088.997	8.084.542
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	693	817
2.02.01.02	Debêntures	4.243.552	5.171.357
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	2.844.752	2.912.368
2.02.02	Outras Obrigações	184.656	215.008
2.02.02.02	Outros	184.656	215.008
2.02.02.02.03	Impostos e Contribuições Parcelados	7.003	7.804
2.02.02.02.04	Contas a Pagar - Aquisições	109.907	125.548
2.02.02.02.05	Demais Contas a Pagar	67.746	81.656
2.02.03	Tributos Diferidos	485.479	495.936
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	485.479	495.936
2.02.04	Provisões	2.317.908	2.441.220
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.317.908	2.441.220
2.02.04.01.05	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	422.966	428.614
2.02.04.01.06	Passivos assumidos na combinação de negócio	1.894.942	2.012.606
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	13.725.874	14.285.163
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	5.565.511	5.541.467
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-48.408	-99.095
2.03.02.07	Reserva de Capital	5.613.919	5.640.562

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-554.140	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.046.888	1.076.081

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.022.437	3.280.478	1.112.342	3.774.686
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-484.119	-1.282.511	-477.048	-1.466.108
3.02.01	Custo dos Produtos Vendidos	-119.654	-253.560	-125.797	-310.677
3.02.02	Custo dos Serviços Prestados	-364.465	-1.028.951	-351.251	-1.155.431
3.03	Resultado Bruto	538.318	1.997.967	635.294	2.308.578
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-631.836	-2.020.680	-1.185.575	-3.215.465
3.04.01	Despesas com Vendas	-230.682	-832.907	-376.954	-1.421.976
3.04.01.01	Despesas com Vendas	-109.388	-359.007	-162.948	-496.533
3.04.01.02	Provisão Para Perda Esperada	-121.294	-473.900	-214.006	-925.443
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-404.425	-1.158.656	-365.663	-1.000.533
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	0	0	-457.424	-457.424
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	2.618	0	11.586	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-30.416	0	-339.311
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	653	1.299	2.880	3.779
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-93.518	-22.713	-550.281	-906.887
3.06	Resultado Financeiro	-165.158	-428.436	-143.754	-461.800
3.06.01	Receitas Financeiras	95.967	217.731	68.300	198.479
3.06.02	Despesas Financeiras	-261.125	-646.167	-212.054	-660.279
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-258.676	-451.149	-694.035	-1.368.687
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	43.091	92.940	-225.327	-64.596
3.08.01	Corrente	-15.034	-7.256	-11.306	-58.462
3.08.02	Diferido	58.125	100.196	-214.021	-6.134
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-215.585	-358.209	-919.362	-1.433.283
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-169.952	-225.109	-379.456	-355.313
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-169.952	-225.109	-379.456	-355.313
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-385.537	-583.318	-1.298.818	-1.788.596
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-370.222	-554.140	-1.292.036	-1.785.894
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-15.315	-29.178	-6.782	-2.702

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-385.537	-583.318	-1.298.818	-1.788.596
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-385.537	-583.318	-1.298.818	-1.788.596
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-370.222	-554.140	-1.292.036	-1.785.894
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-15.315	-29.178	-6.782	-2.702

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 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	344.506	167.517
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.220.926	1.651.434
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-451.149	-1.368.687
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	365.755	405.686
6.01.01.03	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	473.900	934.557
6.01.01.04	Provisão (reversão) para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-117.571	-225.452
6.01.01.05	Provisão (Reversão) para Perdas dos Estoques	6.668	34.941
6.01.01.06	Baixa da realização da garantia "escrow" de ex-proprietários	0	345.244
6.01.01.07	Atualização monetária de conta escrow	0	-10.126
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	32.689	16.815
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-87.034	-61.115
6.01.01.10	Resultado na Venda ou Baixa de Ativos Não Circulantes	208	4.927
6.01.01.11	Ajuste a valor presente do contas a receber	-10.276	-28.516
6.01.01.12	Equivalencia patrimonial	-1.299	3.779
6.01.01.13	Depreciação IFRS-16	135.158	203.773
6.01.01.14	Amortização mais valia ágio alocado	202.039	247.195
6.01.01.15	Amortização do custo editorial	78.136	36.375
6.01.01.16	Amortização mais valia de estoques	0	7.943
6.01.01.17	Encargos financeiros	594.710	636.046
6.01.01.18	Resultado das operações descontinuadas	0	-355.313
6.01.01.19	Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	0	831.188
6.01.01.20	Atualização monetária de contas a receber na venda de controladas	-1.008	-7.826
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-419.809	-774.573
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber	-119.195	-269.314
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-144.350	-64.818
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-21.471	-13.080
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	16.421	109.454
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	18.293	20.027
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	20.244	-27.759
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-122.246	-203.030
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	98.261	45.659
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	-20.269	-81.009
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	-33.821	-104.809
6.01.02.11	(Redução) em impostos e contribuições parcelados	1.221	-6.080
6.01.02.12	(Redução) em provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-97.628	-140.331
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-28.075	-14.069
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	-1.677	0
6.01.02.17	(Redução) aumento em fornecedores Risco sacado	14.483	-25.414
6.01.03	Outros	-456.611	-709.344
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-18.996	-39.134
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debêntures pagos	-218.768	-372.261
6.01.03.03	Juros de arrendamento por direito de uso pagos	-218.847	-297.949
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-250.316	-2.136.722

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 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	31.745	-2.057.174
6.02.02	Adições de Imobilizado	-70.764	-86.700
6.02.03	Adições de Intangível	-169.634	-214.900
6.02.04	Contas a pagar por aquisições	554	619
6.02.06	Aquisição de Controladas	-42.217	-100.073
6.02.09	Recebimento de garantia escrow de ex-proprietários	0	321.506
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.166.289	4.262.546
6.03.01	Alienações de Ações em Tesouraria	-8.645	13.436
6.03.02	Aumento de Capital Líquido dos Custos de Emissão	0	2.481.320
6.03.03	Contratação de Empréstimos e Financiamentos	0	100
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e Debêntures	-2.356.135	-300.645
6.03.05	Participação de não controladores	-15	0
6.03.06	Emissão Debêntures	1.400.000	496.531
6.03.07	Custos de repactuação das debêntures	-57.179	0
6.03.08	Recebimento na oferta de ações de controlada	0	1.681.342
6.03.09	Pagamento de arrendamento por direito de uso	-83.966	-109.538
6.03.10	Parcelas pagas em aquisição de empresas	-60.349	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.072.099	2.293.341
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.205.346	371.683
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.133.247	2.665.024

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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	24.044	0	0	0	24.044	-15	24.029
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	32.689	0	0	0	32.689	0	32.689
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-8.645	0	0	0	-8.645	0	-8.645
5.04.08	Participação de acionistas minoritários	0	0	0	0	0	0	-15	-15
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-554.140	0	-554.140	-29.178	-583.318
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-554.140	0	-554.140	-29.178	-583.318
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.565.511	0	-554.140	0	12.678.986	1.046.888	13.725.874

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	588.720	0	0	0	3.144.658	1.064.357	4.209.015
5.04.01	Aumentos de Capital	2.555.938	0	0	0	0	2.555.938	0	2.555.938
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	45.173	0	0	0	45.173	7.395	52.568
5.04.10	Resultado da alienação de ações em tesouraria	0	13.437	0	0	0	13.437	0	13.437
5.04.11	Custos para emissão de ações - Follow on	0	-74.618	0	0	0	-74.618	0	-74.618
5.04.12	Custos para emissão de ações - IPO Vasta	0	-135.589	0	0	0	-135.589	-39.094	-174.683
5.04.13	Ganho patrimonial em emissão de ações	0	740.317	0	0	0	740.317	0	740.317
5.04.14	Participação de acionistas minoritários	0	0	0	0	0	0	1.096.056	1.096.056
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.785.894	0	-1.785.894	-2.702	-1.788.596
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.785.894	0	-1.785.894	-2.702	-1.788.596
5.07	Saldos Finais	7.667.615	6.867.459	4.441.990	-1.785.894	0	17.191.170	1.064.518	18.255.688

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 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	3.257.533	3.330.232
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.731.806	4.256.128
7.01.02	Outras Receitas	6.686	8.661
7.01.02.02	Outras receitas, líquidas	6.686	8.661
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-480.959	-934.557
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-760.535	-1.658.076
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-284.625	-302.474
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-475.910	-524.414
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	-831.188
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.496.998	1.672.156
7.04	Retenções	-786.719	-864.597
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-568.478	-609.459
7.04.02	Outras	-218.241	-255.138
7.04.02.01	Amortização Mais Valia de Ágio Alocado	-218.241	-247.195
7.04.02.02	Amortização Mais Valia do Estoque	0	-7.943
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.710.279	807.559
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	252.004	205.614
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.299	3.779
7.06.02	Receitas Financeiras	250.705	201.835
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.962.283	1.013.173
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.962.283	1.013.173
7.08.01	Pessoal	1.359.516	1.467.866
7.08.01.01	Remuneração Direta	939.692	989.141
7.08.01.02	Benefícios	94.087	97.897
7.08.01.03	F.G.T.S.	325.737	380.828
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-53.295	114.376
7.08.02.01	Federais	-55.650	106.869
7.08.02.02	Estaduais	242	5.458
7.08.02.03	Municipais	2.113	2.049
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.239.380	1.219.527
7.08.03.01	Juros	740.327	709.385
7.08.03.02	Aluguéis	434.763	442.700
7.08.03.03	Outras	64.290	67.442
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-583.318	-1.788.596
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-583.318	-1.788.596

Comentário do Desempenho

Belo Horizonte, 12 de novembro de 2021, Cogna Educação S.A. (B3: COGN3; OTCQX: COGNY) – “Cogna” ou “Companhia” anuncia hoje os resultados referentes ao terceiro trimestre de 2021 (3T21). 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

Cogna:

Turnaround concluído, 24,9% de margem com alta geração de caixa e ACV forte para 2022

2020 foi o ano em que a pandemia afetou duramente os resultados da Kroton. Tomamos as medidas necessárias de reestruturação e em 2021 estamos colhendo os resultados. Já na Vasta foi a segunda onda da pandemia que afetou de forma relevante os negócios, pressionando a receita do ciclo comercial de 2021. Todo o esforço do ano foi concentrado para garantir um bom ciclo comercial para 2022 e o ACV do ciclo comercial 2022 indica forte crescimento de receitas, com perspectivas muito promissoras para resultados. Impactos distintos em cada empresa, mas os resultados do 3T21 e a perspectiva de receita de 2022 indicam que os desafios foram superados.

Os resultados da Cogna do terceiro trimestre demonstram a retomada de performance e a conclusão do processo de turnaround da Companhia, que manteve sua disciplina de alocação de capital, priorizando segmentos e modelos de negócio *asset light*, com maior potencial de crescimento e Retorno Sobre o Capital Investido “ROIC”.

O **Ebitda recorrente** do trimestre mais do que compensou a queda de receita (já esperada) e no acumulado do ano foi de R\$ 931 milhões, um **crescimento de 17,8%** em relação ao mesmo período do ano anterior. Com esse resultado a Cogna atinge o patamar de **24,9% de margem Ebitda recorrente**.

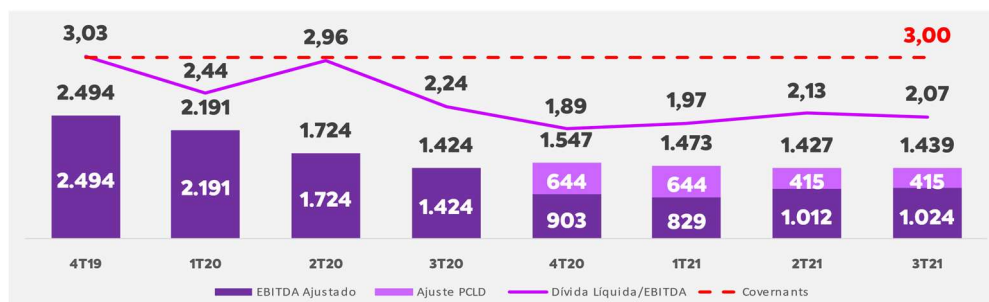
Além de atingir um patamar saudável de Ebitda, a “qualidade” desse lucro operacional é indiscutivelmente melhor: registramos uma geração de caixa operacional pós capex “GCO” **acumulada nos nove primeiros meses de R\$ 390 milhões (+114,4%)**. Isso demonstra uma clara evolução na capacidade de conversão de EBITDA em caixa, que cresceu 19,0 p.p., de 23,0% nos 9M20 para 42,0% nos 9M21.

Para 2022 podemos esperar a continuidade da trajetória de crescimento de Ebitda em Cogna.

Alavancagem saudável em 2,07 x Ebitda

Nossa disciplina na gestão e alocação de capital é demonstrada com o alongamento do perfil da dívida realizado em agosto, mês em que realizamos a amortização de debêntures no montante de R\$ 1,2 bilhão, concluímos três captações que somaram R\$ 1,4 bilhão. Como resultado dessas operações, o prazo médio da nossa dívida aumentou de 22 para 28 meses enquanto o custo médio passou de CDI + 1,2% para CDI + 1,6%.

Os resultados apresentados nos primeiros nove meses do ano, em conjunto com o GCO do período e o alongamento da nossa estrutura de endividamento, foram fundamentais para manutenção do nosso **índice de alavancagem em 2,07x**, um patamar confortável, sem oferecer risco para os *covenants* financeiros. Adicionalmente, nossa postura conservadora na alocação de capital resultou na manutenção da posição sólida de caixa que encerrou o período em R\$ 3,5 bilhões, montante suficiente para cumprir com nossos compromissos financeiros até meados do terceiro trimestre de 2023, mesmo sem considerar a nossa geração de caixa no período.



EBITDA ajustado LTM (últimos doze meses) conforme regulamento das debêntures, 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).

Comentário do Desempenho

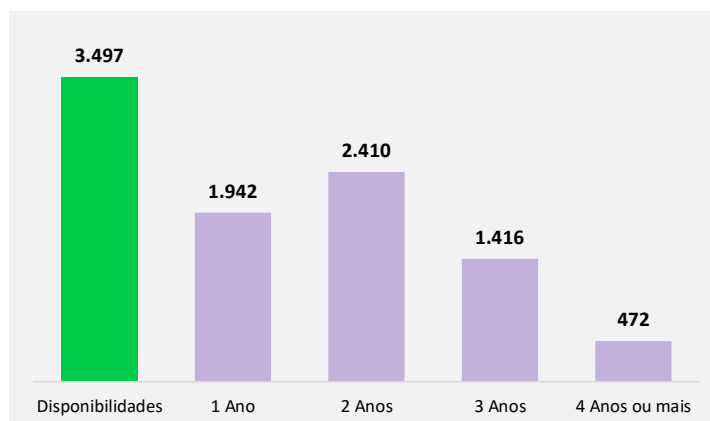


Gráfico apenas ilustrativo. Não contempla a geração de caixa operacional do período.

