

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 - 01/01/2022 à 30/06/2022	7
DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021	8
Demonstração de Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	12
Demonstração do Resultado Abrangente	13
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	14

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	16
DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021	17
Demonstração de Valor Adicionado	18

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	26
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	78
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	80
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	81
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	82

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2022
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.876.606.210
Preferenciais	0
Total	1.876.606.210
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.603.624
Preferenciais	0
Total	1.603.624

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	18.766.531	19.153.378
1.01	Ativo Circulante	4.151.298	3.772.734
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	508.420	369.527
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.361.128	116.530
1.01.06	Tributos a Recuperar	35.863	19.557
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	35.863	19.557
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.245.887	3.267.120
1.01.08.03	Outros	2.245.887	3.267.120
1.01.08.03.01	Adiantamentos	1.784	1.217
1.01.08.03.02	Outros Créditos	110	365
1.01.08.03.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	295.993	278.609
1.01.08.03.04	Partes relacionadas - outros	1.948.000	2.986.929
1.02	Ativo Não Circulante	14.615.233	15.380.644
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.094.094	923.006
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1.001.103	851.103
1.02.01.09.03	Debêntures a receber de partes relacionadas	1.001.103	851.103
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	92.991	71.903
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	1.061	418
1.02.01.10.04	Garantias para perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	33.377	33.380
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	58.553	38.105
1.02.02	Investimentos	13.505.611	14.441.961
1.02.04	Intangível	15.528	15.677

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	18.766.531	19.153.378
2.01	Passivo Circulante	2.756.789	2.250.362
2.01.02	Fornecedores	1.565	2.649
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.565	2.649
2.01.03	Obrigações Fiscais	15.152	6.198
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	15.152	6.198
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.581.806	2.092.743
2.01.04.02	Debêntures	2.581.806	2.092.743
2.01.05	Outras Obrigações	158.266	148.772
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	158.210	148.728
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	158.210	148.728
2.01.05.02	Outros	56	44
2.01.05.02.05	Demais Contas a Pagar	56	44
2.02	Passivo Não Circulante	3.394.354	4.176.426
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.775.284	3.532.647
2.02.01.02	Debêntures	2.775.284	3.532.647
2.02.03	Tributos Diferidos	584.308	608.756
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	584.308	608.756
2.02.04	Provisões	34.762	35.023
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	34.762	35.023
2.03	Patrimônio Líquido	12.615.388	12.726.590
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	5.061.843	5.058.975
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-8.365	-57.812
2.03.02.07	Reservas de Capital	5.070.208	5.116.787
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-114.070	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/06/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/06/2021
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-83.183	-90.662	-59.931	-128.460
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-24	-86	-441	-340
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-83.159	-90.576	-59.490	-128.120
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-83.183	-90.662	-59.931	-128.460
3.06	Resultado Financeiro	-23.892	-47.855	-15.465	-12.525
3.06.01	Receitas Financeiras	157.899	292.863	65.583	127.576
3.06.02	Despesas Financeiras	-181.791	-340.718	-81.048	-140.101
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-107.075	-138.517	-75.396	-140.985
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	6.112	24.447	6.754	12.224
3.08.01	Corrente	0	0	642	0
3.08.02	Diferido	6.112	24.447	6.112	12.224
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-100.963	-114.070	-68.642	-128.761
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	-24.301	-55.157
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0	-24.301	-55.157
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-100.963	-114.070	-92.943	-183.918
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0	0	0	-0,1
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0	0	0	-0,1

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/06/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/06/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	-100.963	-114.070	-92.943	-183.918
4.03	Resultado Abrangente do Período	-100.963	-114.070	-92.943	-183.918

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2022 à 30/06/2022	Anterior 01/01/2021 à 30/06/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-228.299	-100.364
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	52.303	31.097
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-138.517	-140.985
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	148	188
6.01.01.04	Provisão para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	-57	-181
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	784
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-44.011	-2.311
6.01.01.11	Equivalência patrimonial	90.576	128.120
6.01.01.12	Encargos financeiros de empréstimos e debêntures	328.910	159.831
6.01.01.14	Atualização monetária em cessão de valores a controladas	-184.746	-83.823
6.01.01.15	Resultado das operações descontinuadas	0	-30.526
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-32.250	-24.249
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-567	-14
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	-36.754	-3.216
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	-643	215
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	256	-2.638
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-1.084	403
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	8.953	942
6.01.02.12	(Redução) em provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-201	-3
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-3.759	-3
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	1.549	-19.935
6.01.03	Outros	-248.352	-107.212
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	0	-1.028
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debêntures pagos	-248.352	-106.184
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	732.198	431.202
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	-1.200.587	-188.735
6.02.07	Redução de Capital Controladas	868.560	0
6.02.10	Aquisição debêntures privada	0	234.032
6.02.11	Juros sobre debêntures Privada	-150.000	0
6.02.12	Recebimento de valores cedidos em caixa a Controladas	1.214.225	385.905
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-365.006	-737.527
6.03.01	Alienações de Ações em Tesouraria	0	484
6.03.04	Pagamento de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	0	-694.078
6.03.07	Custos de repactuação das debêntures	0	-43.933
6.03.12	Recompra de ações em tesouraria	-16.147	0
6.03.13	Recompra de debêntures	-348.859	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	138.893	-406.689
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	369.527	410.818
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	508.420	4.129

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.868	0	0	0	2.868
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	19.015	0	0	0	19.015
5.04.09	Recompra de ações em tesouraria	0	-16.147	0	0	0	-16.147
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-114.070	0	-114.070
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-114.070	0	-114.070
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.061.843	0	-114.070	0	12.615.388

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

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

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/06/2021
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	69	-134
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	69	-134
7.03	Valor Adicionado Bruto	69	-134
7.04	Retenções	-148	-188
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-148	-188
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-79	-322
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	202.287	-55.701
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-90.576	-183.277
7.06.02	Receitas Financeiras	292.863	127.576
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	202.208	-56.023
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	202.208	-56.023
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-24.440	-12.206
7.08.02.01	Federais	-24.440	-12.223
7.08.02.02	Estaduais	0	17
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	340.718	140.101
7.08.03.01	Juros	340.718	140.101
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-114.070	-183.918
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-114.070	-183.918

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	27.914.550	28.512.853
1.01	Ativo Circulante	6.736.352	6.967.942
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	946.959	1.601.468
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.791.440	2.425.201
1.01.03	Contas a Receber	1.988.001	2.025.689
1.01.03.01	Clientes	1.988.001	2.025.689
1.01.04	Estoques	413.714	366.280
1.01.06	Tributos a Recuperar	80.360	79.815
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	80.360	79.815
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	515.878	469.489
1.01.08.03	Outros	515.878	469.489
1.01.08.03.01	Adiantamentos	140.617	124.467
1.01.08.03.02	Demais Contas a Receber	142.394	134.687
1.01.08.03.04	Contas a receber pela venda de controladas	92.885	76.292
1.01.08.03.05	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	139.982	134.043
1.02	Ativo Não Circulante	21.178.198	21.544.911
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.651.592	1.766.495
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	10.118	14.237
1.02.01.04	Contas a Receber	163.235	251.587
1.02.01.07	Tributos Diferidos	993.809	904.160
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	993.809	904.160
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	484.430	596.511
1.02.01.10.03	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	121.069	98.556
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	107.198	109.328
1.02.01.10.05	Depositos Judiciais	51.532	57.013
1.02.01.10.06	Garantia para Provisões Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	146.948	154.805
1.02.01.10.07	Demais Contas a Receber	33.430	43.671
1.02.01.10.08	Contas a receber pela venda de controladas	24.253	133.138
1.02.02	Investimentos	1.361	1.211
1.02.03	Imobilizado	4.053.161	4.201.251
1.02.04	Intangível	15.472.084	15.575.954

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	27.914.550	28.512.853
2.01	Passivo Circulante	4.534.875	4.087.999
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	389.278	387.082
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	389.278	387.082
2.01.02	Fornecedores	826.843	964.221
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	826.843	964.221
2.01.02.01.01	Fornecedores	531.894	654.064
2.01.02.01.02	Fornecedores risco sacado	294.949	310.157
2.01.03	Obrigações Fiscais	147.676	143.669
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	147.676	143.669
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	25.962	28.488
2.01.03.01.02	Tributos a Pagar	121.714	107.335
2.01.03.01.03	Impostos e Contribuições Parcelados	0	7.846
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.773.584	2.258.499
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	237
2.01.04.02	Debêntures	2.624.556	2.120.340
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	149.028	137.922
2.01.05	Outras Obrigações	397.494	334.528
2.01.05.02	Outros	397.494	334.528
2.01.05.02.05	Contas a Pagar - Aquisições	145.845	117.554
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	210.387	176.130
2.01.05.02.07	Demais contas a Pagar	41.262	40.844
2.02	Passivo Não Circulante	9.730.024	10.654.190
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	6.776.957	7.635.254
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	651
2.02.01.02	Debêntures	3.989.039	4.745.154
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	2.787.918	2.889.449
2.02.02	Outras Obrigações	237.612	271.103
2.02.02.02	Outros	237.612	271.103
2.02.02.02.03	Impostos e Contribuições Parcelados	0	4.567
2.02.02.02.04	Contas a Pagar - Aquisições	120.726	144.990
2.02.02.02.05	Demais Contas a Pagar	116.886	121.546
2.02.03	Tributos Diferidos	711.406	669.258
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	711.406	669.258
2.02.04	Provisões	2.004.049	2.078.575
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.004.049	2.078.575
2.02.04.01.05	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	585.132	568.130
2.02.04.01.06	Passivos assumidos na combinação de negócio	1.418.917	1.510.445
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	13.649.651	13.770.664
2.03.01	Capital Social Realizado	7.667.615	7.667.615
2.03.02	Reservas de Capital	5.061.843	5.058.975
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-8.365	-57.812
2.03.02.07	Reserva de Capital	5.070.208	5.116.787
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-114.070	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.034.263	1.044.074

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/06/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/06/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.155.299	2.331.947	1.152.559	2.258.041
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-428.536	-860.073	-397.055	-798.392
3.02.01	Custo dos Produtos Vendidos	-46.484	-140.793	-60.018	-133.906
3.02.02	Custo dos Serviços Prestados	-382.052	-719.280	-337.037	-664.486
3.03	Resultado Bruto	726.763	1.471.874	755.504	1.459.649
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-639.880	-1.225.216	-732.940	-1.388.844
3.04.01	Despesas com Vendas	-129.039	-252.527	-110.543	-249.619
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-391.118	-753.496	-426.649	-754.231
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-118.631	-219.999	-190.155	-352.606
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	5.988	8.084	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-7.656	-8.428	-6.029	-33.034
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	576	1.150	436	646
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	86.883	246.658	22.564	70.805
3.06	Resultado Financeiro	-229.899	-421.020	-152.667	-263.278
3.06.01	Receitas Financeiras	141.461	278.727	60.291	121.764
3.06.02	Despesas Financeiras	-371.360	-699.747	-212.958	-385.042
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-143.016	-174.362	-130.103	-192.473
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	25.345	48.102	47.795	49.849
3.08.01	Corrente	-9.792	1.184	26.706	7.778
3.08.02	Diferido	35.137	46.918	21.089	42.071
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-117.671	-126.260	-82.308	-142.624
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	-24.301	-55.157
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0	-24.301	-55.157
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-117.671	-126.260	-106.609	-197.781
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-100.963	-114.070	-92.943	-183.918
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-16.708	-12.190	-13.666	-13.863

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/06/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/06/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-117.671	-126.260	-106.609	-197.781
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-117.671	-126.260	-106.609	-197.781
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-100.963	-114.070	-92.943	-183.918
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-16.708	-12.190	-13.666	-13.863

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2022 à 30/06/2022	Anterior 01/01/2021 à 30/06/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	118.278	213.903
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	983.953	852.420
6.01.01.01	Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-174.362	-192.473
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	232.124	235.730
6.01.01.03	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	219.999	352.606
6.01.01.04	Provisão para Perdas Tributárias, Trabalhistas e Cíveis	-37.856	-108.274
6.01.01.05	Provisão (Reversão) para Perdas dos Estoques	1.031	5.991
6.01.01.06	Encargos Financeiros	646.301	361.605
6.01.01.07	Resultado das operações descontinuadas	0	-30.526
6.01.01.08	Opções Outorgadas Reconhecidas	19.015	21.403
6.01.01.09	Rendimento de Títulos e Valores Mobiliários	-186.040	-45.310
6.01.01.10	Resultado na Venda ou Baixa de Ativos Não Circulantes	9.261	3.297
6.01.01.12	Equivalencia patrimonial	-1.150	-646
6.01.01.13	Depreciação IFRS-16	105.039	87.188
6.01.01.14	Amortização mais valia ágio alocado	131.821	134.369
6.01.01.15	Amortização mais valia de estoques	2.107	0
6.01.01.16	Custos editoriais	26.328	40.995
6.01.01.17	Ajuste a valor presente do contas a receber	669	-12.527
6.01.01.19	Atualização monetária de contas a receber na venda de controladas	-10.334	-1.008
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-374.604	-363.529
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber	-94.432	-123.675
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-76.900	-129.436
6.01.02.03	(Aumento) redução em adiantamentos	-16.150	-24.972
6.01.02.04	(Aumento) redução em tributos a recuperar	2.492	38.165
6.01.02.05	(Aumento) redução em depósitos judiciais	5.269	16.629
6.01.02.06	(Aumento) redução nos demais ativos	11.077	22.591
6.01.02.07	Aumento (redução) em fornecedores	-122.008	-119.716
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	2.166	47.385
6.01.02.09	Aumento (redução) em obrigações fiscais	-23.565	-29.789
6.01.02.10	Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	34.257	-12.394
6.01.02.11	(Redução) em impostos e contribuições parcelados	-12	1.907
6.01.02.12	(Redução) em provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-65.199	-61.011
6.01.02.13	Aumento (redução) nas demais contas a pagar	-16.391	-10.217
6.01.02.15	(Aumento) redução em partes relacionadas	0	18.745
6.01.02.17	Aumento (redução) em fornecedores risco sacado	-15.208	2.259
6.01.03	Outros	-491.071	-274.988
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-29.353	-18.996
6.01.03.02	Juros de empréstimos e debêntures pagos	-316.256	-109.126
6.01.03.03	Juros de arrendamento por direito de uso pagos	-145.462	-146.866
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-305.230	-385.235
6.02.01	Resgate de Títulos e Valores Mobiliários	-176.080	-168.702
6.02.02	Adições de Imobilizado	-83.385	-57.042
6.02.03	Adições de Intangível	-131.373	-117.342
6.02.04	Contas a pagar por aquisições	-8.854	-42.217

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/06/2021
6.02.06	Aquisição de Controladas	379	68
6.02.13	Recebimento pela venda de controladas	94.083	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-467.557	-828.853
6.03.01	Alienações de Ações em Tesouraria	0	484
6.03.04	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	0	-694.850
6.03.08	Pagamento de arrendamento por direito de uso	-68.743	-57.740
6.03.09	Participação de não controladores	2.379	2.023
6.03.10	Custos de repactuação das debêntures	0	-43.933
6.03.11	Parcelas pagas em aquisição de empresas	-36.187	-34.837
6.03.12	Recompra de ações em tesouraria	-16.147	0
6.03.13	Recompra de debêntures	-348.859	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-654.509	-1.000.185
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.601.468	2.205.346
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	946.959	1.205.161

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590	1.044.074	13.770.664
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.667.615	5.058.975	0	0	0	12.726.590	1.044.074	13.770.664
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.868	0	0	0	2.868	2.379	5.247
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	19.015	0	0	0	19.015	0	19.015
5.04.08	Transações entre acionistas	0	0	0	0	0	0	2.379	2.379
5.04.09	Recompra de ações em tesouraria	0	-16.147	0	0	0	-16.147	0	-16.147
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-114.070	0	-114.070	-12.190	-126.260
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-114.070	0	-114.070	-12.190	-126.260
5.07	Saldos Finais	7.667.615	5.061.843	0	-114.070	0	12.615.388	1.034.263	13.649.651