Conclusão da transação com Eleva

No final do mês de outubro, demos mais um passo na construção da mais completa e digitalizada plataforma de educação do Brasil, nos posicionando como parceiros cada vez mais fortes do desenvolvimento educacional no país. Após a aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica “CADE” em 5 de outubro, concluímos as transações anunciadas em fevereiro de 2021 na qual a Vasta adquiriu o Sistemas de Ensino Eleva e a Cogna vendeu sua operação de escolas próprias da Saber para o grupo da Eleva. A transação está totalmente alinhada à estratégia da Cogna de priorizar ativos *asset light*, com amplo potencial de crescimento.

Integração do produto de pós-graduação (Platos) na Kroton

Em 2019 decidimos segregar a operação de pós-graduação em uma nova empresa (Platos) apartada da Kroton, para que ela tivesse autonomia e flexibilidade de se reestruturar com o foco e a atenção necessárias. Desde então migramos completamente o modelo de negócio da pós-graduação para o digital e construímos uma empresa com mais de 54 mil alunos. Nos últimos meses, vimos trabalhando o processo de retorno da Platos à operação de Kroton, já que +95% da receita da Platos é proveniente de pós-graduação digital das marcas Kroton. Esse retorno é possível agora porque o negócio de pós-graduação digital já se consolidou, tem porte e maturidade suficientes e operando junto com Kroton conseguiremos explorar de forma mais eficiente os canais de distribuição.

Após um período de transição planejado e organizado, concluímos uma sucessão interna e a Silvia Bizatto assumiu como *Head* do negócio passando a reportar diretamente para o CEO de Kroton. Com isso, a partir deste trimestre, passaremos a reportar os números de graduação e pós-graduação consolidados nos resultados de Kroton. Acreditamos que essa metodologia representa melhor a estrutura organizacional da Companhia e reduz sua complexidade de análise.

Plataforma B2C de jovens e adultos:

Alinhados com as mensagens apresentadas no *earnings release* do trimestre anterior, o desenvolvimento da Plataforma B2C de jovens e adultos está caminhando conforme o planejado. Os times já estão em operação e a previsão é de disponibilização do MVP no 1S22. Oportunamente daremos mais informações sobre o status de desenvolvimento da Plataforma.

Metas ESG:

Nosso propósito é *impactar as pessoas por meio da educação para um mundo melhor*, pois sabemos da importância da educação na construção de um país mais justo e menos desigual. A oferta do nosso serviço educacional é nossa principal ferramenta de desenvolvimento social, mas acreditamos que, para além da nossa atividade-fim, deveríamos assumir compromissos com os impactos ambientais, sociais e de governança de nossas atividades. A partir dessa premissa,

Comentário do Desempenho

realizamos um amplo processo de discussão e definimos metas específicas de compromissos ambientais, sociais e de governança que assumiremos até 2025. Essas metas foram construídas com a participação de centenas de colaboradores em 3 grupos de trabalho específicos e serão tornadas públicas no final de novembro de 2021.

Kroton:

Captação ex-Prouni cresce 37,8% e reforça retomada da graduação

Uma robusta captação de alunos indica uma clara retomada no 2S21. Desconsiderando números do Prouni, o **total de alunos captados cresceu 37,8%, sendo 21,9% de crescimento no presencial e 40,3% no EAD.**

Esses números trazem à luz dois pontos importantes e que merecem destaque. O primeiro deles é a hibridização e a digitalização do ensino de graduação e o segundo é a performance positiva do ensino presencial que, apesar de ter sofrido um forte impacto nos últimos 18 meses, mostra força em sua retomada.

Retomando a eficiência da Kroton

Um conjunto de ações foram tomadas desde 2020 para que a Kroton pudesse retomar sua rentabilidade, algumas dessas iniciativas foram:

- Otimização do portfólio de cursos por unidade que viabilizou o crescimento de alunos e receita de produtos digitais, que geram mais margem
- Redução do número de unidades próprias e otimização das remanescentes, gerando eficiência com redução de folha de pessoal, aluguéis e despesas com infraestrutura
- Melhora no perfil de crédito de alunos pagantes que gerou aumento de adimplência e redução de PCLD
- Estratégia de Marketing privilegiando ações digitais, gerando redução do investimento, sem perder tração comercial e aumentando a eficiência (redução do CAC)

Como consequência, a **margem EBITDA Recorrente da Kroton cresceu 15,2 p.p. no 9M21, atingindo 30,9% e deve fechar o ano acima de 26%.**

“Customer Centricity”: a experiência do cliente como prioridade

Desde 2017, quando iniciamos nossa jornada de transformação digital, adotamos um modelo de operação voltado para nosso aluno, que é o foco das nossas decisões. Desde então vimos implementando uma série de iniciativas de digitalização de serviços que tem impactado positivamente a experiência do nosso aluno. Esse modelo de operação tem se mostrado bem sucedido quando analisamos o **Net Promoter Score (NPS) da Kroton**, que segue uma evolução sequencial nos últimos 3 anos, com **crescimento de 14 p.p. desde setembro de 2020**. Adicionalmente, em setembro de 2021 recebemos uma classificação positiva no portal Reclame Aqui, onde obtivemos a **melhor nota entre as empresas listadas do segmento de educação superior.**

O próximo passo vem sendo construído ao longo dos últimos trimestres e é mais ambicioso: abandonar nossos sistemas legados e permitir que todos os alunos da Kroton tenham acesso à uma experiência de ensino sensivelmente superior, em suas jornadas de ingresso, acadêmica, administrativa e financeira. Estruturamos esse plano no Programa de Transformação Kroton – PTK, que começa a entregar seus primeiros resultados já no primeiro trimestre de 2022. Será um novo capítulo na jornada de melhoria da experiência do aluno Kroton e, certamente, um diferencial relevante da companhia.

Um contas a receber robusto: PCLD, Adimplência e Prazo Médio de Recebimento cada vez melhores

Como já divulgado anteriormente, em 2020 contratamos uma consultoria externa de reputação internacional para auxiliar no aperfeiçoamento dos nossos critérios de provisionamento e, a partir de então, utilizamos um modelo preditivo com eficácia de 88%, o que resultou em um provisionamento adicional e pontual no 2T20 e 4T20. Em paralelo, trabalhamos em iniciativas que buscam melhorar a saúde financeira da nossa carteira, aumentando a adimplência da nossa base de alunos. Dentre as iniciativas, podemos destacar:

Comentário do Desempenho

- i) um processo mais rigoroso na admissão dos alunos, desconsiderando alunos desengajados que gerariam contas a receber de baixa qualidade
- ii) o acompanhamento contínuo do engajamento dos alunos ao longo do semestre, evitando que evadam, ou descobrindo a evasão de forma tempestiva, evitando a geração de receita e contas a receber de baixa qualidade de alunos desengajados
- iii) implementação de desconto de pontualidades para todos os alunos.

Medidas como essas geraram melhoria significativa de performance, com **aumento de 8 p.p na adimplência média do mês** quando comparamos os 9 primeiros meses de 2021 contra o mesmo período de 2020, mesmo em um período de turbulência macroeconômica como o que vivemos. A combinação do modelo atualizado de provisionamento com as iniciativas para melhora da adimplência resultou na **redução de 42 dias no prazo médio de recebimento** em comparação com o 3T20, além de **um índice de cobertura de 69,1% (no total) ou de 67,8% (entre alunos pagantes), o maior do setor.**

Vasta:

3T21: fica para trás o ciclo comercial 2021, novo *momentum* no Ciclo 2022

No terceiro trimestre, a Vasta encerrou o ciclo comercial de 2021 (4T20-3T21), um dos mais desafiadores de sua história. Os efeitos adversos originados pela Covid-19 atingiram severamente o negócio, levando a resultados aquém do esperado e do potencial da companhia. O valor de contrato anual (ACV) de 2021, de R\$ 853 milhões, converteu-se em uma receita de subscrição de R\$ 742 milhões, uma quebra bastante atípica nesse negócio, oriunda da queda no número de alunos matriculados em nossas escolas parceiras e o maior volume de reutilização de livros didáticos. Ao mesmo tempo, as receitas de não-subscrição caíram 44,7%, devido à deterioração na cadeia de livros didáticos. Mesmo com estes desafios, a Vasta conseguiu entregar crescimento de 8,7% na receita de subscrição total e de 9,0% receita de subscrição ex-PAR (Sistemas de Ensino Tradicionais e Complementares).

Forte crescimento de 32% no ACV 2022 (sendo 20% orgânico) até o momento

Desde que a “quebra” de receita do ciclo 2021 foi confirmada (no 4T20), a Vasta já previa um ano com resultados fracos, portanto, todas as energias foram voltadas para a construção de um ciclo comercial 2022 robusto, que trouxesse de volta a companhia para a rota de crescimento. E foi o que aconteceu. O arrefecimento da pandemia encontrou a Vasta preparada para crescer. Algumas das iniciativas implementadas para reforçar o crescimento de receitas em 2022:

- i) novos produtos complementares foram implementados na plataforma Plurall, desenvolvidos internamente ou incorporados por meio de pequenas aquisições
- ii) parcerias e contratos de distribuição com marcas reputadas como Fibonacci e Mackenzie foram firmados
- iii) a experiência do aluno na plataforma Plurall foi otimizada, com novas funcionalidades, mais estabilidade e disponibilidade
- iv) o *go to market* para o ciclo 2022 foi reformulado, priorizando contratos baseados no modelo de negócio de subscrição, que se mostrou mais previsível e mais resiliente

As medidas implementadas geraram resultado e **o crescimento do ACV até o momento é de 32%, sendo 20% de crescimento orgânico**. E esse número é parcial, já ainda temos algumas semanas até o final do processo comercial.

Importante ressaltar que a base de alunos das escolas considerada para a assinatura dos contratos é a de 2021, ou seja, sem os alunos que evadiram em decorrência da pandemia e que o retorno desses alunos não está considerado no ACV anunciado. Caso parte desses alunos retorne, poderemos ter um *upside* de receita (efeito inverso ao ocorrido em 2021).

Portanto, o total de contratos já firmados até o momento indica um forte crescimento da receita de subscrição. Para a receita de não subscrição que vem representando percentual cada vez menor da companhia, esperamos uma leve queda (*single digits*) que, pela representatividade no total, não impactará o forte crescimento esperado para a receita total da companhia.

Lançamento dos serviços digitais B2B2C: uma nova avenida de crescimento de receitas

Comentário do Desempenho

Além de pavimentar o caminho para a construção de um ACV robusto para os negócios de *core content* e de *complementary services*, a Vasta lançou em outubro de 2021 um novo segmento de produtos: os serviços digitais B2B2C Plurall MeuProf (plataforma de aulas particulares) e Plurall Adapta (plataforma de ensino adaptativo). O *adressable market* desses serviços é bastante relevante e a companhia está otimista com a oportunidade de iniciar as vendas diretas de serviços aos alunos.

Acordo de distribuição firmado com o Mackenzie dá acesso a um novo nicho de escolas

Em 26 de outubro, a Vasta anunciou um acordo de distribuição com o Instituto Presbiteriano Mackenzie em que a Vasta será o distribuidor exclusivo do Sistema de Ensino Mackenzie para todos os segmentos do ensino básico. Pelos termos do contrato, o Mackenzie será responsável pelo desenvolvimento dos materiais didáticos do Sistema de Ensino Mackenzie e pela definição de sua linha pedagógica e metodologia, enquanto a Vasta será responsável pelos serviços pedagógicos e tecnológicos, além da comercialização e expansão do produto. O contrato é de longo prazo e as receitas referentes ao Sistema de Ensino Mackenzie já contribuirão para o ACV 2022.

Closing Eleva

Em 29 de outubro a Vasta concluiu a aquisição da plataforma Eleva, a sua maior aquisição desde o IPO. Esta transação adiciona não somente uma base significativa de alunos e escolas parceiras, como também um contrato de longo prazo por meio do qual a Vasta será o fornecedor exclusivo de sistemas de ensino para todas as escolas do Grupo Eleva (exceto uma pequena parte de alunos das escolas Globais).

Com essa transação a Vasta totaliza 5 aquisições de empresas ao longo dos últimos 12 meses e há mais ativos sendo avaliados no pipeline.

DESEMPENHO OPERACIONAL

KROTON

Base de Alunos

A base de alunos de graduação apresentou crescimento de 7,8% no ciclo 2S21 como consequência do forte crescimento observado ensino digital que manteve a tendência dos últimos trimestres e cresceu 19,1% no período, que foi parcialmente compensado pela redução observada na base de alunos do ensino presencial. Nossa base de alunos PEP manteve o declínio observado em trimestres anteriores decorrente da descontinuação do programa, em 2020. Concluímos a reformulação do programa PMT no 3T21 e, a partir deste trimestre, as parcelas financiadas nesse programa, passarão a ser pagas dentro do período do curso e não mais após a sua conclusão.

Conforme já anunciado, a companhia tomou a decisão de focar esforços na pós graduação Digital, segmento que apresentou crescimento de base de alunos de 32,7% no 3T21.

SABER

Base de Alunos

A base de alunos reduziu 4,2% 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. Já o volume de alunos no Red Balloon apresentou crescimento de 6,1%.

Comentário do Desempenho

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 análises de desempenho da Vasta, sempre que possível, serão realizadas considerando-se o Ciclo Comercial acumulado, neste caso compreendido pelo 4T20, 1T21, 2T21 e 3T21 (Ciclo 2021), comparado com o acumulado de 4T19, 1T20, 2T20 e 3T20 (Ciclo 2020).

Base de Alunos – Modelos de Subscrição

De 2019 a 2021, a Vasta obteve um crescimento de 32,6% na sua carteira de escolas parceiras, refletindo o sucesso de sua estratégia comercial. Embora o volume de alunos matriculados no ciclo 2021 tenha ficado abaixo do esperado, em função dos impactos da pandemia, a base de clientes (escolas) permanece intacta, com relacionamentos de longo prazo, o que proporciona potencial de crescimento nos próximos anos sem custo de aquisição, uma vez que os alunos evadidos retornem à base nos próximos anos. Adicionalmente, apenas 25% das escolas da base adotam os produtos complementares, o que evidencia o grande potencial deste segmento. Finalmente, à esta base serão acrescentadas as escolas parceiras da Plataforma Eleva e as escolas conquistadas para o Ciclo 2022 o que fará com que o número de escolas parceiras atinja aproximadamente 5.400.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida

No 3T21, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.022,4 milhões, redução de 8,1% frente ao mesmo trimestre de 2020 refletindo as pressões de receita no ensino superior presencial e em Vasta, cujos resultados foram parcialmente compensados pelos crescimentos observados nas receitas de ensino superior EAD e PNLD.

Custos

Os custos dos produtos e serviços alcançaram R\$ 484,1 milhões no 3T21, o que equivale a 47,3% da receita líquida do período, com crescimento de 1,5% em relação ao 3T20 devido ao aumento de 3,8% nos Custos dos Serviços Prestados, compensados pela redução de 4,9% Custo dos Produtos Vendidos.

Lucro Bruto

O lucro bruto no 3T21 alcançou R\$ 538,3 milhões, com uma margem bruta de 52,7%, e redução de 15,3% na comparação com o 3T20, 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 3T21, essas despesas atingiram 10,7% da receita líquida, redução de 4,0 p.p. frente ao 3T20.

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas incluem despesas com pessoal administrativo, consultorias, viagens e serviços de terceiros, entre outros. No 3T21, essas despesas totalizaram 39,6% da receita líquida, aumento de 6,7 p.p.

Comentário do Desempenho

Outras Receitas (Despesas) Operacionais

As outras receitas operacionais totalizaram R\$ 2,6 milhões no 3T21, frente a R\$ 6,0 milhões no 3T20.

Resultado Financeiro

No 3T21, o resultado financeiro foi negativo em R\$ 165 milhões, uma piora de 14,9% frente ao 3T20, com as despesas financeiras crescendo 23,1%, chegando a R\$ 261 milhões e as receitas financeiras crescendo 40,5% no ano-contra-ano, chegando a R\$ 96 milhões.

Lucro (Prejuízo) Líquido

No 3T21, o prejuízo totalizou R\$ 386 milhões, resultado dos efeitos já mencionados acima.

Capex e Investimentos em Expansão

A Cogna investiu R\$ 70,2 milhões no 3T21, distribuídos da seguinte forma:

- Equipamentos de informática e biblioteca: R\$ 2,5 milhões (25%);
- Desenvolvimento de conteúdo, desenvolvimento de sistemas e licenças de *softwares*: R\$ 35,1 milhões (-40%);
- Equipamentos de laboratório e similares: R\$ 0,6 milhão (-24%);
- Ampliações: R\$ 6,1 milhões (6%);
- Investimentos em expansão: R\$ 24,8 milhões (em linha).

O Capex e os investimentos em expansão reduziram 24,5% na comparação anual, refletindo uma maior austeridade da Companhia para fazer frente ao novo patamar de receita. O investimento em desenvolvimento de conteúdos, de sistemas e de licenças de software manteve-se como o principal destino da alocação de recursos com 65% do total investido, alinhado à estratégia de digitalização. Os investimentos em expansão mantiveram patamar relevante com 35% do total, devido à gastos incorridos em virtude do processo de reestruturação da Kroton já previstos desde o início do 2021 e informados ao longo do ano.

Endividamento Líquido

Ao final do trimestre, o total entre caixa e aplicações financeiras somava R\$ 3,5 bilhões, com redução de 33,2% em comparação com o montante registrado ao final 3T20 e de 5,9% em comparação com o montante registrado ao final do 2T21.

Geração de Caixa

A GCO antes do capex foi positiva em R\$ 390 milhões no 9M21, 114,4% acima do valor do mesmo período do ano passado. Essa melhora aconteceu devido a uma série de fatores: (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. O fluxo de caixa livre acumulado nos 9M21 foi negativo em R\$ 1.055 milhões e reflete a amortização das debêntures ocorrida no 3T21.

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 do Desempenho

No 3T21, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, com volume negociado de R\$ 8 bilhões e volume médio diário negociado de R\$ 127 milhões. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 15 diferentes corretoras (research) locais e internacionais. Em 30 de setembro de 2021, o valor de mercado da Cogna era de R\$ 5 bilhões.

Ao longo do 3T21, as ações da Cogna tiveram uma desvalorização de 37,4%, enquanto o Ibovespa caiu 5,0%. No mesmo período, o ITAG se desvalorizou em 6,1%. Já o IGC se desvalorizou em 6,3% enquanto o ICON caiu 7,4%.

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 3T21, a Cogna contava com 882 mil alunos de Graduação Presencial e Digital e 54 mil alunos de Pós-Graduação na vertical Kroton, atendidos por meio de 131 unidades próprias de Ensino Superior e 2.259 polos credenciados de Ensino Digital. Na Educação Básica, a vertical Saber contava com 30 mil alunos distribuídos em 50 escolas próprias/contratos e 22 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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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 80 empresas, incluindo a Controladora, sendo composto por 16 mantenedoras de instituição de ensino superior, 156 unidades de Ensino Superior, presentes em 22 estados e 130 cidades brasileiras, além de 2.242 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 50 escolas próprias, 117 unidades do Red Balloon e 4.508 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.

Adicionalmente, conforme apresentado na nota explicativa 35.1 a Companhia, em 29 de outubro de 2021, e através de suas controladas Somos Sistemas e Saber, realizou o “*closing*” da Transação Sistemas e da Transação Escolas, em conjunto a Editora Eleva. Especificamente para a Transação de Escolas, foi avaliado um preço de venda estimado no montante de R\$ 717.177, com base nos resultados da SOE até o momento ao longo do exercício de 2021. Assim sendo, houve a necessidade de reconhecimento de perda ao valor recuperável dos ativos atrelados a essa operação, durante o terceiro trimestre de 2021, no montante de R\$175.282, considerando a redução do valor justo dos ativos, em comparação ao seu valor contábil. Os efeitos desse reconhecimento estão apresentados com maior detalhamento na nota explicativa 3.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As informações financeiras intermediárias da Companhia foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração em 12 de novembro de 2021.

1.1. Contexto sobre a Covid-19

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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. Mesmo procedendo com o fechamento de suas 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.

Após avaliar os avanços ocorridos no processo de vacinação a partir do segundo semestre de 2021, e também considerar o recuo das medidas de distanciamento social e segurança, a Companhia realizou a reabertura parcial de algumas de suas unidades presenciais, seguindo todos os protocolos sanitários e de segurança de seus professores e alunos, 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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 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"). Para maiores informações sobre as principais cláusulas contratuais, se faz necessário a leitura em conjunto a essa informação financeira, das informações apresentadas nas Demonstrações Anuais da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, em conjunto ao apresentado na nota explicativa 35.1, contendo as atualizações ocorridas no processo de negociação com a Eleva, até a data de emissão desta Informação Financeira intermediária.

Com base nas informações destacadas 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 setembro de 2021:

Balanço Patrimonial

	30/09/2021		30/09/2021
Ativo		Passivo	
Caixa e equivalentes de caixa (i)	4.025	Empréstimos e financiamentos	100
Títulos e valores mobiliários (i)	324.839	Arrendamento por direito de uso	39.033
Contas a receber	78.751	Fornecedores	22.570
Estoques	18.057	Obrigações trabalhistas	85.209
Adiantamentos	6.173	Imposto de renda e contribuição social a pagar	2.740
Tributos a recuperar	32.416	Obrigações tributárias	7.869
Outros Créditos	1.998	Adiantamento de clientes	94.629
Partes relacionadas	12.277	Impostos e contribuições parcelados	783
		Contas a pagar por aquisições	7.694
		Demais contas a pagar	31.341
		Partes relacionadas	293.407
Total ativo circulante	478.536	Total passivo circulante	585.375
Tributos a recuperar	337	Arrendamento por direito de uso	482.536
Outros Créditos	655	Contas a pagar por aquisições	5.696
Garantia tributárias, trabalhistas e cíveis	196.791	Provisões tributárias, trabalhistas e cíveis	7.230
Depósitos judiciais	1.464	Passivos assumidos na combinação de negócios	215.765
		Imposto de renda e contribuição social diferidos	112.884
Imobilizado	599.495	Impostos e contribuições parcelados	1.942
Intangível	859.431	Demais contas a pagar	7.443
Total ativo não circulante	1.658.173	Total passivo não circulante	833.496
		Total do passivo	1.418.871
		Patrimônio líquido	717.838
Total do ativo	2.136.709	Total do passivo e patrimônio líquido	2.136.709

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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.

Demonstrativo de Resultado do Período

	SOE	
	30/09/2021	30/09/2020
Receita líquida de vendas e serviços	451.109	481.442
Custo das vendas e serviços	(258.811)	(230.613)
Lucro bruto	192.298	250.829
Receitas (despesas) operacionais		
Com vendas	(6.160)	(4.026)
Gerais e administrativas	(145.798)	(162.462)
Provisão para perda esperada	(7.059)	(9.113)
Perda por redução ao valor recuperável	(200.121)	(373.764)
Outras receitas operacionais, líquidas	4.617	3.063
Prejuízo operacional antes do resultado financeiro e impostos	(162.223)	(295.473)
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	8.999	3.356
Despesas financeiras	(70.185)	(49.106)
Prejuízo operacional antes dos impostos	(223.409)	(341.223)
Imposto de renda e contribuição social		
Correntes	(9.393)	(12.529)
Diferidos	7.693	(1.561)
Prejuízo das operações descontinuadas	(225.109)	(355.313)

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

	SOE	
	30/09/2021	30/09/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Ajustes para conciliação ao resultado:		
Operações descontinuadas ao resultado	124.671	121.257
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Operações descontinuadas às atividades operacionais	(238.323)	(35.842)
Caixa líquido gerado pela atividade operacional	(113.652)	85.415
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Operações descontinuadas aos investimentos	(13.414)	288.153
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(13.414)	288.153
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Operações descontinuadas às atividades de financiamento	(26.878)	(55.697)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(26.878)	(55.697)
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(153.944)	317.871

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Receita Líquida

	SOE	
	30/09/2021	30/09/2020
Receita bruta	581.705	615.337
Deduções da receita bruta		
Impostos	(33.652)	(36.666)
Descontos e devoluções	(96.944)	(97.226)
Receita líquida	451.109	481.445

Custos e despesas por natureza

	SOE	
	30/09/2021	30/09/2020
Salários e encargos sociais	(261.012)	(276.510)
Perda ao valor recuperável dos ativos	(200.121)	(373.764)
Depreciação e amortização	(30.063)	(39.935)
Amortização mais valia ágio alocado	(16.201)	(4.116)
Depreciação - IFRS 16	(37.502)	(32.462)
Contingências	33.442	38.199
Demais custos e despesas operacionais	(101.875)	(88.327)
	(613.332)	(776.915)
Custo das vendas e serviços	(258.811)	(230.613)
Despesas com vendas	(6.160)	(4.026)
Provisão para perda esperada	(7.059)	(9.113)
Despesas gerais e administrativas	(145.798)	(162.462)
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	(200.121)	(373.764)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	4.617	3.063
	(613.332)	(776.915)

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 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 indireta 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,

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

com mais de 1,3 milhão de redações revisadas.

Em 01 de agosto de 2021, a Companhia através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A., adquiriu 100% de participação acionária na empresa EMME - Produções de Materiais em Multimídia ("EMME"), pelo montante total de R\$ 15.317, dos quais R\$ 3.063 foram pagos à vista, e o saldo remanescente (R\$ 12.254), está sujeito a alguns ajustes de preços pós-fechamento. A EMME fornece soluções de marketing educacional para escolas, por meio de uma licença de sua plataforma de "software as a service". Antes da aquisição, a EMME já era parceira estratégica da Vasta (controladora direta da Somos Sistemas), através da oferta de pacote básico às escolas parceiras. Fundada em 2005, a EMME já atendeu mais de 1.500 escolas. A contraprestação será dividida em parcelas no período de 4 anos (cada parcela ajustada pela variação positiva de 100% do IPCA).

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

	SEL	Redação Nota 1000	EMME	Consolidado Total das combinações
Ativo circulante				
Caixa e Equivalentes de Caixa	-	68	487	555
Títulos e valores mobiliários	1.461	457	150	2.068
Contas a receber	-	79	1.082	1.161
Outros Créditos	181	1.248	24	1.453
Total ativo circulante	1.642	1.852	1.743	5.237
Ativo não circulante				
Imobilizado	611	-	128	739
Total ativo não circulante	611	-	128	739
Total do ativo	2.253	1.852	1.871	5.976
Passivo circulante				
Fornecedores	-	180	13	193
Obrigações trabalhistas	1	124	599	724
Obrigações tributárias	18	29	103	150
Adiantamento de clientes	-	1.673	2	1.675
Impostos e contribuições parcelados	33	178	-	211
Total passivo circulante	52	2.184	717	2.953
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7.442	-	-	7.442
Contingências	-	908	10.075	10.983
Total passivo não circulante	7.442	908	10.075	18.425
Total do passivo	7.494	3.092	10.792	21.378
Patrimônio líquido	(5.241)	(1.240)	(8.921)	(15.402)
Total do passivo e patrimônio líquido	2.253	1.852	1.871	5.976
Passivos Líquidos	5.241	1.240	8.921	15.402
Preço de Aquisição	65.000	11.387	15.317	91.704
Excesso do preço de aquisição sobre o valor justo	70.241	12.627	24.238	107.106
Destinação do ágio:				
Goodwill	48.352	5.836	24.238	78.426
Licença de Softwares	3.107	5.693	-	8.800
Non Compete	-	1.098	-	1.098
Carteira de clientes	18.782	-	-	18.782
	70.241	12.627	24.238	107.106

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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 indireta 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 indireta 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 setembro de 2021:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Hierarquia do valor justo	Controladora		Consolidado	
		30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativo - Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		391.225	410.818	1.133.247	2.205.346
Contas a receber		-	-	1.976.819	2.320.087
Contas a receber na venda de controladas		-	-	77.911	71.922
Outros créditos		713	501	173.409	197.183
Partes relacionadas		3.998.509	5.631.547	281.130	309.767
		4.390.447	6.042.866	3.642.516	5.104.305
Ativo - Valor justo por meio do resultado					
Títulos e valores mobiliários	1	97.491	723	2.048.820	1.991.462
		97.491	723	2.048.820	1.991.462
Passivo - Custo amortizado					
Empréstimos e financiamentos		-	-	934	1.046
Debêntures		5.518.083	6.998.677	6.240.102	7.220.165
Fornecedores		1.957	236	411.263	533.590
Fornecedores risco sacado		-	-	299.291	284.808
Contas a pagar - aquisições		-	-	225.793	226.276
Demais contas a pagar		63	54	79.231	101.500
Partes relacionadas		157.583	153.735	-	-
		5.677.686	7.152.702	7.256.614	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 nove 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.