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

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

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2022 à 30/06/2022	Anterior 01/01/2021 à 30/06/2021
7.01	Receitas	2.120.032	2.208.499
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.331.947	2.563.193
7.01.02	Outras Receitas	8.084	2.340
7.01.02.02	Outras receitas, líquidas	8.084	2.340
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-219.999	-357.034
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-310.996	-369.699
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-142.400	-162.995
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-168.596	-181.865
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	-24.839
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.809.036	1.838.800
7.04	Retenções	-468.984	-512.454
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-337.163	-367.257
7.04.02	Outras	-131.821	-145.197
7.04.02.01	Amortização mais valia de ágio alocado	-131.821	-145.197
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.340.052	1.326.346
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	279.877	127.002
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.150	646
7.06.02	Receitas Financeiras	278.727	126.356
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.619.929	1.453.348
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.619.929	1.453.348
7.08.01	Pessoal	783.475	895.441
7.08.01.01	Remuneração Direta	543.320	622.133
7.08.01.02	Benefícios	57.398	57.301
7.08.01.03	F.G.T.S.	182.757	216.007
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-26.652	-23.176
7.08.02.01	Federais	-29.060	-24.718
7.08.02.02	Estaduais	370	181
7.08.02.03	Municipais	2.038	1.361
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	989.366	778.864
7.08.03.01	Juros	699.747	442.338
7.08.03.02	Aluguéis	244.447	298.268
7.08.03.03	Outras	45.172	38.258
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-126.260	-197.781
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-126.260	-197.781

Comentário do Desempenho

Belo Horizonte, 11 de agosto de 2022, Cogna Educação S.A. (B3: COGN3) – “Cogna” ou “Companhia” anuncia hoje os resultados referentes ao segundo trimestre de 2022 (2T22). 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

A geração de valor de longo prazo segue sendo entregue: 5º trimestre consecutivo de evolução

Encerramos o primeiro semestre de 2022 ainda mais confiantes de que seguimos em uma trajetória de criação de valor, com entregas concretas de curto prazo e acima de tudo, com a convicção de que nossa estratégia e cultura seguirão construindo uma organização mais ágil, diversa, tecnológica e capaz de capturar novas oportunidades de mercado, ao mesmo tempo em que impulsiona cada vez mais alunos e clientes a construírem uma melhor versão de si, através da educação.

Os resultados de Kroton e Vasta demonstram nossa capacidade de crescer e entregar níveis de rentabilidade e geração de caixa positivos e crescentes, mesmo diante de um contexto econômico e competitivo que nos impõem uma série de desafios. Deixamos para trás os desafios do período de pandemia e das reestruturações de nossas operações e seguimos em frente mais fortes, colhendo os frutos tanto do legado de todo esse esforço, quanto das ações diárias em busca de eficiência.

Eficiência: Kroton e Vasta seguem aumentando rentabilidade e geração de caixa

Mais um semestre de crescimento de margem EBITDA Recorrente, impulsionadas por Kroton (+2,9 p.p.) e Vasta (+7,4 p.p.) e de geração de caixa operacional (+47,6%, atingindo R\$ 291 milhões), mesmo com a pressão inflacionária e com a retomada dos custos que haviam sido suspensos no 1S21, em decorrência das medidas de isolamento da época.

O aumento de margem e de conversão de caixa refletem as ações estruturantes voltadas para i) o crescimento e a melhora na qualidade da receita, via mais subscrição na educação básica e maior adimplência no ensino superior ii) a adequação do portfólio de cursos superiores, com foco na digitalização permitindo maior diversificação, eficiência e alavancagem operacional, iii) a otimização dos campi Kroton e iv) a redução de custos e despesas após as reestruturações em todas as unidades de negócio.

Com o aumento da taxa Selic, nosso foco se voltou para um *liability management* que mitigue as despesas financeiras. Neste semestre, recomparamos R\$ 347 milhões em dívidas renegociadas abaixo do par e em agosto emitimos R\$500 milhões via CRI com prazo médio significativamente superior ao prazo médio das atuais dívidas da empresa (88 vs. 22 meses).

Crescimento: contínua evolução de base de alunos no ensino superior e de escolas em educação básica

Finalizamos este semestre com crescimento de 12,0% na base de alunos de graduação e 20,3% na pós-graduação. A Kroton segue entregando, mesmo diante de um duro cenário econômico e competitivo, um conjunto de indicadores muito difícil de se alcançar simultaneamente: i) aumento de captação de alunos, ii) redução de CAC, iii) redução de inadimplência e iv) redução de evasão. Tais resultados reforçam nossa confiança de que a Kroton segue em direção ao crescimento de receita em 2023 ou potencialmente já no segundo semestre de 2022.

Comentário do Desempenho

No ensino básico, a Vasta avança de maneira consistente para atingir o ACV de R\$1,0 bilhão, suportado pelo crescimento do número de escolas parcerias, além do aumento da penetração de soluções complementares na base de clientes, reforçando o grande potencial de crescimento desses produtos e confirmando a expectativa de finalizar o ciclo com mais de 32% de crescimento de receita de subscrição.

Experiência: o foco em autosserviço e digitalização trouxe melhora reais

A Kroton continua avançando nas iniciativas de Experiência, tanto no que tange aos Produtos, quanto nas frentes de Comunicação & Relacionamento, Atendimento e Serviços aos alunos, focada em proporcionar uma jornada *Contactless & Frictionless*. Ao longo dos últimos 24 meses, após revisão de processos e investimento em tecnologia, novos canais digitais foram implementados como a secretaria no WhatsApp, na URA e via Totem nas unidades, além do atendimento através de videochamada, que possibilita uma adequada gestão de filas e 100% dos registros gravados. Os resultados dessas ações são evidenciados em melhorias em diversos indicadores-chaves de Kroton: o %FCR (*First Call Resolution*) atingiu pico de 69%; o volume de serviços disponibilizados em autosserviço mais do que dobrou, saltando de 24 serviços para 58; a evasão total da Kroton reduziu 0,3pp no semestre; o NPS se mantém estável em 2022 em relação a 2021, após um forte crescimento de 94% ante 2020. E o reconhecimento é público: a Kroton passa a ser detentora da melhor avaliação no Reclame Aqui, dentre as empresas listadas de ensino superior.

ESG: execução e chancela em carteira ESG do Branco do Brasil

Nossas iniciativas de governança e sustentabilidade seguem a pleno vapor. Dentre diversas ações voltadas para ESG, destacamos neste segundo trimestre que: (i) concluímos o 1º Inventário de Gases de Efeito Estufa (GEE), alinhado ao compromisso de mensurar o impacto das emissões da Companhia; (ii) lançamos o primeiro Relatório de Sustentabilidade da Vasta; (iii) entramos na seleção da carteira ESG do Banco do Brasil, sendo a única empresa do setor de educação classificada com as melhores práticas do mercado; (iv) lançamos, por meio da SOMOS Educação, o Programa SOMOS Afro, iniciativa voltada para ampliar a inclusão de pessoas negras no ambiente de trabalho; e (v) realizamos 219 projetos sociais que beneficiaram 56.524 pessoas.

Gente e Cultura como pilares de execução da estratégia

Acreditamos que um time diverso, talentoso e alinhado do ponto de vista de estratégia e cultura é fundamental para seguir transformando nossa organização. Sabemos que para atrairmos os melhores talentos precisamos ser admirados como marca empregadora e de fato entregar aos nossos colaboradores um contexto engajante e motivador. Nesse trimestre recebemos o selo “Great Place to Work”, o que mostra que estamos trilhando o caminho na direção de nosso objetivo de Gente e Cultura, cientes de que ainda temos muitas oportunidades pela frente. O que mais nos motiva é saber que isso é apenas o começo.

Inovação: uma “fábrica” de startups como ferramenta de fomento a inovação

Em abril lançamos o Hubble, o hub de inovação da Cogna que conta com um time multidisciplinar, criado para apoiar na ideação, exploração e validação de teses de novas startups focadas em educação e empregabilidade, dentro do ecossistema Cogna. Além disso seguimos investindo e apoiando startups fora do nosso ecossistema, pois acreditamos que o segmento de educação está em plena transformação e a Cogna deve estar envolvida em iniciativas que podem mudar o cenário do setor nos próximos anos.