As taxas de juros contratadas são demonstradas a seguir:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/09/2021	31/12/2020	Consolidado Taxa de Juros
Empréstimos e financiamentos	934	1.046	9,41% a.a.
Debêntures	6.116.720	7.102.219	100% CDI + juros de 0,65% a 2,95% a.a.
Debêntures – 1ª emissão SABER 3ª série	123.382	117.946	IPCA + 6,72% a.a.
Contas a pagar por aquisições	121.170	112.710	CDI
Contas a pagar por aquisições	104.623	113.566	IPCA
Total	6.466.829	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 partir do ciclo 2021 a Companhia decidiu não mais ofertar o produto PEP para novos ingressantes.

A partir do segundo semestre de 2016, a Companhia ofereceu ao aluno um produto de Parcelamento de Matrícula Tardia (PMT) - com o objetivo principal de viabilizar a captação de calouros com matrícula tardia.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

As contas a receber de clientes 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	
	30/09/2021	31/12/2020
Contas a receber de clientes (nota explicativa 8)		
Kroton	4.962.732	4.927.933
Platos	70.360	78.287
Saber	9.171	12.034
Vasta	246.565	516.979
Outros	176.754	63.826
Cartão de crédito	55.538	16.658
Contas a receber bruto	5.521.120	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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e Equivalentes de caixa (nota explicativa 6) ⁽ⁱ⁾		
AAA ⁽ⁱⁱ⁾	1.025.792	1.888.676
AA ⁽ⁱⁱⁱ⁾	107.455	315.349
Não aplicável	-	1.321
	1.133.247	2.205.346
Títulos e valores mobiliários (nota explicativa 7) ⁽ⁱ⁾		
AAA ⁽ⁱⁱ⁾	908.112	662.207
AA ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1.140.708	1.329.255
	2.048.820	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\$ 4.025 de caixa e equivalentes de caixa, e o montante de R\$ 324.839 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\$ 1.629.310, sendo R\$ 769.622 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 859.687 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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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	Total
Em 30 de setembro de 2021				
Fornecedores	411.263	-	-	411.263
Fornecedores - Risco Sacado	299.291	-	-	299.291
Empréstimos e financiamentos	241	167	526	934
Debêntures	1.996.550	2.377.325	1.866.227	6.240.102
Contas a pagar por aquisições	115.886	72.792	37.114	225.793
	2.823.231	2.450.284	1.903.867	7.177.383

Passivos financeiros por faixa de vencimento – Projetado ⁽ⁱ⁾

	Consolidado			
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Em 30 de setembro de 2021				
Fornecedores	411.263	-	-	411.263
Fornecedores - Risco Sacado	299.291	-	-	299.291
Empréstimos e financiamentos	248	172	542	962
Debêntures	2.056.596	2.448.823	1.922.354	6.427.773
Contas a pagar por aquisições	119.371	74.982	38.230	232.583
	2.886.769	2.523.977	1.961.126	7.371.872

(i) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 3,01% e IPCA – 10,25% 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 setembro 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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamentos, debêntures e contas a pagar por aquisições	(6.466.829)	(7.447.487)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	3.182.067	4.196.808
Dívida Líquida	(3.284.762)	(3.250.679)
Patrimônio Líquido	12.678.986	13.209.082
Índice de alavancagem financeira	25,91%	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 – 3,01% e IPCA – 10,25% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

Em 30 de setembro de 2021	Exposição	Risco	Consolidado		
			Cenário provável	Cenário possível -25%	Cenário Remoto -50%
Aplicações Financeiras e títulos e valores mobiliários	3.182.067	Alta CDI	95.701	119.626	143.551
Empréstimos e financiamentos, Debêntures e Contas a pagar atreladas ao CDI	(6.237.890)	Alta CDI	(187.605)	(234.506)	(281.407)
Empréstimos e financiamentos, Debêntures e Contas a pagar atreladas ao IPCA	(228.939)	Alta IPCA	(23.458)	(29.323)	(35.187)
	(3.284.762)		(115.362)	(144.203)	(173.043)

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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Caixa				
Conta corrente	21	103	9.292	19.438
	21	103	9.292	19.438
Aplicações financeiras				
OPCM – Operação Compromissada (i)	290.881	21.969	577.214	537.327
NTN - Nota do Tesouro Nacional (i)	-	-	-	-
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	100.323	388.746	546.741	1.648.581
	391.204	410.715	1.123.955	2.185.908
Total das operações continuadas	391.225	410.818	1.133.247	2.205.346

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ativos mantidos para venda (CPC 31) (ii)

Caixa

Conta corrente	-	-	3.610	4.724
	-	-	3.610	4.724

Aplicações financeiras

NTN - Nota do Tesouro Nacional (i)	-	-	-	56.815
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	-	-	415	96.430
	-	-	415	153.245

Total das operações descontinuadas	-	-	4.025	157.969
Total de Caixa e Aplicações disponíveis	391.225	410.818	1.137.272	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\$ 4.025, 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 de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 de 101,5% do CDI (96,76% do CDI em 31 de dezembro de 2020).

7. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
LTN - Letras do Tesouro Nacional	-	-	13.817	15.027
LF - Letras Financeiras	-	-	52.083	170.703
LFT - Letra Financeira do Tesouro	97.491	723	1.649.006	1.805.732
NTN - Nota do Tesouro Nacional	-	-	333.914	-
Total das operações continuadas	97.491	723	2.048.820	1.991.462
Circulante	97.491	723	2.035.003	1.976.436
Não Circulante	-	-	13.817	15.026
	97.491	723	2.048.820	1.991.462
Ativos mantidos para venda (CPC 31)				
LF - Letras Financeiras	-	-	3.095	6.202
LFT - Letra Financeira do Tesouro	-	-	12.675	206.341
NTN - Nota do Tesouro Nacional	-	-	309.030	-
Total das operações descontinuadas	-	-	324.800	212.543
Títulos e valores mobiliários disponíveis (i)	97.491	723	2.373.620	2.204.005

- (i) Compreende o total de títulos e valores mobiliários em poder da Companhia através de sua controlada indireta SOE, no montante

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

de R\$ 324.800, 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 de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 de 101,5% do CDI (96,76% do CDI em 31 de dezembro de 2020).

8. Contas a receber

a) Composição

	30/09/2021			
	Contas a receber	Perda esperada	AVP	Contas a receber líquido
Cartão de Crédito (ii)	55.538	-	-	55.538
Kroton	4.962.732	(3.364.417)	(91.451)	1.506.864
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.723.801	(2.528.050)	(91.237)	1.104.514
PEP	2.751.257	(1.759.726)	(71.438)	920.093
PMT	972.544	(768.324)	(19.799)	184.421
Kroton sem parcelamento privado	1.238.931	(836.367)	(214)	402.350
Pagante	1.033.806	(700.813)	(214)	332.779
FIES (Parcelamento Público)	205.125	(135.554)	-	69.571
Platos	70.360	(17.042)	-	53.318
Saber (i)	9.171	(1.212)	-	7.959
Vasta	246.565	(39.103)	-	207.462
Outros	176.754	(31.076)	-	145.678
Total	5.521.120	(3.452.850)	(91.451)	1.976.819
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	1.741.781	(924.800)	(214)	816.767
Ativo circulante				1.640.957
Ativo não circulante				335.862
				1.976.819

- (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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2020			
	Contas a receber	Perda esperada	AVP	Contas a receber líquido
Cartão de Crédito (i)	16.658	-	-	16.658
Kroton	4.927.933	(3.130.563)	(81.175)	1.716.195
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.500.804	(2.298.390)	(80.690)	1.121.724
PEP	2.599.592	(1.607.124)	(62.059)	930.409
PMT	901.212	(691.266)	(18.631)	191.315
Kroton sem parcelamento privado	1.427.129	(832.173)	(485)	594.471
Pagante	1.220.714	(697.415)	(485)	522.814
FIES (Parcelamento Público)	206.415	(134.758)	-	71.657
Platos	78.287	(24.511)	-	53.776
Saber (i)	12.034	(950)	-	11.084
Vasta	516.979	(32.055)	-	484.924
Outros	63.826	(26.376)	-	37.450
Total	5.615.717	(3.214.455)	(81.175)	2.320.087
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	2.098.255	(916.065)	(485)	1.181.705
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	
	30/09/2021 ⁽ⁱ⁾	31/12/2020 ⁽ⁱ⁾
Valores a vencer	2.259.003	2.567.656
Valores vencidos		
Até 30 dias	143.954	164.061
Entre 31 e 60 dias	332.990	156.253
Entre 61 e 90 dias	53.031	201.032
Entre 91 e 180 dias	293.197	531.323
Entre 181 e 365 dias	710.098	751.593
Acima de 365 dias	1.728.847	1.243.799
Total vencidos	3.262.117	3.048.061
Provisão para perda esperada	(3.452.850)	(3.214.455)
Ajuste a valor presente	(91.451)	(81.175)
	1.976.819	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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Kroton – alunos pagantes

	30/09/2021	%	31/12/2020	Consolidado
				%
Valores a vencer	133.790	13%	92.973	8%
Vencidos				
Até 30 dias	62.609	6%	59.011	5%
Entre 31 e 60 dias	74.721	7%	54.225	4%
Entre 61 e 90 dias	14.733	1%	131.193	11%
Entre 91 e 180 dias	133.559	13%	320.989	26%
Entre 181 e 360 dias	326.579	32%	359.170	29%
Acima de 365 dias ⁽ⁱ⁾	287.601	28%	202.668	17%
Total vencidos	899.802	87%	1.127.256	92%
Contas a Receber Bruto Pagante	1.033.592	100%	1.220.229	100%
(-) Saldo de PCLD	700.813		697.415	
Contas a Receber Líquido Pagante	332.779		522.814	
Percentual de PCLD/CR Bruto	67,8%		57,2%	

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

c) Provisão para perda esperada (PCLD) e baixas

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 setembro de 2021 estão demonstradas a seguir:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(2.047.365)
Adição por combinação de negócios	(734)
Baixa contra contas a receber	259.083
Constituição	(934.557)
Saldo em 30 de setembro de 2020	(2.723.573)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(3.214.455)
Baixa contra contas a receber	235.505
Constituição	(473.900)
Saldo em 30 de setembro de 2021	(3.452.850)

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 pagaria aproximadamente metade das mensalidades do curso após formado, com expectativa de encerrar os pagamentos no dobro do prazo de duração do curso. Conforme mencionado na nota explicativa 5.2(c), a partir do ciclo 2021 a Companhia decidiu não mais ofertar o produto PEP para novos ingressantes.
- ii) Parcelamento de Matrícula Tardia (PMT). Este produto é oferecido somente no semestre de ingresso dos alunos e tem por objetivo facilitar o pagamento para alunos que ingressam no meio do ciclo semestral. Ao invés de se cobrar as mensalidades acumuladas desde o primeiro mês do semestre até o mês de ingresso do aluno, inicialmente o aluno pagaria apenas uma mensalidade e teria as demais postergadas para pagamento após a formatura. No segundo semestre de 2021 a Companhia alterou a oferta desse produto onde, para os novos ingressantes, as mensalidades postergadas serão diluídas ao longo do curso e não mais pagas apenas após a formatura.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Composição do Saldo

	30/09/2021			31/12/2020		
	PEP	PMT	Consolidado	PEP	PMT	Consolidado
Contas a Receber Bruto	2.751.257	972.544	3.723.801	2.599.592	901.212	3.500.804
(-) Ajuste a Valor Presente	(71.438)	(19.799)	(91.237)	(62.059)	(18.631)	(80.690)
Contas a Receber Bruto após AVP	2.679.819	952.745	3.632.564	2.537.533	882.581	3.420.114
(-) Saldo de PCLD (i)	(1.759.726)	(768.324)	(2.528.050)	(1.607.124)	(691.266)	(2.298.390)
Contas a Receber Líquido	920.093	184.421	1.104.514	930.409	191.315	1.121.724
Percentual de PCLD/CR bruto após AVP	-65,7%	-80,6%	-69,6%	-63,3%	-78,3%	-67,2%
Valores a vencer	1.249.090	448.150	1.697.240	1.348.558	486.372	1.834.930
Valores vencidos	1.502.167	524.394	2.026.561	1.251.034	414.840	1.665.874
Contas a Receber Bruto PEP / PMT	2.751.257	972.544	3.723.801	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 56,9% 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 21,9% 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:

	30/09/2021			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)	3.227.312	1.847.858	1.379.454	2.913.632	1.941.327	972.305
Alunos ativos	1.070.495	1.070.495	-	1.197.811	1.197.811	-
Alunos formados	501.018	421.929	79.089	205.699	168.460	37.239
Alunos evadidos	1.655.799	355.434	1.300.365	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\$ 476.055 em 30 de setembro 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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

de mercado, economia e percentual de estimativa de recuperação futura. Em 30 de setembro 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	
	30/09/2021	31/12/2020
Produtos acabados	275.399	243.431
Produtos em elaboração	121.272	93.762
Matérias-primas	26.190	25.497
Importações em andamento	3.090	2.931
Mais valia	-	784
	425.951	366.405

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	(376)
Adição do período	(34.941)
Perdas com estoque	23.481
Baixa para estoque	(11.591)
Saldo em 30 de setembro de 2020	(145.891)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(113.538)
Adição do período	(6.668)
Perdas com estoque (i)	36.534
Outros	(1.571)
Saldo em 30 de setembro de 2021	(85.243)

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

10. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
IRPJ e CSLL a recuperar (i)	55.390	33.956	191.698	187.830
PIS, COFINS e ISS a recuperar (ii)	2	-	187.224	179.396
INSS a recuperar	-	-	-	12.400
Outros tributos a recuperar	-	-	36.224	32.945
	55.392	33.956	415.146	412.571
Circulante	55.392	33.956	275.578	275.445
Não circulante	-	-	139.568	137.126
	55.392	33.956	415.146	412.571

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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.

11. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
UNIASSELVI	64.660	59.451
FAC	3.590	3.218
FAIR	2.008	1.800
JAFAR	7.653	7.453
	77.911	71.922
Circulante	793	593
Não circulante	77.118	71.329
	77.911	71.922

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

	Vencimento	Consolidado			
		30/09/2021		31/12/2020	
		Total	%	Total	%
Total ativo circulante	em até um ano	793	1,0	593	0,8
	Um a dois anos	70.828	90,9	65.039	90,4
	Dois a três anos	570	0,7	570	0,8
	Três a quatro anos	570	0,7	570	0,8
	Quatro anos em diante	5.150	6,7	5.150	7,2
Total ativo não circulante		77.118	99,0	71.329	99,2
Total		77.911	100,0	71.922	100,0

12. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Despesas antecipadas (i)	713	431	31.191	28.942
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	-	68	98.437	83.144
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	12.098	13.034
Outros	-	2	824	41.204
Total	713	501	173.409	197.183
Circulante	713	501	110.655	105.140
Não circulante	-	-	62.754	92.043
	713	501	173.409	197.183

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Composto por: R\$ 9.553 relativo a despesas com seguros do segmento Vasta, R\$ 3.654 relativo a despesas com IPTU, R\$ 6.918 relacionado a apropriação de despesas com TI, R\$ 4.706 relativos a licença de software, R\$ 5.591 em decorrência de diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, R\$ 630 referente a marketing, e R\$ 139 por créditos menores pulverizados.
- (ii) Composto principalmente por: R\$ 67.992 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\$ 16.520 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 e Outros, R\$ 974 a receber dos ex-proprietários da controlada Unime LF possui referente ao parcelamento de impostos Refis, e R\$ 10.584 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\$ 4.508 referente saldo a receber pela venda de imóvel da CEAMA em São Luiz do Maranhão, R\$ 3.418 referente venda de um imóvel localizado na cidade de Santo André, e R\$ 653 de valores menores pulverizados.

13. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em controladas diretas

	Controladora	
	30/09/2021	31/12/2020
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	2.369.269	2.394.328
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	1.416.644	1.579.118
Vasta Platform Limited. ("VASTA")	3.610.513	3.714.364
Saber Serviços Educacionais Ltda. ("SABER")	560.626	504.643
Subtotal	7.957.052	8.192.453
Ágio, inclusive alocado da Anhanguera	5.662.523	5.716.450
Total	13.619.575	13.908.903

(b) Informação sobre as controladas diretas

	30/09/2021					
	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	5.721.799	3.352.530	2.369.269	(39.250)
AESAPAR	85,56%	687.212.691	5.257.744	3.602.012	1.655.732	(191.648)
VASTA	77,62%	83.011.584	4.658.240	6.719	4.651.521	(139.580)
SABER	62,04%	5.125.569.249	1.378.071	474.417	903.654	89.286
			17.015.854	7.435.678	9.580.176	(281.192)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

						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%	83.011.584	4.808.695	23.377	4.785.318	(57.963)
SABER	62,04%	5.125.569.249	1.291.903	478.485	813.418	(2.876.586)
			17.657.158	7.818.470	9.838.688	(5.284.022)

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas

	Controladora					
Investimento	EDE	AESAPAR	Saber	Vasta	Ágio	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	2.394.328	1.579.118	504.643	3.714.364	5.716.450	13.908.903
Movimentação						
Amortização do ágio alocado	-	-	-	-	(53.927)	(53.927)
Resultado de equivalência patrimonial	(39.250)	(163.974)	55.392	(108.342)	-	(256.174)
Reflexos RSU	15.986	1.500	591	13.622	-	31.699
Outros reflexos	(1.795)	-	-	(9.131)	-	(10.926)
Saldo em 30 de setembro de 2021	2.369.269	1.416.644	560.626	3.610.513	5.662.523	13.619.575

(d) Informação sobre as controladas indiretas

						30/09/2021
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro / Prejuízo do exercício
Clínica Médica Anhanguera Ltda..	99,99%	1.131.700	940	4.162	(3.222)	(590)
Instituto Excelência Ltda..	99,99%	17.935.579	3.235	93	3.143	(24)
Edufor serviços educacionais Ltda. – ME	99,99%	8.135.300	1.054	802	253	(861)
Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda.	99,99%	25.791.750	14.860	18.234	(3.374)	(3.870)
Fateci Cursos Técnicos S/S	99,99%	5.927.000	1.086	290	796	158
Clauder Ciarlini Filho S/S.	99,99%	5.636.000	16.632	17.649	(1.017)	2.347
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda..	99,99%	27.637.000	848	471	377	(547)
Bacabal Mearim Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	1.570.000	32.231	20.593	11.638	438
Centro de Ensino Superior de Marabá Ltda.	99,99%	12.729.511	35.712	21.786	13.926	409
Centro de Ensino Superior de Parauapebas Ltda.	99,99%	4.675.159	24.260	8.767	15.493	2.840
Centro de Ensino Superior de Paragominas Ltda.	99,99%	974.207	9.639	4.892	4.747	557
Orme Serviços Educacionais	99,99%	207.349.196	85.077	42.843	42.234	(12.354)
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	5.728	361	5.367	83
Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade	99,99%	384.011.229	1.176.507	896.705	279.802	(14.453)
União de Ensino Unopar	99,99%	145.039.401	184.225	68.330	115.895	(4.233)
Unic Educacional	99,99%	210.684.858	354.864	109.907	244.957	(7.109)
Iuni Educacional - Unime Salvador	99,99%	15.916.973	133.345	123.972	9.373	(2.723)
Platos Soluções Educacionais S.A.	99,99%	18.231.872	17.800	11.284	6.516	(10.265)
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	99,99%	24.640.673	13.110	1.291	11.819	1.282
SB Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	102.264	641	544	96	590
Somos Idiomas S.A.	99,99%	120.421.129	235.782	188.256	47.526	4.815
Editora Ática S.A.	99,99%	1.167.583.077	803.525	293.687	509.838	24.873
Editora Scipione S.A.	99,99%	245.673.857	431.887	257.378	174.509	11.339
Somos Educação S.A.	99,99%	524.685.330	472.403	34.986	437.417	1.653
Nice Participações S.A.	99,99%	22.816.962	460	421	40	887
Sistema PH de Ensino Ltda.	99,99%	74.352.441	160.294	103.553	56.741	(2.391)
Maxiprint Editora Ltda.	99,99%	10.017.885	9.355	8.185	1.170	736
Colégio Motivo Ltda.	99,99%	116.214.242	252.739	242.071	10.669	(8.935)
Acel – Administração de Cursos Educacionais Ltda.	99,99%	110.231.414	471.737	449.912	21.825	(7.339)
ECISA – Escola a Chave do Saber Ltda..	99,99%	6.725.000	15.280	10.962	4.318	(574)
Sociedade Educacional Doze de Outubro Ltda..	99,99%	33.459.535	23.416	11.465	11.951	(1.766)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Escola Mater Christi Ltda..	99,99%	15.043.700	21.323	14.570	6.753	(2.064)
Colégio Jaó Ltda..	99,99%	6.991.851	79.470	72.829	6.641	1.076
Educação Inovação e Tecnologia S.A. (AppProva)	99,99%	7.445.415	12.067	4.002	8.065	(8.377)
Somos Educação Investimentos S.A.	99,99%	106.322.080	68.427	22.938	45.489	(7.350)
Papelaria Brasileira Ltda..	99,99%	1.141.000	1.805	(196)	2.001	(54)
Stoodi Ensino e Treinamento à Distância Ltda..	99,99%	51.688.000	44.480	7.196	37.283	(4.604)
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	99,99%	8.200	9	30	(21)	(6)
Editora Joaquim Ltda.	99,99%	311.868	1.087	226	861	440
Editora Pigmento Ltda.	99,99%	347.000	946	128	819	281
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99%	592.834	3.339	907	2.433	1.567
Saraiva Educação S.A.	99,99%	573.042.882	467.217	98.110	369.106	14.782
Sociedade Educacional de Rondonópolis Ltda..	99,99%	4.400.000	12.449	11.509	940	(660)
Sociedade Rondonopolitana de Educação Ltda..	99,99%	2.090.000	3.156	622	2.534	(21)
Sociedade Educacional Neodna Cuiabá Ltda..	99,99%	4.276.344	5.501	4.077	1.423	(217)
CEI - Centro de Educação Integrada Ltda..	51,00%	2.082.592	88.877	78.631	10.246	1.967
Salmo Noventa Centro Educacional eireli	51,00%	2.165.000	1.142	795	346	(344)
Escola Infantil Primeiros Passos eireli	51,00%	710.000	1.085	1.144	(59)	54
Escola Santo Inacio Ltda.	99,99%	629.000	20.610	20.198	412	232
Escola Riacho Doce Ltda.	99,99%	2.516.900	8.495	6.441	2.055	(440)
Curso e Colégio Coqueiro Ltda.	99,99%	3.036.450	6.199	5.194	1.004	(903)
Colégio Ambiental Ltda.	99,99%	3.373.013	8.227	4.634	3.593	(98)
Colégio Visão Ltda.	99,99%	1.780.382	3.723	2.673	1.050	(209)
Colégio Cidade Ltda. (Campinas)	99,99%	1.269.714	2.654	1.862	792	(330)
Colégio do Salvador Ltda.	99,99%	-	(0)	(0)	0	(274)
Sociedade Educacional Aphaville S.A	51,00%	500	18.684	17.390	1.293	1.757
Núcleo Brasileiro De Estudos Avançados Ltda.	99,99%	5.048.980	4.690	3.477	1.213	(1.578)
Colégio Manaura Latu Senu Ltda.	99,99%	12.251.283	153.839	150.759	3.081	32.063
Colégio LS Cidade Nova Ltda.	99,99%	3.350.889	2.581	1.341	1.240	(262)
Colégio Manauara Cidade Nova Ltda.	99,99%	1.951.001	10.937	10.547	390	2.100
Somos Operações Escolares S.A.	99,99%	1.119.584.175	1.013.327	90.593	922.734	(26.813)
Colégio Anglo São Paulo	99,99%	1.000	0	1	(1)	-
Livro Fácil	99,99%	103.768.018	127.121	50.406	76.715	(1.188)
Saraiva Soluções Educacionais S.A	99,99%	500	2.151	750	1.402	1.401
Eduquer Serviços Educacionais Ltda.	99,99%	93.700	281	41	240	(7)
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	99,99%	7.991.650	16.581	8.599	7.983	1.491
Mind Makers Editora Educacional Ltda.	99,99%	2.318.365	11.041	4.155	6.886	2.826
Merrit Informação Educacional Ltda.	99,99%	10.000	88	73	15	(938)
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99%	5.441.121.711	6.642.287	1.986.044	4.656.243	(131.400)
Nota 1000 Serviços Educacionais Ltda.	99,99%	1.130.000	1.367	3.715	(2.348)	(1.107.607)
Sociedade Educacional da Lagoa Ltda.	99,99%	6.080.000	5.572	313	5.259	3.104.273
Emme Produções de Materiais em Multimidia Ltda. Epp.	99,99%	21.149	1.719	10.907	(9.188)	(266.992)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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	11.048	19.534	5.507	2.737	48.478	-	447.628	534.932
Adição por combinação de negócios	59	153	-	-	-	-	-	212
Baixas	(826)	(5.233)	(108)	(31.172)	(274)	-	(119.358)	(156.971)
Depreciações	(33.715)	(47.463)	(21.208)	(80.202)	-	-	(203.772)	(386.360)
Transferências	-	-	-	71.579	(71.579)	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	89.317	411.782	112.179	1.377.126	32.776	118.553	3.705.344	5.847.077
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	16.049	17.379	5.553	892	30.671	-	114.444	184.988
Adição por combinação de negócios	152	588	-	-	-	-	-	740
Baixas	(531)	(5.330)	(1.306)	(32.743)	(664)	-	(70.841)	(111.415)
Depreciações	(26.255)	(39.863)	(17.356)	(53.757)	-	-	(135.158)	(272.389)
Transferências	-	-	-	54.500	(54.500)	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2021	61.796	310.161	76.492	1.035.614	10.735	118.553	2.532.747	4.146.098
Taxa média anual de depreciação	24%	10%	12%	6%	0%	0%	8%	
Saldos em 30 de setembro de 2021								
Custo	193.345	583.609	183.277	1.449.842	10.735	118.553	3.391.344	5.930.705
Depreciação acumulada	(131.549)	(273.448)	(106.785)	(414.228)	-	-	(858.597)	(1.784.607)

- (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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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	149.119	55.797	3.642	36.891	8.009	253.458
Adição por combinação de negócios	-	177	-	-	-	177
Baixas	(131)	-	(153)	-	-	(284)
Perda por redução ao valor recuperável	-	-	-	(831.188)	-	(831.188)
Amortizações	(124.892)	(81.973)	(5.530)	(247.195)	(10.703)	(470.293)
Saldos em 30 de setembro de 2020	631.659	130.183	11.242	18.599.817	101.194	19.474.095
Saldos em 31 de dezembro de 2020	614.832	119.144	7.863	14.175.640	100.822	15.018.301
Adições (i)	130.604	34.971	3.998	-	7	169.580
Adição por combinação de negócios (ii)	-	-	-	111.152	-	111.152
Baixas	(122)	(10)	(1.102)	-	(343)	(1.577)
Amortizações	(150.376)	(66.232)	(3.743)	(202.039)	(8.173)	(430.563)
Saldos em 30 de setembro de 2021	594.938	87.873	7.016	14.084.753	92.313	14.866.893
Taxa média anual de amortização	20%	42%	33%	7%	12%	
Saldos em 30 de setembro de 2021						
Custo	1.199.164	290.690	15.659	14.256.610	118.182	15.880.305
Amortização acumulada	(604.226)	(202.817)	(8.643)	(171.857)	(25.869)	(1.013.412)

- (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 das empresas Sociedade Educacional da Lagoa, Redação Nota Mil, e EMME Produções de Materiais em Multimídia, todas ocorridas durante o ano de 2021, e apresentadas com maior detalhamento na nota explicativa 4. Adicionalmente, considera a revisão dos saldos do balanço de abertura das empresas Meritt e Mind Makers, adquiridas durante o ano de 2020, e ainda dentro do período de um ano que a norma define para revisão dos saldos.