A estratégia da Cogna segue pautada nos 6 grandes pilares destacados acima e a solidez de nossos resultados operacionais apresentados nesse semestre reforçam nossa convicção de que estamos no caminho certo. Acreditamos que com uma cultura organizacional forte, em conjunto com um time que constantemente enxerga novas oportunidades adiante, seremos capazes de construir uma ponte para a educação do futuro, cada vez mais digital, mais inclusiva e de mais oportunidades para milhões de brasileiros.

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO OPERACIONAL

KROTON

Base de Alunos

A base de alunos de graduação e pós-graduação apresentou crescimento de 12,5% no 2T22 (sendo 12,0% e 20,3%, respectivamente) devido ao aumento de captação de alunos e redução da evasão.

Evasão

A evasão de graduação do trimestre é 0,3p.p. menor que 2T21, motivado pela redução de 0,7p.p. em alta presencialidade (presencial + EAD premium) e manutenção em baixa presencialidade (semipresencial e 100% online). É importante destacar que, mesmo com os elevados volumes captados nos últimos ciclos, obtivemos uma melhora na evasão de graduação.

Ticket Médio

A Kroton acredita que diante de um mercado altamente competitivo, com ofertas e descontos reduzindo os tickets de calouros, a estratégia mais adequada é a de maximizar a receita (+12,4% em Alta Presencialidade Pagantes e 8,0% em Baixa Presencialidade) e de aproveitar o baixo custo variável oferecido pela digitalização dos cursos e pela escala da nossa operação. Essa estratégia tem nos permitido aumentar a receita e sustentar margens saudáveis ao longo dos trimestres, no entanto, impacta o ticket médio tanto do segmento de Alta Presencialidade (pelo aumento do mix de cursos EAD Premium), quanto no segmento de Baixa Presencialidade (pelo aumento do mix de cursos 100% Online).



O ticket médio dos alunos Alta Presencialidade Pagantes apresentou uma queda de 2,5%, fenômeno que deve seguir acontecendo pelos próximos trimestres, até que o mix entre Presencial e EAD Premium encerre o seu processo de transição e se estabilize. A queda no ticket do segmento de Alta Presencialidade está temporariamente impactada pela redução da participação de alunos FIES e PEP, com tickets historicamente altos, mas cujas modalidades estão em processo de *phase-out*, pois deixaram de ter novas matrículas há vários ciclos e vêm diminuindo a sua participação, que foi de 12% no 2T21 para 6% do total de alunos hoje.

O ticket médio dos alunos de Baixa Presencialidade sofreu uma redução de 6,9% em função do aumento da participação de cursos 100% Online e da redução dos cursos Semipresencial no mix de alunos. Esse efeito deve seguir por mais alguns semestres, até que se encerre o processo de transição e o mix da base se equalize ao da captação, gerando estabilidade de mix. É importante lembrar que os cursos 100% Online tem custos variáveis menores do que os Semipresenciais (tutores em sala e repasse menor aos polos parceiros), o que acaba permitindo uma manutenção de margens apesar da queda de ticket.

Comentário do Desempenho

	Preço (P)			Quantidade (Q) ¹			Receita (R)		
	Ticket Médio Mensal = (R/Q/6)			Alunos Ativos (Mil)			Faturamento ² (R\$ milhões)		
	1S22	1S21	% AH	1S22	1S21	% AH	1S22	1S21	% AH
Alta Presencialidade	723	818	-11,6%	305,1	282,9	7,9%	1.323,7	1.388,8	-4,7%
Pagantes	635	652	▼-2,5%	285,6	247,7	▲15,3%	1.089,0	968,9	▲12,4%
FIES	2.066	2.401	-14,0%	6,6	12,3	-46,1%	82,3	177,4	-53,6%
PEP	1.973	1.761	12,0%	12,9	23,0	-43,9%	152,3	242,5	-37,2%
Baixa Presencialidade	188	202	▼-6,9%	575,1	497,9	▲15,5%	650,3	602,3	▲8,0%

1 - Base de alunos utilizada para cálculo de ticket médio desconsidera alunos Prouni, uma vez que têm bolsa integral; 2 - Receita de Alta e Baixa Presencialidade exclui: repasse aos polos parceiros, ajustes a valor presente e descontos compulsórios e de renegociação.

O ticket médio apresentado é a divisão entre a receita líquida do período e quantidade de alunos de cada categoria (pagante, FIES e PEP) ao final do período. Disponibilizaremos a análise de ticket médio apenas nos trimestres pares, pois a análise semestral reflete com mais propriedade as tendências de ticket médio. Em virtude da maior incidência de descontos de renegociação e de descontos compulsórios em algumas praças (em obediência a ações judiciais), apresentamos a análise livres destes efeitos.

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 4T21, 1T22, 2T22 e 3T22 (Ciclo 2022), comparado com o acumulado de 4T20, 1T21, 2T21 e 3T21 (Ciclo 2022)

Base de Alunos – Modelos de Subscrição

A Vasta segue crescendo sua base de escolas parceiras pelo 3º ciclo consecutivo (+766 escolas), superando a marca de 5,3 mil no Ciclo 2022. O Crescimento do número de escolas, em conjunto com a retorno de parte dos alunos que deixaram as escolas particulares durante a pandemia, permitiu a Vasta alcançar 1,6 milhão de alunos atendidos no Ciclo 2022. Da mesma forma, a quantidade de alunos com Soluções Complementares aumentou 21%, superando os 373 mil alunos, atingindo uma penetração de 23,4% da base total de alunos da Companhia.

SABER

Após a venda das operações das escolas Saber para o grupo Eleva, transação alinhada com a estratégia da companhia em priorizar ativos asset light, no 1T22, as soluções PNLD & B2G, Sets e Voomp ("outros negócios" conforme categorização anterior) passam a compor o resultado de Saber.

Base de Alunos

A base de alunos da Red Balloon cresceu 18,9% na comparação anual, principalmente em função da maior captação de alunos, acelerada pelo fim das restrições de isolamento social e reabertura da economia. Além disso, acrescentamos 8 novas escolas ao longo dos últimos 12 meses.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida

No 2T22, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.155,3 milhões, superando em 3,3% o mesmo trimestre do ano anterior e refletindo resultado positivo de Vasta, que superou a receita do 2T21 em 34,5% em função do excelente ciclo comercial performedo pela empresa em 2021 e na retomada financeira das escolas privadas K-12.

Comentário do Desempenho

Custos

Os custos dos produtos e serviços alcançaram R\$ 428,5 milhões no 2T22, o que equivale a 37,1% da receita líquida do período, com crescimento de 7,9% em relação ao 1T22 devido ao aumento de 13,4% nos Custos dos Serviços Prestados.

Lucro Bruto

O lucro bruto no 2T22 alcançou R\$ 726,8 milhões, com uma margem bruta de 62,9%, redução de 3,8% na comparação com o 2T21, 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 1T22, essas despesas atingiram 21,4% da receita líquida, redução de 4,7 p.p. frente ao 2T21.

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas incluem despesas com pessoal administrativo, consultorias, viagens e serviços de terceiros, entre outros. No 2T22, essas despesas totalizaram 33,9% da receita líquida, redução de 3,2 p.p.

Outras Receitas (Despesas) Operacionais

As outras receitas operacionais totalizaram R\$ 1,7 milhões negativo no 2T22, frente a R\$ 6,0 milhões negativo no 2T21.

Resultado Financeiro

No 2T22, o resultado financeiro foi negativo em R\$ 230 milhões, uma piora de 50,6% frente ao 2T21, com as despesas financeiras crescendo 74,4%, chegando a R\$ 371 milhões e as receitas financeiras crescendo 134,6% no ano-contrário, chegando a R\$ 141 milhões.

Lucro (Prejuízo) Líquido

No 2T22, o prejuízo totalizou R\$ 118 milhões, resultado dos efeitos já mencionados acima.