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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Consolidado
	30/09/2021	31/12/2020
"Goodwill" (i)	12.420.273	12.321.977
Marca (ii)	1.989.196	2.071.358
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	685.214	688.618
Carteira de clientes (iv)	1.032.809	1.142.583
Acordo de não concorrência (iv)	2.135	1.528
Licença de softwares	5.550	-
	16.135.177	16.226.064
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos (v)	(2.050.424)	(2.050.424)
	14.084.753	14.175.640

- (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 do encerramento das negociações envolvendo a venda da operação de escolas, representadas pela empresa Somos Operações Escolares, iniciado durante o quarto trimestre de 2020, e concluído em outubro de 2021 (conforme apresentado na nota explicativa 35.1). Considerando as premissas anteriormente destacadas, 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 de R\$ 200.121, no ano de 2021 (R\$ 175.283 no terceiro trimestre desse ano). Os valores estão alocados na rubrica de ativos mantidos para venda e operações descontinuadas, conforme demonstrado na nota explicativa 3.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Kroton	8.820.278	8.883.600
Platos	74	74
Saber (i)	24.970	28.299
Vasta	4.834.062	4.811.613
Outros	405.369	452.054
	14.084.753	14.175.640

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

16. Empréstimos e financiamentos

(a) Composição

	Emissão	Vencimento	Consolidado	
			30/09/2021	31/12/2020
Capital de Giro	19/04/2012	19/04/2021	-	48
Empréstimos Mind Makers	10/12/2018	07/05/2025	934	998
Total			934	1.046
Passivo circulante			241	229
Passivo não circulante			693	817
			934	1.046

(b) Movimentação

	Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020
Saldo inicial	1.046	692
Adição por combinação de negócios	-	998
Adição - Principal	-	100
Apropriação de Juros	106	45
Pagamento de juros	(47)	(44)
Pagamento de principal	(171)	(645)
Saldo final	934	1.146

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Cronograma de amortização

		Consolidado	
		30/09/2021	31/12/2020
	Vencimento	Total	%
Passivo circulante	em até um ano	241	25,8
		241	25,8
	um a dois anos	167	17,9
	dois a três anos	166	17,8
	três a quatro anos	166	17,8
	quatro a cinco anos	166	17,8
Passivo não circulante	cinco anos em diante	28	3,0
		693	74,2
		934	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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17. Debêntures

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 2,75% a.a.	27/08/2018	15/08/2026	-	-	219.945	221.488
COGNA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	210.369	802.710	210.369	802.710
COGNA 2ª emissão debêntures 1ª série	CDI + 0,75% a.a.	15/08/2018	15/08/2021	-	985.611	-	985.611
COGNA 2ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,00% a.a.	15/08/2018	15/08/2023	3.688.420	3.717.447	3.688.420	3.717.447
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	123.382	117.946	123.382	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	86.430	875.090	86.430	875.090
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 1,00% a.a.	20/05/2020	20/05/2023	508.870	499.873	508.870	499.873
COGNA 7ª emissão debêntures série única	CDI + 2,60% a.a. e CDI + 2,95% a.a.	20/08/2021	20/08/2024 e 20/08/2026	900.612	-	900.612	-
VASTA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 2,30% a.a.	10/08/2021	05/08/2023	-	-	502.074	-
Total				5.518.083	6.998.677	6.240.102	7.220.165
Passivo circulante				1.991.104	1.827.320	1.996.550	2.048.808
Passivo não circulante				3.526.979	5.171.357	4.243.552	5.171.357
				5.518.083	6.998.677	6.240.102	7.220.165

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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)
COGNA	7ª	Única	900.000	1	900.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
EDE	1ª	Única	2.200	100	220.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
VASTA	1ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Saldo inicial	6.998.677	7.859.984	7.220.165	8.083.873
Adição - Principal	900.000	500.000	1.400.000	500.000
Adição - Custos de emissão	(51.412)	(3.469)	(57.179)	(3.469)
Juros provisionados	218.248	245.756	230.935	252.114
Apropriação dos custos	19.905	7.932	20.866	8.235
Pagamento de juros	(211.371)	(361.571)	(218.721)	(372.217)
Pagamento de principal	(2.355.964)	(300.000)	(2.355.964)	(300.000)
Saldo final	5.518.083	7.948.632	6.240.102	8.168.536

(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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

respectivas notas explicativas.

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 2,07, 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 setembro de 2021.

Emissão “Vasta” (cálculo anual)

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

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

Esse índice não pode ser descumprido por 2 períodos consecutivos ou por 3 períodos alternados durante a vigência da Emissão. Para o período findo em 30 de setembro de 2021, considerando que os dados utilizados para apuração do índice estão baseados nas demonstrações financeiras anuais da Somos Sistemas, não há informações ainda disponíveis para a apresentação do resultado dos índices financeiros.

(d) Cronograma de amortização

		30/09/2021			
		Controladora		Consolidado	
Vencimento		Total	%	Total	%
Em até um ano		1.991.104	36,1	1.996.550	32,0
Passivo circulante		1.991.104	36,1	1.996.550	32,0
Um a dois anos		2.323.783	42,1	2.377.325	38,1
Dois a três anos		234.206	4,2	787.933	12,6
Três a quatro anos		823.592	14,9	878.229	14,1
Quatro a cinco anos		145.398	2,6	200.065	3,2
Passivo não circulante		3.526.979	63,9	4.243.552	68,0
		5.518.083	100,0	6.240.102	100,0

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

				31/12/2020	
	Vencimento	Controladora		Consolidado	
		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
Passivo não circulante	três a quatro anos	834.740	11,9	834.740	11,6
	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

18. Arrendamento por direito de uso

(a) Movimentação

	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2019	4.021.474
Adições	193.972
Atualizações	255.712
Cancelamentos	(129.824)
Pagamento de juros	(297.949)
Ajuste a valor presente	314.141
Pagamento de principal	(109.538)
Descontos obtidos - Covid19	(24.560)
Saldos em 30 de setembro de 2020	4.223.428
Saldos em 31 de dezembro de 2020	3.032.450
Adições	96.613
Atualizações	17.831
Cancelamentos	(51.971)
Baixa Campus do Futuro (i)	(49.157)
Pagamento de juros	(218.847)
Ajuste a valor presente (ii)	243.106
Pagamento de principal	(83.966)
Descontos obtidos - Covid19 (iii)	(11.655)
Saldos em 30 de setembro de 2021	2.974.404
Circulante	129.652
Não circulante	2.844.752
	2.974.404

- (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\$ 11.655.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

Conforme facultado no CPC 06 (R2) / IFRS 16, arrendamentos de curto prazo (prazo de locação de 12 meses ou menos) e arrendamentos de ativos de baixo valor (como computadores pessoais e móveis de escritório), manterão o reconhecimento de suas despesas de arrendamento em bases lineares nas demonstrações do resultado do período e com isso não serão incluídos ao passivo de arrendamento. Apresentamos a seguir estes efeitos para o período findo em 30 de setembro de 2021:

		Consolidado
	30/09/2021	30/09/2020
Pagamentos Fixos	302.812	407.487
Pagamentos Variáveis	7.824	1.707
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo, baixo valor e outros	53.246	24.997
Total Pago	363.882	434.191

(c) Compromissos futuros

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

			Consolidado
	IFRS 16	(-)AVP	30/09/2021
Até um ano	425.549	(293.040)	132.509
Um ano até cinco anos	2.037.067	(877.310)	1.159.757
Mais de cinco anos	3.769.417	(2.087.279)	1.682.138
	6.232.033	(3.257.629)	2.974.404

(d) Impactos ao resultado da Companhia

		Consolidado
	30/09/2021	30/09/2020
Demonstração dos Resultados do Período		
Depreciação e Amortização	(135.158)	(203.772)
Despesas financeiras	(243.106)	(314.141)
Receitas financeiras	159	2.152
Outros ganhos e perdas ⁽ⁱ⁾	4.221	33.895
	(373.884)	(481.866)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	25.135	27.130
	(348.749)	(454.736)
Valores de alugueis pagos no período	302.812	407.487
Impacto no resultado	(45.937)	(47.249)

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

Descrição	Consolidado			
	Saldos registrados - IFRS 16 / CPC 06 (R2) (i)	Fluxo com projeção de inflação	Variação em R\$	Variação em %
Direito de uso líquido	2.532.747	3.144.858	612.111	24,17%
Passivo de arrendamento	2.974.404	3.537.439	563.035	18,93%
Despesa financeira líquida	243.106	195.539	(47.567)	-19,57%
Despesa de depreciação	135.158	170.137	34.979	25,88%
Contas a receber de subarrendamento	2.229	2.759	530	23,77%

(i) Considera o saldo das operações continuadas contabilizado nas informações financeiras de 30 de setembro 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	30/09/2021	
	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação a pagar	6.232.033	2.974.404
PIS/COFINS potencial (3,65%)	204.894	95.457
	6.436.927	3.069.861

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 setembro de 2021, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 299.291 (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 0,80% 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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20. Obrigações trabalhistas

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Salários a pagar	89.463	67.240
INSS a recolher	35.543	51.688
FGTS a recolher	7.342	10.110
IRRF a recolher	30.388	28.966
Provisão de férias e 13º salário	125.867	74.989
Encargos sobre provisões	41.097	24.152
Provisão de participação dos lucros	52.610	27.090
Outros	30.592	29.682
	412.902	313.917

21. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
ISS	-	-	54.441	64.267
PIS	806	399	150	716
COFINS	2.338	697	6.737	11.528
IRRF	481	116	20.356	13.982
CSLL	117	-	247	411
Demais	14	342	12.686	12.541
	3.756	1.554	94.617	103.445

22. Contas a pagar - aquisições

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Colégio Lato Sensu	30.342	43.144
Colégio Leonardo da Vinci	42.027	51.249
Uniabc	34.053	30.463
Metropolitana	22.683	26.038
Livraria Livro Fácil	13.854	15.907
Mind Makers	6.583	14.262
Pluri	3.192	12.817
ICF	10.404	9.186
Fateci	5.325	8.486
Febac	5.230	4.794
Merrit	3.953	4.330
EMME	12.360	-
SEL	26.448	-
Redação_1000	6.990	-
Outros	2.349	5.600
Total	225.793	226.276
Circulante	115.886	100.728
Não circulante	109.907	125.548
	225.793	226.276

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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020
Saldo inicial	226.276	283.236
Adição (i)	96.070	51.808
Atualização de juros (ii)	10.810	11.624
Baixas e compensações	(7.924)	-
Ajuste a valor presente	3.127	3.842
Pagamentos	(102.566)	(100.073)
Saldo final	225.793	250.437

(i) Relativo a aquisição da empresa Sociedade Educacional da Lagoa "SEL" e Redação Nota Mil, conforme apresentado na nota explicativa 4. Considera, adicionalmente, a revisão do preço de aquisição das empresas Meritt e Mind Makers, ocorrida durante o ano de 2020, e ainda dentro do período de um ano estabelecido pela norma contábil.

(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			
		30/09/2021		31/12/2020	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	Em até um ano	115.886	51,3	100.728	44,5
		115.886	51,3	100.728	44,5
	Um a dois anos	72.792	32,2	56.720	25,1
	Dois a três anos	24.340	10,8	58.476	25,8
	Três a quatro anos	6.984	3,1	5.561	2,5
Total passivo não circulante	Quatro anos em diante	5.791	2,6	4.791	2,1
		109.907	48,7	125.548	55,5
	Total	225.793	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 setembro de 2021:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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	162	74.203	43.461	117.826
Atualização monetária	259	8.418	12.012	20.689
Reversões	(217)	(22.865)	(34.172)	(57.254)
Total efeito resultado	204	59.756	21.301	81.261
Pagamentos	(112)	(58.091)	(39.425)	(97.628)
Total pagamentos	(112)	(58.091)	(39.425)	(97.628)
Adição Ex Mantenedor	8.267	279	2.062	10.608
Atualização Monetária Ex Mantenedor	2.303	485	801	3.589
Reversão Ex Mantenedor	(10)	(1.220)	(12.418)	(13.648)
Total Ex Mantenedor (com garantia)	10.560	(456)	(9.555)	549
Atualização monetária IFRIC 23	765	-	-	765
Adição IFRIC 23	2.533	-	-	2.533
	3.298	-	-	3.298
Tributos com exigibilidade suspensa	6.872	-	-	6.872
Saldo em 30 de setembro de 2021	247.391	31.820	143.755	422.966

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\$ 14.413;
- Reclamação trabalhista movida contra a Somos Sistema de Ensino, tendo como objeto a integração nos salários de valores pagos à título de Direitos de Autorais, indenização decorrente de estabilidade e dano moral, no valor de R\$ 7.756;
- 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\$ 7.305; e
- A Companhia é ainda parte em 805 processos de natureza trabalhista com valor médio de R\$ 137 totalizando R\$ 114.281. Desse total, 205 processos, que totalizam aproximadamente R\$ 10.278, se referem a demandas judiciais de empregados terceirizados contratados por empresas de terceirização de mão de obra, em que a responsabilidade da Companhia é apenas subsidiária. As demandas trabalhistas, em geral, possuem como objeto pedidos 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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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\$ 92.497. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual;
- Ação Cautelar ajuizada pela União Federal, em face da controlada Anhanguera Educacional, referente a cobrança de FGTS. Este processo é de responsabilidade integral dos Ex mantenedores no valor de R\$ 6.580. Em caso de perda a Companhia possui garantia contratual;
- A Companhia é ainda parte em 27 processos de natureza tributária, de menor relevância considerados em seu aspecto individual, e que totalizam R\$ 50.248, além do montante de R\$ 91.194 relativo à contingência provisionada conforme norma IFRIC 23.

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\$ 2.844. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual; e
- A Companhia é ainda parte em 1.878 processos de natureza cível de valores individuais inferiores ao item acima, com valor médio de R\$ 15, os quais totalizam R\$ 28.943. As demandas envolvem, em sua maioria, pedidos de natureza consumerista.