Capex e Investimentos em Expansão

A Cogna investiu R\$ 108,6 milhões no 2T22, distribuídos da seguinte forma:

- Equipamentos de informática e biblioteca: R\$ 10,9 milhões (205,3%);
- Desenvolvimento de conteúdo, desenvolvimento de sistemas e licenças de *softwares*: R\$ 50,8 milhões (30,6%);
- Equipamentos de laboratório e similares: R\$ 0,0 milhão (-98,7%);
- Ampliações: R\$ 11,0 milhões (+36,0%);
- Investimentos em expansão: R\$ 35,9 milhões (+9,0%).

Comentário do Desempenho

Houve crescimento de 37,1% no CAPEX do trimestre, em decorrência de sazonalidade e pelo aumento no investimento em desenvolvimento de conteúdo de novos produtos, equipamento de informática e investimento em ferramentas de tecnologia, em linha com a estratégia de digitalização da companhia. No ano, o aumento de 13,4% de CAPEX em expansão ocorreu devido à compra de *Chromebook* para o *Learning Book*, solução inovadora da Vasta para a evolução do processo de aprender e ensinar.

Endividamento Líquido

Ao final do 2º trimestre, o total entre caixa e equivalente de caixa somou R\$ 3,7 bilhões, nível 0,5% superior ao do 2T21. A companhia encerrou o 2T22 com uma dívida bruta de R\$ 6,9 bilhões, com prazo médio de 22 meses e com 65,3% do total em vencimentos superiores a 1 ano. Houve uma redução marginal no custo médio das dívidas, que passou de CDI + 1,78% ao ano para CDI + 1,77% ao ano no 2T22.

Ao final do trimestre a companhia obteve uma alavancagem (Dívida Líquida/ EBITDA Ajustado) de 2,09x, estável versus 1T22 (2,15x) e com margem de segurança considerável para o covenants de 3,0x. De acordo com o regulamento das debêntures, a dívida líquida considera a soma de empréstimos e financiamentos e contas a pagar de aquisições, subtraída da posição de caixa e equivalentes de caixa. Já o EBITDA Ajustado considera, em adição ao EBITDA, os itens não-recorrentes e a soma do saldo entre provisões e reversões de contingência sem efeito caixa.

Geração de Caixa

A geração de caixa operacional antes do capex foi positiva em R\$221,1 milhões no trimestre, novamente favorecida pela maior arrecadação em Kroton (em que pese a redução de receitas), em decorrência de um melhor comportamento de adimplência. A geração de caixa operacional pós CAPEX (GCO) no trimestre totalizou R\$112,5 milhões. No ano, o GCO pós CAPEX atingiu R\$ 290,8 milhões, o que representa uma conversão de EBITDA recorrente to cash de 38,4%, superior em 7,8 p.p em relação ao ano anterior.

Comentário do Desempenho

MERCADO DE CAPITAIS E EVENTOS SUBSEQUENTES

DESEMPENHO DAS AÇÕES

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

No 2T22, as ações da Companhia foram negociadas em 100% dos pregões, totalizando um volume negociado de R\$ 5,77 bilhões, resultando em um volume médio diário negociado de R\$ 93,3 milhões. Atualmente, as ações da Cogna são acompanhadas por 16 diferentes corretoras (*research*) locais e internacionais. Em 30 de junho de 2022, o valor de mercado da Cogna era de R\$ 4,02 bilhões.

No segundo trimestre de 2022, as ações da Cogna tiveram uma redução de 24,4% no preço, enquanto o Ibovespa teve queda de 17,9%. No mesmo período, o ITAG apresentou queda de 18,9%, o IGC redução de 19,2% e o ICON queda de 28,7%.

RATINGS

A Cogna é avaliada atualmente como brAA+ pela Standard & Poor's e AA+(bra) pela Fitch Rating. Tivemos melhora na perspectiva da Fitch e mantivemos o rating da S&P.

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

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

DIVIDENDOS

Em razão do prejuízo verificado no período, 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 2T22, a Cogna contava com 929 mil alunos de Graduação Presencial e Digital na vertical Kroton e 60 mil alunos de Pós-Graduação na vertical Platos, atendidos por meio de 124 unidades próprias de Ensino Superior e 2.517 polos credenciados de Ensino Digital. Na Educação Básica, a Vasta encerrou o trimestre com 2,0 milhão de alunos atendidos por aproximadamente 5,4 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

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

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

O Grupo possui 56 empresas, incluindo a Controladora, sendo composto por 16 mantenedoras de instituição de ensino superior, 148 unidades de Ensino Superior, presentes em 22 estados e 127 cidades brasileiras, além de 2.581 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 120 unidades do Red Balloon e 5.274 escolas associadas em todo o território nacional.

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

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

As informações financeiras intermediárias da Companhia foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração em 11 de agosto de 2022.

2. Principais práticas contábeis

A Companhia apresenta suas informações financeiras intermediárias 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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

financeiras intermediárias se lidas em conjunto com aquelas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021, exceto pela:

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

2.1. Alteração na apresentação dos segmentos operacionais

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

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3. Combinação de Negócios

3.1. Aquisições realizadas em 2022

A Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A, (aquisição Phidellis) realizou a aquisição de 100% da participação societária no capital social das empresas Phidelis Tecnologia Desenvolvimento de Sistemas Ltda. e MVP Consultoria e Sistemas Ltda., ("Phidellis"), em 17 de janeiro de 2022. A Phidelis é uma plataforma de gestão acadêmica que oferece desenvolvimento e licenciamento de software além do gerenciamento de mensagens, retenção de alunos, matrícula e inadimplência. O montante pago em decorrência dessas aquisições foi R\$ 37.808, sendo (i) R\$ 8.854 pagos a vista no momento da aquisição, (ii) uma parcela de R\$ 4.214, a ser paga em 2023, e uma parcela de R\$ 4.102, a ser paga em 2024, as quais serão corrigidas por 100% do IPCA e, (iii) duas parcelas de até R\$10.319, a serem pagas em 2025 e 2026, respectivamente, relativas a parcela variável ("Earn-out").

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

	MVP	Phidellis	Consolidado Total das combinações
Ativo circulante			
Caixa e Equivalentes de Caixa	217	162	379
Contas a receber	131	65	196
Tributos a recuperar	5	1	6
Total ativo circulante	353	228	581
Ativo não circulante			
Imobilizado	72	-	72
Intangíveis	2.635	510	3.145
Licença de softwares	2.635	510	3.145
Total ativo não circulante	2.707	510	3.217
Total do ativo	3.060	738	3.798
Passivo circulante			
Obrigações trabalhistas	6	24	30
Obrigações tributárias	90	34	124
Demais contas a pagar	10	2	12
Total passivo circulante	106	60	166
Total do passivo	106	60	166
Patrimônio Líquido	2.954	678	3.632
Preço de Aquisição	31.809	5.999	37.808
Goodwill	28.855	5.321	34.176

3.2. Aquisições realizadas em 2021

Durante o exercício de 2021 a Companhia, através de sua controlada indireta Somos Sistemas de Ensino S.A, realizou a aquisição da totalidade das quotas representativas de 100% do capital social das empresas: (i) Sociedade Educacional da Lagoa Ltda. ("SEL"), em 02 de março de 2021, pelo montante total de R\$ 65.000, sendo R\$ 38.124 pago a vista, e o saldo remanescente em 4 parcelas iguais, corrigidas pela variação positiva de 100% do CDI, (ii) Nota 1000 Serviços Educacionais S.A. ("Redação Nota 1000"), em 24 de maio de 2021, pelo montante total de R\$ 11.387, sendo R\$ 4.093 pagos a vista e o restante parcelado com vencimento final em 2026, ajustado pela variação positiva de 100% do CDI, (iii) EMME - Produções de Materiais em Multimídia ("EMME"), em 01 de agosto de 2021, pelo montante total de R\$ 15.316, dos quais R\$ 3.063 foram pagos à vista, e o saldo remanescente de R\$12.253 será parcelado com vencimento final em 2026, e corrigido pela variação positiva do IPCA, e (iv) Editora De Gouges S.A. ("Eleva"), em outubro de 2021. O valor total da

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

transação foi de R\$ 611.554, sendo que desse montante R\$ 160.000 foram pagos à vista no momento do fechamento da operação, e o restante será pago em três parcelas iguais e anuais de R\$ 150.518, sendo cada parcela corrigida pela variação positiva de 100% do CDI.