23.3. Principais adições e reversões

As adições e reversões ocorridas nos nove meses 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 Anhanguera, houve a adição de R\$ 1.633 referente a demanda de indenização por rescisão contratual, além de outras adições, com valor médio de R\$ 7, que totalizam R\$ 72.570;
- De natureza trabalhista, na controlada Anhanguera houve a adição de R\$ 3.576 referente a acordo judicial envolvendo pedido de reconhecimento de vínculo empregatício e seus reflexos, além de outras adições, com valor médio de R\$ 45, que totalizam R\$ 39.885;
- De natureza cível, na controlada Anhanguera ocorreu a reversão de R\$ 8.408 devido à decisão favorável para a Companhia excluindo multa por suposto descumprimento de liminar no processo. Houve outras reversões variadas, com valor médio de R\$ 5, que totalizam R\$ 14.457;
- De natureza trabalhista, na controlada Editora Scipione houve 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\$ 45, que totalizaram R\$ 31.028;

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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:

	30/09/2021	31/12/2020	Consolidado	
			Quantidade 30/09/2021	Quantidade 31/12/2020
Tributárias	857.067	794.871	380	337
Cíveis	498.380	458.887	15.700	16.746
Trabalhistas	188.330	147.251	1.051	1.042
Total	1.543.777	1.401.009	17.131	18.125

A Companhia e suas controladoras possuíam em 30 de setembro de 2021, 17.131 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\$ 146.443. 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\$ 76.935. 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\$ 69.978, sendo R\$ 46.000 relativos a não dedutibilidade da despesa e R\$ 23.978 relativos à multa isolada pelo recálculo mensal do IRPJ com a tributação do PLR. A responsabilidade dessa contingência é da Companhia.
- 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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 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; e
- Reclamação trabalhista movida por ex-empregado da área comercial, tendo como pedidos o pagamento de bônus e gratificações, além de horas extras e demais verbas trabalhistas. A responsabilidade deste processo é da Companhia no valor de R\$ 3.550.

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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.340.814	102.403	569.389
Adição	6.633	-	4.350
Atualização monetária	28.438	5.338	30.529
Reversões	(61.378)	(20.346)	(103.291)
Total efeito resultado	(32.940)	(15.008)	(72.762)
Reversões Ex Mantenedor	(4.230)	(1.166)	(2.541)
Total Ex Mantenedor	(4.230)	(1.166)	(2.541)
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.310.277	86.229	498.436
SOMOS	1.268.275	74.468	481.377
ICF	5.118	3.898	7.093
FATECI / CLAUDE	5.343	7.794	1.837
CEMAR/CEPAR/CESUPAR	17.123	-	1.011
FEBAC	7.777	69	2.768
EMME	6.479	-	3.604
REDAÇÃO NOTA MIL	162	-	746
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.310.277	86.229	498.436

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\$ 330.842. 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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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\$ 128.410. 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\$ 81.624. 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\$ 370.559 e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 398.834.

(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\$ 105.326, e outras não conformidades diversas de natureza trabalhista que totalizam R\$ 393.111.

(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\$ 22.493 e outras não conformidades diversas de natureza cível que totalizam R\$ 63.735.

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 setembro de 2021:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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	124.698	-	-	124.698	-
	Atualização	-	-	20.689	20.689	-
	Atualização IFRIC 23	-	-	765	765	-
	Reversão	(57.254)	-	-	(57.254)	-
	Pagamentos	-	-	-	-	(97.628)
	Efeito Resultado	67.444	-	21.454	88.898	(97.628)
Passivos assumidos na combinação de negócios	Atualização	-	(11.101)	64.305	53.204	-
	Reversão	(147.801)	-	-	(147.801)	-
	Reversão Ágio IR	-	(19.163)	-	(19.163)	-
	Reversão Ágio CSLL	-	(6.950)	-	(6.950)	-
	Efeito Resultado	(147.801)	(37.214)	64.305	(120.710)	-
Efeito Total		(80.357)	(37.214)	85.759	(31.812)	(97.628)

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

24.1. Depósitos Judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Tributárias	-	-	36.074	39.084
Cíveis	-	2	-	1.208
Trabalhistas	391	592	19.688	33.763
Total	391	594	55.762	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	10.666	166.872
Reclassificação entre naturezas	72.492	(90.337)	17.845	-
Adição	6.581	279	3.748	10.608
Atualização monetária	2.303	485	801	3.589
Reversões	(2.560)	(2.379)	(16.646)	(21.585)
Total Ex Mantenedor	6.324	(1.615)	(12.097)	(7.388)
Saldo em 30 de setembro de 2021	130.628	12.442	16.414	159.484

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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) 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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora				Consolidado			
	01/07 a 30/09/2021	30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	30/09/2020	01/07 a 30/09/2021	30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	30/09/2020
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social do exercício	(200.268)	(341.254)	(918.692)	(1.448.916)	(258.675)	(451.149)	(694.035)	(1.368.687)
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	68.091	116.026	312.355	492.631	87.950	153.391	235.972	465.353
Equivalência patrimonial	(61.874)	(105.434)	(307.418)	(438.451)	222	442	979	1.285
Incentivo fiscal em controladas sujeita ao benefício Pro Uni	-	-	-	-	(15.053)	3.026	477	4.449
Adições (exclusões) líquidas sem a constituição de diferido.	6.284	18.363	(10.644)	(14.940)	4	(35.585)	(197.427)	(205.138)
IRPJ e CSLL diferidos sobre impairment	-	-	-	-	-	-	(118.167)	(118.167)
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do período de controladas	(12.281)	(16.732)	11.819	(20.905)	(25.761)	(60.671)	6.422	(35.115)
IRPJ e CSLL diferidos sobre Contingências	-	-	-	-	-	26.113	-	-
Baixa IR/CS sobre prejuízo fiscal anos anteriores	-	-	-	-	-	-	(102.568)	(102.568)
Baixa IR/CS sobre Diferenças temporárias de anos anteriores	-	-	-	-	-	-	(50.889)	(50.889)
IRPJ e CSLL demais movimentações	(221)	-	-	-	(4.271)	6.224	(126)	(23.806)
Total IRPJ e CSLL	(1)	12.223	6.112	18.335	43.091	92.940	(225.327)	(64.596)
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	-	-	-	(15.034)	(7.256)	(11.306)	(58.462)
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	(1)	12.223	6.112	18.335	58.125	100.196	(214.021)	(6.134)
	(1)	12.223	6.112	18.335	43.091	92.940	(225.327)	(64.596)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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	30/09/2021
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	30/09/2021
Imposto de renda / Contribuição Social:				
Prejuízos fiscais / Base Negativa CSLL	455.304	(4.822)	146.533	597.015
Diferenças Temporárias do Lucro Real				
Provisão para perda esperada	843.006	-	78.740	921.746
Ajuste a valor presente	7.491	-	2.271	9.762
Provisão de contingências	36.118	-	(50.249)	(14.131)
Depreciação e Custo de Empréstimo	(40.059)	-	(4.737)	(44.796)
Provisões não dedutíveis	54.592	-	(26.930)	27.662
Participação nos lucros e resultado	2.544	-	21.393	23.937
Plano de Opção de Ações	20.852	-	6.784	27.636
Arrendamento por direito de uso	133.730	-	22.678	156.408
Ganho de Capital	8.875	-	-	8.875
Ágio sobre combinação de negócios	(1.180.051)	(7.442)	(98.348)	(1.285.841)
Outros Ajustes	-	(306)	2.011	1.705
Ativo (passivo) não circulante líquido	342.402	(12.570)	100.196	430.028
Ativo não circulante	838.338			915.507
(-) Passivo não circulante	(495.936)			(485.479)
Total	342.402			430.028

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

O valor dos benefícios fiscais em virtude do Pro Uni apurados no período findo em 30 de setembro de 2021,

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 89.689 (R\$ 104.590 em 30 de setembro de 2020).

26. Patrimônio líquido

26.1. Capital social

Em 30 de setembro 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 setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 fica disposto conforme segue:

	<u>30/09/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Valor</u>	<u>Quantidade</u>
Total de ações ex-tesouraria	7.619.207	1.873.578.886	7.568.520	1.868.967.805
Total de ações em tesouraria	48.408	3.027.324	99.095	7.638.405
Total de ações	<u>7.667.615</u>	<u>1.876.606.210</u>	<u>7.667.615</u>	<u>1.876.606.210</u>

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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/09/2021		31/12/2020	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	99.095	7.638.405	121.427	9.113.832
Alienação de ações	(50.687)	(4.611.081)	(22.332)	(1.475.427)
Saldo final	48.408	3.027.324	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 setembro de 2021 é R\$ 5.613.919 (R\$ 5.640.562 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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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 setembro de 2021:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				30/09/2021
	31/12/2020	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas	Ações restritas migradas (i)	
KROT_Plano 2015 - Migrados	279.798	(257.886)	(20.018)	(1.894)	-
KROT_Plano 2018 - Novos	9.840.926	(5.802.418)	(583.223)	(1.619.273)	1.836.012
TOTAL	10.120.724	(6.060.304)	(603.241)	(1.621.167)	1.836.012

- (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\$8.737 no período findo em 30 de setembro de 2021 (R\$ 20.216 no período findo em 30 de setembro 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 Cogna o montante de (R\$ 858) no período findo em 30 de setembro de 2021 (R\$ (4.048) em 30 de

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

setembro de 2020), em contrapartida a provisão de encargos no Passivo.

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 setembro de 2021:

Outorgas	Quantidade de opções				30/09/2021
	31/12/2020	Opções outorgadas	Opções Liquidadas	Opções Canceladas	
Contratos Migrados de RSU para PSU (i)	-	1.621.167	-	(57.431)	1.563.736
Novas Outorgas PSU	-	22.728.928	-	(548.746)	22.180.182
TOTAL	-	24.350.095	-	(606.177)	23.743.918

- (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

52

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

R\$ 11.387 no período findo em 30 de setembro de 2021 em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido. Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos o montante de R\$ 2.918 no período findo em 30 de setembro 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				30/09/2021	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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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 setembro de 2021 a totalidade dos planos de opção de compra de ações já haviam sido reconhecidos. (Em 30 de setembro de 2020 foram reconhecidos R\$ 4.035 referentes a despesas de valor justo de opções).

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 setembro de 2021:

PLANOS	Quantidade de ações restritas				30/09/2021
	31/12/2020	Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas	
Plano Vasta	932.604	162.123	(99.625)	(171.083)	824.019
TOTAL	932.604	162.123	(99.625)	(171.083)	824.019

A Companhia reconheceu o montante de R\$18.863 relativo as despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta. Ainda, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Vasta o montante de R\$108, 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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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 setembro 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 setembro de 2021 é R\$ 308.750 (R\$ 691.451 em 31 de dezembro de 2020), 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 setembro de 2021 é de R\$ 817.726 (R\$ 804.268 em 31 de dezembro de 2020).
- (iii) Existem valores a receber derivados dos rateios de despesas corporativas, via nota de débito, no montante de R\$ 7.276 (R\$ 4.066 em 31 de dezembro de 2020).
- (iv) Houve contas a receber derivado de contratos de indenizações entre a Cogna e a Saber, no montante de R\$ 165.228 (R\$ 154.275 em 31 de dezembro de 2020). Essa operação está vinculada aos saldos a pagar de indenização devidos à controlada direta Vasta, como apresentado no item (i) das composições passivas dessa nota explicativa.
- (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 com vencimento em julho/2022, considerando a remuneração de CDI+3,57% a.a., e que resultaram em montante a receber em 30 de setembro de 2021 de R\$ 2.730.246 (R\$ 3.949.159 em 31 de dezembro de 2020) 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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controlada	31/12/2020	Juros	Amortização	Controladora 30/09/2021
União	209.670	6.327	(215.997)	-
Pses	914.737	35.784	(476.284)	474.237
Unime Salvador	61.668	3.222	-	64.890
Unic Educacional	298.061	8.994	(307.055)	-
EDE	1.027.795	38.938	(232.897)	833.836
Aesapar	1.416.344	62.732	(121.793)	1.357.283
Somos Sistemas	20.884	-	(20.884)	-
	3.949.159	155.997	(1.374.910)	2.730.246

- (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\$ 281.130 no consolidado (R\$ 309.767 em 31 de dezembro de 2020). 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 setembro 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\$ 157.568 (R\$ 153.714 em 31 de dezembro de 2020), e demais obrigações a pagar no montante de R\$15 (R\$ 21 em 31 de dezembro de 2020).

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.

	30/09/2021	30/09/2020
Salários	12.356	9.168
Benefícios	338	307
Encargos	2.730	1.834
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	10.255	8.467
	25.679	19.776

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29. Receita líquida de vendas e serviços

						01/07 a 30/09/2021
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	982.975	27.012	10.325	163.628	204.973	1.388.913
Deduções da receita bruta						
Impostos	(23.241)	(855)	(1.151)	(2.275)	(458)	(27.980)
Pro Uni	(177.285)	-	-	-	-	(177.285)
Descontos e devoluções	(122.422)	(918)	(646)	(34.160)	(3.065)	(161.211)
Receita líquida	660.027	25.239	8.528	127.193	201.450	1.022.437

						30/09/2021
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	3.280.067	77.459	44.240	683.150	338.800	4.423.716
Deduções da receita bruta						
Impostos	(78.081)	(2.578)	(3.074)	(6.039)	(1.586)	(91.358)
Pro Uni	(540.304)	-	-	-	-	(540.304)
Descontos e devoluções	(351.183)	(2.248)	(3.051)	(127.951)	(27.143)	(511.576)
Receita líquida	2.310.499	72.633	38.115	549.160	310.071	3.280.478

						01/07 a 30/09/2020
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	1.144.575	25.209	11.233	208.945	182.410	1.572.372
Deduções da receita bruta						
Impostos	(25.354)	(1.200)	(889)	(1.260)	(400)	(29.103)
Pro Uni	(220.627)	-	-	-	-	(220.627)
Descontos e devoluções	(136.432)	(608)	(2)	(66.270)	(6.988)	(210.300)
Receita líquida	762.162	23.401	10.342	141.415	175.022	1.112.342

						30/09/2020 reapresentado nota explicativa 3
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Consolidado
Receita bruta	3.810.451	72.171	46.366	765.493	328.487	5.022.968
Deduções da receita bruta						
Impostos	(95.666)	(3.956)	(1.817)	(4.918)	(1.431)	(107.788)
Pro Uni	(677.732)	-	-	-	-	(677.732)
Descontos e devoluções	(340.334)	(1.025)	(3)	(106.509)	(14.891)	(462.762)
Receita líquida	2.696.719	67.190	44.546	654.066	312.165	3.774.686

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30. Custos e despesas por natureza