Maiores informações acerca dos saldos contábeis impactados por essas aquisições estão apresentadas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

4. Gestão de riscos financeiros

4.1. Considerações gerais e políticas

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

Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros foram determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas para cada situação. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas aqui apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes informações de mercado e/ou metodologias de avaliação poderá ter um efeito relevante no montante do valor de mercado. Apresentamos a seguir os valores justos dos instrumentos financeiros da Companhia em 30 de junho de 2022:

	Hierarquia	Controladora		Consolidado	
		30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Ativo - Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		508.420	369.527	946.959	1.601.468
Contas a receber		-	-	2.151.236	2.277.276
Contas a receber na venda de controladas		-	-	117.138	209.430
Outros créditos		110	365	175.824	178.358
Debêntures a receber de partes relacionadas		1.297.096	1.129.712	-	-
Partes relacionadas - outros		1.948.000	2.986.929	-	-
		3.753.626	4.486.533	3.391.157	4.266.532
Ativo - Valor justo por meio do resultado					
Títulos e valores mobiliários	1	1.361.128	116.530	2.801.558	2.439.438
		1.361.128	116.530	2.801.558	2.439.438
Passivo - Custo amortizado					
Empréstimos		-	-	-	888
Debêntures		5.357.090	5.625.390	6.613.595	6.865.494
Fornecedores		1.565	2.649	531.894	654.064
Fornecedores risco sacado		-	-	294.949	310.157
Contas a pagar - aquisições		-	-	266.571	262.544
Demais contas a pagar		56	44	158.149	174.803
Partes relacionadas - outros		158.210	148.728	-	-
		5.516.921	5.776.811	7.865.158	8.267.950

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

4.2. Fatores de risco financeiro

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

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

a) Política de utilização de instrumentos financeiros derivativos

A Companhia e suas controladas não realizaram qualquer operação com derivativos no período findo em 30 de junho de 2022.

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

Esse risco é oriundo da possibilidade de o Grupo incorrer em perdas devido a flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e debêntures captados no mercado 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:

	30/06/2022	31/12/2021	Consolidado Taxa de Juros
Empréstimos	-	888	9,41% a.a
Debêntures	6.476.903	6.735.331	100% CDI + juros de 0,65% a 2,95% a.a.
Debêntures – 2ª emissão debêntures 3ª série	136.692	130.163	IPCA + 6,72% a.a.
Contas a pagar por aquisições	129.858	118.335	CDI
Contas a pagar por aquisições	136.713	144.209	IPCA
Total	6.880.166	7.128.926	

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 a alunos (relativos ao PEP e PMT), 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, sendo que as práticas adotadas para seu controle permanecem inalteradas em relação as apresentadas nas Demonstrações Financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
Contas a receber de clientes (nota explicativa 7)		
Kroton	5.092.023	5.092.686
Vasta	452.952	551.000
Saber	57.398	97.652
Cartão de crédito	92.034	54.357
Contas a receber bruto	5.694.408	5.795.695

Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

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

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
Caixa e Equivalentes de caixa (nota explicativa 5)		
AAA ⁽ⁱ⁾	906.569	1.492.256
AA ⁽ⁱⁱ⁾	40.390	109.124
Não aplicável	-	88
	946.959	1.601.468
Títulos e valores mobiliários (nota explicativa 6)		
AAA ⁽ⁱ⁾	911.218	641.662
AA ⁽ⁱⁱ⁾	1.890.340	1.797.776
	2.801.558	2.439.438

- (i) Uma vez que o Santander Brasil não é avaliado pela Fitch, foi utilizado o *rating* da agência *Standard & Poor's*, para classificação das aplicações emitidas pela instituição financeira no montante de R\$ 1.606.943, sendo R\$ 763.242 alocados em caixa e equivalentes de caixa, e R\$ 843.701 alocados em títulos e valores mobiliários.
- (ii) As aplicações em títulos do Tesouro Nacional são classificadas pelo rating Brasil considerando a escala global que é de BB-, sendo que na correspondência de rating em escala global e local essa classificação é alocada em AA

d) Risco de liquidez

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

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

O excesso de caixa mantido pelas entidades, além do saldo exigido para administração do capital circulante é, também, gerido de forma centralizada pelo Grupo. A tesouraria investe o excesso de caixa em depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

apropriados ou liquidez suficiente, de modo a manter a Companhia com volume apropriado de recursos para manter suas operações.

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

Passivos financeiros por faixa de vencimento

	Consolidado		
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos
Em 30 de junho de 2022			
Debêntures	2.624.556	2.017.723	1.971.316
Fornecedores	531.894	-	-
Fornecedores - Risco Sacado	294.949	-	-
Contas a pagar por aquisições	145.845	50.120	70.606
	3.597.244	2.067.843	2.041.922
			7.707.009

Passivos financeiros por faixa de vencimento – Projetado ⁽ⁱ⁾

	Consolidado		
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos
Em 30 de junho de 2022			
Debêntures	2.852.659	2.193.085	2.142.645
Fornecedores	531.894	-	-
Fornecedores - Risco Sacado	313.615	-	-
Contas a pagar por aquisições	158.521	54.475	76.743
	3.856.689	2.247.560	2.219.388
			8.323.637

(i) Considera o cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses. Taxas projetadas: CDI – 8,69% e IPCA – 11,89% ao ano.

4.3. Gestão de capital

O principal objetivo da gestão de capital da Companhia é salvaguardar sua capacidade de continuidade, oferecer bons retornos aos acionistas e confiabilidade às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital 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.

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
Debêntures e contas a pagar por aquisições	(6.880.166)	(7.128.926)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	3.748.517	4.040.906
Dívida Líquida	(3.131.649)	(3.088.020)
Patrimônio líquido	12.615.388	12.726.590
Índice de alavancagem financeira	24,82%	24,26%

4.4. Análise de sensibilidade

A seguir apresentamos a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que demonstra os riscos que podem gerar prejuízos relevantes à Companhia, segundo a avaliação feita pela Administração, considerando, para um período como cenário base mais provável em um horizonte de 12 meses, as taxas projetadas: CDI – 8,69% e IPCA – 11,89% ao ano. Adicionalmente, demonstramos cenários com 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente.

Em 30 de junho de 2022	Exposição	Risco	Consolidado		
			Cenário provável	Cenário possível -25%	Cenário Remoto -50%
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	3.748.517	Alta CDI	325.787	407.234	488.681
Debêntures e Contas a pagar por aquisições atreladas ao CDI	(6.606.761)	Alta CDI	(574.200)	(717.750)	(861.300)
Debêntures e Contas a pagar por aquisições atreladas ao IPCA	(273.405)	Alta IPCA	(32.499)	(40.624)	(48.748)
	(3.131.649)		(280.912)	(351.140)	(421.367)

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

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Caixa				
Conta corrente	35	113	23.365	30.724
	35	113	23.365	30.724
Aplicações financeiras				
OPCM – Operação Compromissada (i)	478.116	268.428	674.943	542.778
CDB - Certificado de Depósitos Bancários	30.269	100.986	248.651	1.027.966
	508.385	369.414	923.594	1.570.744
Total	508.420	369.527	946.959	1.601.468

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

objetivo desses fundos visa remunerar as disponibilidades do Grupo sem incorrer em instrumentos ou valores mobiliários de médio e alto risco. As aplicações financeiras possuem rentabilidade média bruta de 103,5% do CDI (102,86% do CDI em 31 de dezembro de 2021).

6. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
LTN - Letras do Tesouro Nacional	-	-	260.853	14.055
LF - Letras Financeiras	-	-	54.504	54.246
LFT - Letra Financeira do Tesouro	1.361.128	116.530	2.318.186	1.974.836
NTN - Nota do Tesouro Nacional	-	-	168.015	396.301
Total	1.361.128	116.530	2.801.558	2.439.438
Circulante	1.361.128	116.530	2.791.440	2.425.201
Não Circulante	-	-	10.118	14.237
	1.361.128	116.530	2.801.558	2.439.438

Os títulos e valores mobiliários possuem rentabilidade média bruta de 103,5% do CDI (102,86% do CDI em 31 de dezembro de 2021).

7. Contas a receber

a) Composição

	30/06/2022		
	Contas a receber	Perda esperada	Contas a receber líquido
Cartão de Crédito (i)	92.034	-	92.034
Kroton	5.092.023	(3.382.315)	1.622.683
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.865.851	(2.678.159)	1.100.749
PEP	2.886.477	(1.871.323)	943.280
PMT	979.374	(806.836)	157.469
Kroton sem parcelamento privado	1.226.172	(704.155)	521.934
Pagante	996.490	(566.909)	429.498
FIES	229.682	(137.246)	92.436
Vasta	452.952	(50.098)	402.854
Saber (ii)	57.398	(23.734)	33.665
Total	5.694.408	(3.456.147)	2.151.236
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	1.736.523	(777.987)	958.452
Ativo circulante			1.988.001
Ativo não circulante			163.235
			2.151.236

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

(ii) Composto pelas contas a receber nos serviços prestados pelas escolas de idiomas do Grupo, além dos produtos de Soluções Educacionais para Ensino Técnico e Superior ("SETS"), e do Programa Nacional do Livro e do Material Didático (PNLD).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2021			
	Contas a receber	Perda esperada	AVP	Contas a receber líquido
Cartão de Crédito (i)	54.358	-	-	54.358
Kroton	5.092.685	(3.354.881)	(87.694)	1.650.110
Parcelamento Privado (PEP/PMT)	3.787.296	(2.579.292)	(87.558)	1.120.446
PEP	2.824.671	(1.809.106)	(72.028)	943.537
PMT	962.625	(770.186)	(15.530)	176.909
Kroton sem parcelamento privado	1.305.389	(775.589)	(136)	529.664
Pagante	1.071.303	(639.149)	(136)	432.018
FIES	234.086	(136.440)	-	97.646
Vasta	551.000	(46.500)	-	504.500
Saber (ii)	97.652	(29.344)	-	68.308
Total	5.795.695	(3.430.725)	(87.694)	2.277.276
Total sem parcelamento privado e cartão de crédito	1.954.041	(851.433)	(136)	1.102.472
Ativo circulante				2.025.689
Ativo não circulante				251.587
				2.277.276

- (i) Valores a receber decorrentes das vendas a prazo, realizadas por meio de cartão de crédito, provenientes de pagamentos dos serviços prestados pela Companhia.
- (ii) Composto pelas contas a receber nos serviços prestados pelas escolas de idiomas do Grupo, além dos produtos de Soluções Educacionais para Ensino Técnico e Superior ("SETS"), e do Programa Nacional do Livro e do Material Didático (PNLD).

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

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
Valores a vencer	2.391.071	2.446.454
Valores vencidos		
Até 30 dias	212.837	199.745
Entre 31 e 60 dias	149.930	103.887
Entre 61 e 90 dias	143.037	169.704
Entre 91 e 180 dias	288.155	424.139
Entre 181 e 365 dias	580.468	687.133
Acima de 365 dias	1.928.910	1.764.633
Total vencidos	3.303.337	3.349.241
Provisão para perda esperada	(3.456.147)	(3.430.725)
Ajuste a valor presente	(87.025)	(87.694)
	2.151.236	2.277.276

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Kroton – alunos pagantes

	30/06/2022		31/12/2021	
		%		%
Valores a vencer	94.212	9%	73.362	7%
Vencidos				
Até 30 dias	46.526	5%	47.000	4%
Entre 31 e 60 dias	64.031	6%	54.356	5%
Entre 61 e 90 dias	102.248	10%	87.788	8%
Entre 91 e 180 dias	216.055	22%	249.686	23%
Entre 181 e 360 dias	248.530	25%	303.065	28%
Acima de 365 dias ⁽ⁱ⁾	224.888	23%	255.911	25%
Total vencidos	902.278	91%	997.806	93%
Contas a Receber Bruto Pagante (-) AVP	996.490	100%	1.071.168	100%
(-) Saldo de PCLD	566.909		639.149	
Contas a Receber Líquido Pagante	429.581		432.018	
Percentual de PCLD/CR Bruto	56,9%		59,7%	

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

c) Provisão para perda esperada (PCLD) e baixas

A Companhia constitui mensalmente a provisão para perda esperada analisando os valores de recebíveis constituídos a cada mês (no período de 12 meses para os segmentos Kroton e Saber 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 históricas da inadimplência de cada produto. Apresentamos a seguir as premissas aplicadas em cada segmento:

Kroton: Pagante A metodologia de cálculo considera a probabilidade de perda na visão aluno, o qual considera todas as contas a receber em sua data de vencimento mais antiga, e as provisiona de acordo com o perfil de risco, definido por histórico de *default*, informações acadêmicas e dados financeiros, tais como, total da dívida, histórico de renegociação, entre outros. Cabe ressaltar que a Companhia considera a expectativa de entrada de caixa esperada para seus acordos sobre títulos renegociados. **Parcelamento Privado:** A perda esperada para os valores a receber do PEP e PMT é calculada principalmente com base na média entre i) expectativa de evasão e seu índice de inadimplência e ii) expectativa de alunos formados e evadidos, e seu índice de inadimplência.

Vasta: A Companhia constitui mensalmente a probabilidade de perda analisando os valores de recebíveis constituídos a cada mês, e as respectivas aberturas por faixa de atraso, calculando a “performance” de recuperação. Nessa metodologia, a cada faixa de atraso é atribuído um percentual de probabilidade de perda levando em consideração informações atuais e históricas de inadimplência, o qual é atualizado mensalmente. Cabe ressaltar que a provisão para perdas é estabelecida desde o faturamento com base nas performances apresentadas pelas linhas de negócio e respectivas expectativas de cobrança até 540 dias do vencimento. Adicionalmente são desconsiderados do cálculo as vendas para empresas do grupo Cogna (vendas “intercompany”), os quais não apresentam risco de perda.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Saber: A Companhia constitui mensalmente a probabilidade de perda analisando as rolagens mensais de recebíveis, o contas a receber vencido e a vencer e as respectivas aberturas por faixas de atraso, calculando a “performance” de recuperação. Nessa metodologia, a cada faixa de atraso é atribuído um percentual de probabilidade de perda. Cabe ressaltar que a Companhia considera a expectativa de entrada de caixa esperada para seus acordos sobre títulos renegociados com vencimento maior de 360 dias.

Movimentação das perdas esperadas

As movimentações das provisões para perdas esperadas no período findo em 30 de junho de 2022 estão demonstradas a seguir:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(3.214.455)
Baixa contra contas a receber	210.901
Constituição	(352.606)
Saldo em 30 de junho de 2021	(3.356.160)
 Saldo em 31 de dezembro de 2021	 (3.430.725)
Baixa contra contas a receber	194.578
Constituição	(219.999)
Saldo em 30 de junho de 2022	(3.456.146)

Quando o atraso atinge uma faixa de vencimento superior a 365 dias (para o segmento Kroton e Saber), 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. A partir do ciclo 2021 a Companhia decidiu não mais ofertar o produto PEP para novos ingressantes.
- ii) Parcelamento de Matrícula Tardia (PMT). Este produto é oferecido somente no semestre de ingresso dos alunos e tem por objetivo facilitar o pagamento para alunos que ingressam no meio do ciclo semestral. Ao invés de se cobrar as mensalidades acumuladas desde o primeiro mês do semestre até o mês de ingresso do aluno, inicialmente o aluno pagaria apenas uma mensalidade e teria as demais postergadas para pagamento após a formatura. No segundo semestre de 2021 a Companhia alterou a oferta desse produto onde, para os novos ingressantes, as mensalidades objeto desse produto serão diluídas ao longo do curso e não mais pagas apenas após a formatura.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Composição do Saldo