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2021	30/09/2021	01/07 à 30/09/2020	30/09/2020	01/07 à 30/09/2021	30/09/2021	01/07 à 30/09/2020	30/09/2020 reapresentado nota explicativa 3
Salários e encargos sociais	-	-	-	(4.036)	(378.520)	(1.098.504)	(397.716)	(1.191.356)
Provisão para perda esperada	-	-	-	-	(121.294)	(473.900)	(214.007)	(925.444)
Perda ao valor recuperável	-	-	-	-	-	-	(457.424)	(457.424)
Depreciação e amortização	(77)	(265)	(239)	(359)	(130.025)	(365.755)	(115.496)	(365.751)
Publicidade e propaganda	-	(338)	36.055	(136)	(54.071)	(218.450)	(128.723)	(358.739)
Custo dos produtos vendidos	-	-	424	-	(82.513)	(174.640)	(111.648)	(254.043)
Amortização mais valia ágio alocado	-	-	(53.927)	(53.927)	(67.670)	(202.039)	(80.923)	(243.079)
Utilidades, limpeza e segurança	(470)	(1.329)	(775)	(775)	(68.189)	(213.121)	(53.972)	(189.562)
Depreciação - IFRS 16	-	-	495	-	(47.970)	(135.158)	(56.460)	(171.310)
Consultorias e assessorias	(19)	(764)	(905)	(905)	(54.735)	(150.430)	(23.721)	(107.401)
Outras receitas (despesas), líquidas	525	2.326	1.579	5.187	(30.452)	(100.824)	(13.966)	(50.607)
Direitos autorais	-	-	-	-	(26.017)	(64.185)	(24.579)	(67.134)
Aluguel e condomínio	-	-	1	-	(11.922)	(61.949)	(10.350)	(35.727)
Custos editoriais	-	-	6	-	(37.141)	(78.136)	5.932	(48.691)
Taxas e contribuições	(1)	(18)	(312)	(312)	(9.664)	(33.834)	(9.452)	(32.967)
Viagens	-	-	4	(1)	(5.275)	(11.411)	(1.638)	(14.347)
Amortização mais valia de estoques	-	-	(210)	-	-	(784)	(106)	(7.943)
Serviços de terceiros	-	-	(5)	(5)	(627)	(1.727)	(2.103)	(5.836)
Contingências	23	29	275	275	9.477	80.357	30.849	187.253
Baixa de provisão para conta escrow	-	-	-	-	-	-	-	(345.244)
	(19)	(359)	(17.534)	(54.994)	(1.116.608)	(3.304.490)	(1.665.503)	(4.685.352)
Custo das vendas e serviços	-	-	-	-	(484.119)	(1.282.511)	(477.048)	(1.466.108)
Despesas com vendas	-	-	-	-	(109.388)	(359.007)	(162.948)	(496.533)
Despesas gerais e administrativas	(19)	(359)	(17.534)	(54.994)	(404.288)	(1.158.519)	(365.663)	(1.000.533)
Perda ao valor recuperável dos ativos	-	-	-	-	-	-	(457.424)	(457.424)
Provisão para perda esperada	-	-	-	-	(121.431)	(474.037)	(214.006)	(925.443)
Outras despesas operacionais, líquidas	-	-	-	-	2.618	(30.416)	11.586	(339.311)
	(19)	(359)	(17.534)	(54.994)	(1.116.608)	(3.304.490)	(1.665.503)	(4.685.352)

(i) Relacionado as alterações nas estimativas de crescimento no modelo de projeção de longo prazo de negócios da Companhia resultando assim em lançamento de *impairment* em SETS, no montante de R\$ 457.424.

(ii) Composto pela baixa da garantia para conta escrow ocorrida em junho de 2020.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

31. Resultado financeiro

	Controladora				Consolidado			
	01/07 à 30/09/2021	30/09/2021	01/07 à 30/09/2020	30/09/2020	01/07 à 30/09/2021	30/09/2021	01/07 à 30/09/2020	30/09/2020 reapresentado nota explicativa 3
Receitas financeiras								
Juros sobre mensalidades	-	-	-	-	38.553	101.878	30.922	92.576
Rendimentos sobre aplicações financeiras	4.702	7.013	6.091	34.729	41.724	87.034	19.131	58.201
Descontos obtidos	-	-	-	-	25	165	512	970
Juros de subarrendamento	-	-	-	-	-	159	983	2.152
Juros ativo	-	-	-	-	4.121	9.526	5.893	15.079
Outras receitas financeiras (i)	83.958	209.223	68.019	119.725	11.544	18.969	10.859	29.501
	88.660	216.236	74.110	154.454	95.967	217.731	68.300	198.479
Despesas financeiras								
Juros de Arrendamento	-	-	-	-	(73.130)	(243.106)	(94.145)	(279.409)
Juros e custos das debêntures	(103.450)	(238.147)	(69.654)	(253.687)	(129.233)	(268.190)	(71.210)	(259.605)
Atualização de Contingências	(2.079)	(4.029)	-	-	(40.865)	(85.759)	(12.344)	(42.232)
Outras despesas financeiras	(888)	(3.435)	(1.423)	(5.095)	(1.118)	(13.383)	(23.351)	(40.451)
Atualização de obrigações por aquisições de controladas	-	-	-	-	(6.157)	(13.938)	(3.025)	(15.466)
Tarifas bancárias e de cobrança	(512)	(1.350)	(6)	(16)	(4.804)	(15.150)	(3.972)	(12.842)
Juros e mora comercial e fiscal	-	(69)	-	-	(5.818)	(6.641)	-	(6.267)
Juros e atualização de passivos	-	-	(15)	(15)	-	-	(4.007)	(4.007)
	(106.929)	(247.030)	(71.098)	(258.813)	(261.125)	(646.167)	(212.054)	(660.279)
Resultado financeiro	(18.269)	(30.794)	3.012	(104.359)	(165.158)	(428.436)	(143.754)	(461.800)

- (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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro 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.

	30/09/2021	30/09/2020
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(554.140)	(1.785.894)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.870.842	1.843.003
Prejuízo básico por ação ordinária	(0,30)	(0,97)

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:

	30/09/2021	30/09/2021
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(554.140)	(1.785.894)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.870.842	1.843.003
Potencial incremento de ações ordinárias	12.177	26.213
Prejuízo diluído por ação ordinária	(0,29)	(0,96)

33. Informações por segmento

A companhia gerencia suas atividades em cinco principais segmentos de negócios operacionais, para diferenciação de seus produtos oferecidos. 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 setembro 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

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

							30/09/2021
	Kroton	Platos ⁽ⁱⁱ⁾	Saber ⁽ⁱⁱ⁾	Vasta	Outros	Eliminação	Total
Receita líquida	2.310.499	72.633	38.115	549.160	330.604	(20.533)	3.280.478
Custo das vendas e dos serviços prestados	(640.228)	(7.785)	(23.657)	(315.883)	(315.491)	20.533	(1.282.511)
	1.670.271	64.848	14.458	233.277	15.113	-	1.997.967
Despesas operacionais:							
Despesas com vendas	(188.227)	(18.895)	(464)	(119.040)	(32.381)	-	(359.007)
Despesas gerais e administrativas	(919.739)	(19.580)	(55.495)	(247.032)	83.190	-	(1.158.656)
Provisão para perda esperada	(436.285)	(12.591)	(323)	(21.998)	(2.703)	-	(473.900)
Outras despesas, líquidas	(25.806)	-	(4.617)	-	1.306	-	(29.117)
Lucro (prejuízo) operacional e antes do resultado financeiro	100.214	13.782	(46.441)	(154.793)	64.525	-	(22.713)
Ativos (i)	17.231.480	189.209	484.930	6.667.647	2.188.646	-	26.761.912
Passivos circulante e não circulante (i)	9.980.362	11.189	(88.483)	2.006.449	1.844.359	-	13.753.876

- (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.

							30/09/2020
	Kroton	Platos	Saber	Vasta	Outros	Eliminação	Total
Receita líquida	2.696.719	67.190	44.546	654.066	345.104	(32.939)	3.774.686
Custo das vendas e dos serviços prestados	(853.909)	(8.216)	(55.123)	(325.420)	(256.379)	32.939	(1.466.108)
	1.842.810	58.974	(10.577)	328.646	88.725	-	2.308.578
Despesas operacionais:							
Despesas com vendas	(330.935)	(15.878)	(2.289)	(116.437)	(30.994)	-	(496.533)
Despesas gerais e administrativas	(909.407)	(11.673)	(22.611)	(235.266)	178.424	-	(1.000.533)
Provisão para perda esperada	(897.696)	(6.937)	(649)	(12.702)	(7.459)	-	(925.443)
Perda ao valor recuperável dos ativos	-	-	-	-	(457.424)	-	(457.424)
Outras despesas, líquidas	(12.491)	(148)	(380.385)	(358)	57.850	-	(335.532)
Lucro (prejuízo) operacional e antes do resultado financeiro	(307.719)	24.338	(416.511)	(36.117)	(170.878)	-	(906.887)
Ativos	22.148.823	194.883	4.332.590	7.112.122	2.292.429	-	36.080.847
Passivos circulante e não circulante	12.474.918	6.408	2.553.509	2.365.318	425.006	-	17.825.159

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

o primeiro trimestre do ano adições e cancelamentos de contratos nos arrendamentos por direito de uso, além de movimentações nas garantias atreladas as operações com ex-mantenedores, todos estes sem efeito caixa. A seguir apresentamos tais impactos:

	30/09/2021	
	Controladora	Consolidado
Ajustes para:		
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	-	114.444
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	-	(70.841)
	-	43.603
Passivos assumidos na combinação de negócios		
Garantias de ex-mantenedor	337	7.388
	337	7.388
	337	50.991

35. Eventos subsequentes

35.1. Conclusão da operação com a Eleva Educação S.A.

Em 29 de outubro de 2021, conforme Fato relevante publicado ao mercado a Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A. ("Somos Sistemas"), adquiriu a totalidade das ações de emissão da Editora de Gouges S.A. (nome atual da Editora Eleva S.A., "Editora"), que detém o sistema de ensino de educação básica comercializados pelo grupo da Eleva ("Transação Sistema de Ensino"). O valor base do Preço de Aquisição do sistema de ensino em 2021 (a ser apurado em 2022) é de R\$ 611.554 ("Preço de Aquisição Sistema de Ensino"), o qual será pago em parcelas ao longo de 5 (cinco) anos, atualizadas pela variação positiva do CDI, sendo que o pagamento da primeira parcela, no valor de R\$160.000, foi realizado na data da publicação do Fato Relevante (29/10/2021 – "fechamento da operação"). O montante restante será pago em três parcelas iguais e anuais, sendo a primeira com vencimento em 29 de outubro de 2024.

Em movimento ocorrido na mesma data, a Companhia, através de sua controlada Saber Serviços Educacionais S.A., vendeu para a Eleva a totalidade das ações de emissão da empresa Somos Operações Escolares S.A. ("SOE"), sociedade que mantém, direta ou indiretamente, a operação das escolas próprias previamente detidas pela Cogna ("Escolas Saber" e "Transação Escolas", respectivamente). O preço base dessa transação considera o endividamento líquido estimado da SOE no fechamento, e ajustes em função dos resultados da SOE e Escolas Saber nos exercícios de 2021 e 2022. Com base nos resultados da SOE até o momento ao longo do exercício de 2021, a expectativa é que o valor base do Preço de Aquisição Escolas, a ser apurado em 2022, seja de R\$ 717.177 ("Preço de Aquisição Escolas"). Desse montante, (i) R\$ 183.894 foram recebidos na data da publicação do Fato Relevante (29/10/2021 – "fechamento da operação"), (ii) R\$ 440.000 serão pagos em parcelas ao longo de 5 anos, atualizadas pela variação positiva do CDI e, (iii) o restante será utilizado pela Saber para a integralização de debêntures conversíveis emitidas pela Eleva.

Por fim, Somos Sistemas e a Eleva assinaram um acordo comercial, com prazo de vigência de 10 (dez) anos, para o fornecimento de material didático pela Somos Sistemas à Eleva e a formação de uma parceria comercial entre Saber, Somos Sistemas e Eleva para o desenvolvimento de novas ferramentas educacionais.

* * * * *

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 setembro 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.

	Nome meses findo em 30 de Setembro		Últimos doze meses findo em 30 de Setembro
	2021	2020	2021
Lucro líquido do exercício	(583.318)	(1.788.596)	(4.600.520)
Imposto de renda e contribuição social Nota 25	92.940	(64.596)	380.844
Resultado financeiro - Nota 31	(428.436)	(461.800)	(519.580)
Depreciação - Nota 30	(702.952)	(780.140)	(848.162)
(-) Operações descontinuadas	(146.652)	(144.296)	(410.657)
Imposto de renda e contribuição social Nota 3	(1.700)	(14.090)	(47.565)
Resultado financeiro - Nota 3	(61.186)	(45.750)	(136.130)
Depreciação - Nota 3	(83.766)	(84.456)	(226.962)
EBITDA Contábil	601.782	(337.764)	(3.202.965)
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 31	101.878	92.576	138.789
(+) Operações descontinuadas	518	461	1.206
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 3	518	461	1.206
EBITDA Gerencial	704.178	(244.727)	(3.062.970)
(-) Itens não recorrentes (i)	(407.194)	(1.338.819)	(4.548.465)
Provisões/Reversões de Contingências - Nota 30	85.623	187.253	(41.247)
(-) Operações descontinuadas	33.442	38.199	85.087
Provisões/Reversões de Contingências - Nota 3	33.442	38.199	85.087
EBITDA Ajustado	992.307	868.640	1.441.655

(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:

	Nome meses findo em 30 de Setembro		Últimos doze meses findo em 30 de Setembro
	2021	2020	2021
Impairment do Ágio (i)	(200.121)	(831.188)	(3.495.095)
Baixa Escrow (ii)	-	(345.540)	(1.658)
Campus do Futuro (iii)	(129.656)	-	(448.277)
Rescisões	(33.751)	(73.675)	(48.022)
M&A e Expansão	(38.106)	(48.451)	(120.930)
Baixa Imobilizado	(5.560)	(39.965)	(12.600)
Ganho de Capital - Venda Controladas	-	-	(6.883)
Ajuste de PCLD complementar proposto em AGD (iv)	-	-	(415.000)
Total de itens não recorrentes	(407.194)	(1.338.819)	(4.548.465)

(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\$ 3.495.095.

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\$ 448.277 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 Ltda.
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 setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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 nove meses findo em 30 de setembro 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 nove meses e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses do trimestre findo em 30 de setembro de 2020 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 13 de novembro de 2020, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro 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, 12 de novembro de 2021

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

Flavio Gozzoli Gonçalves
Contador CRC 1SP290557/O-2

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

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 setembro 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 12 de novembro de 2021.