	30/06/2022			31/12/2021		
	PEP	PMT	Consolidado	PEP	PMT	Consolidado
Contas a Receber Bruto	2.886.477	979.374	3.865.851	2.824.671	962.625	3.787.296
(-) Ajuste a Valor Presente	-71.873	-15.068	-86.941	(72.027)	(15.530)	(87.557)
Contas a Receber Bruto após AVP	2.814.604	964.306	3.778.910	2.752.644	947.095	3.699.739
(-) Saldo de PCLD (i)	-1.871.323	-806.836	-2.678.159	(1.809.106)	(770.186)	(2.579.292)
Contas a Receber Líquido	943.281	157.470	1.100.750	943.538	176.909	1.120.447
Percentual de PCLD/CR bruto após AVP	-66,5%	-83,7%	-70,9%	-65,7%	-81,3%	-69,7%
Valores a vencer	1.189.371	370.784	1.560.155	1.207.728	409.970	1.617.698
Valores vencidos	1.697.106	608.590	2.305.696	1.616.943	552.655	2.169.598
Contas a Receber Bruto PEP / PMT	2.886.477	979.374	3.865.851	2.824.671	962.625	3.787.296

- (i) Para o produto PMT, o valor da provisão realizada equivale a 100% do saldo de títulos vencidos dos alunos evadidos, e o saldo remanescente da provisão para perda equivale a 55,7% 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 15,6% e 100% para os valores de alunos evadidos e vencidos.

Expectativa de Recuperação do PEP e PMT

A perda esperada para os valores a receber do PEP e PMT é calculada principalmente com base na média entre i) expectativa de evasão e seu índice de inadimplência e ii) expectativa de alunos formados e evadidos, e seu índice de inadimplência. A projeção de perdas futuras calculada pela Companhia representa na data de sua mensuração a melhor estimativa da administração quanto à futura inadimplência, considerando dados históricos de recebimento para as turmas PEP e PMT evadidas e formadas, ajustadas pelas condições atuais de mercado, economia e percentual de estimativa de recuperação futura. Em 30 de junho de 2022, a expectativa de perda efetiva esperada com deterioração para os produtos PEP e PMT foi de 59,4% e 64,7%, respectivamente (60% e 63,2%, respectivamente, em 31 de dezembro de 2021).

8. Estoques

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
Produtos acabados	221.396	228.324
Produtos em elaboração	152.806	126.664
Matérias-primas	39.508	11.288
Importações em andamento	4	4
	413.714	366.280

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(113.538)
Adição do período	(5.991)
Perda com estoque	29.136
Outros	(3.063)
Saldo em 30 de junho de 2021	(93.456)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(97.388)
Adição do período	(7.514)
Perdas com estoque	11.226
Outros	(3.857)
Saldo em 30 de junho de 2022	(97.533)

9. Tributos a recuperar

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
PIS, Cofins e ISS a recuperar (i)	173.231	188.002
Outros tributos a recuperar	14.327	1.141
	187.558	189.143
Circulante	80.360	79.815
Não circulante	107.198	109.328
	187.558	189.143

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

10. Imposto de renda e contribuição social a recuperar

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

Em 30 de junho de 2022, o montante desses valores relativos ao imposto de renda e contribuição social a recuperar foi de R\$ 94.416 na controladora (R\$ 57.662 em 31 de dezembro de 2021), e R\$ 261.051 no consolidado (R\$ 232.599 em 31 de dezembro de 2021).

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11. Contas a receber na venda de controladas

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
UNIASSELVI	72.141	67.386
FAC	4.055	3.756
FAIR	2.271	2.103
COLÉGIO ALPHAVILLE	8.423	7.869
SOMOS OPERAÇÕES	21.365	120.507
JAFAR	8.883	7.809
	117.138	209.430
Circulante	92.885	76.292
Não circulante	24.253	133.138
	117.138	209.430

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

	Vencimento	Consolidado			
		30/06/2022		31/12/2021	
		Total	%	Total	%
Total ativo circulante	em até um ano	92.885	79,3	76.292	36,4
	Um a dois anos	10.671	9,1	695	0,3
	Dois a três anos	2.035	1,7	4.058	1,9
	Três a quatro anos	2.035	1,7	4.059	1,9
	Quatro anos em diante	9.512	8,1	124.326	59,4
Total ativo não circulante		24.253	20,7	133.138	63,6
Total		117.138	100,0	209.430	100,0

12. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Despesas antecipadas (i)	100	359	34.072	30.795
Crédito com ex-proprietários de adquiridas (ii)	10	-	92.024	91.725
INSS Rescisões (iii)	-	-	30.859	30.859
Venda de imóveis (iv)	-	-	7.335	10.301
Outros	-	6	11.534	14.678
Total	110	365	175.824	178.358
Circulante	110	365	142.394	134.687
Não circulante	-	-	33.430	43.671
	110	365	175.824	178.358

- (i) Composto por: R\$ 15.416 relativos a licença de software, R\$ 5.949 relativo a IPTU, R\$ 5.082 em decorrência de diferimento de receita no ganho de capital *lease back*, R\$ 2.046 relativo a despesas com seguros do segmento Vasta, e R\$ 5.579 por créditos menores pulverizados.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (ii) Composto principalmente por: R\$ 62.214 relativo a direitos contratuais de ressarcimento dos antigos proprietários da empresa Academia Paulista Anchieta Ltda. (APA) para com a controlada Anhanguera Educacional S.A., decorrente de saldo a recolher de ISS parcelado através do programa de parcelamento incentivado (PPI) da Prefeitura de São Paulo, R\$ 15.247 referente a confissão de dívida da unidade Soce linhares que a controlada EDE tem a receber, e R\$ 14.563 relativo a créditos menores pulverizados.
- (iii) Composto principalmente por INSS a recuperar originado de decisões positivas judiciais sobre verbas rescisórias.
- (iv) Composto por: R\$ 4.866 referente saldo a receber pela venda de imóvel da CEAMA em São Luiz do Maranhão e R\$ 2.469 de valores menores pulverizados.

13. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em controladas diretas

	Controladora	
	30/06/2022	31/12/2021
Editora e Distribuidora Educacional S.A. ("EDE")	2.832.260	2.717.065
Anhanguera Educacional Participações S.A. ("AESAPAR")	1.127.326	1.293.440
Vasta Platform Limited	3.587.638	3.621.136
Saber Serviços Educacionais Ltda.	349.791	1.165.773
Subtotal	7.897.015	8.797.414
Ágio, inclusive alocado da Anhanguera	5.608.596	5.644.547
Total	13.505.611	14.441.961

(b) Informação sobre as controladas diretas

	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	30/06/2022
						Resultado do Período
EDE	99,99%	2.849.615.508	5.359.089	2.526.829	2.832.260	103.826
AESAPAR	85,56%	687.212.691	5.083.163	3.765.578	1.317.585	(195.336)
VASTA	77,62%	83.011.584	4.648.309	26.256	4.622.053	(54.497)
SABER	62,04%	487.374.172	1.444.204	880.387	563.817	82.172
			16.534.765	7.199.050	9.335.715	(63.835)

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Movimentação dos investimentos em controladas diretas

Investimento	Controladora				
	EDE	AESAPAR	Vasta	Saber	Ágio
Saldo em 31 de dezembro de 2021	2.717.065	1.293.440	3.621.136	1.165.773	5.644.547
Movimentação					
Amortização do ágio alocado	-	-	-	-	(35.951)
Equivalência ao resultado de controladas	103.826	(167.130)	(42.301)	50.980	-
Redução de capital	-	-	-	(868.560)	-
Reflexos RSU	11.369	1.016	6.221	409	-
Outros reflexos	-	-	2.582	1.189	-
Saldo em 30 de junho de 2022	2.832.260	1.127.326	3.587.638	349.791	5.608.596

(d) Informação sobre as controladas indiretas

	30/06/2022				
	Participação no Patrimônio Líquido	Quantidade de quotas	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido
Clinica Médica Anhanguera Ltda..	99,99%	1.631.700	1.959	4.696	(2.737)
Instituto Excelência Ltda..	99,99%	17.935.579	3.428	130	3.298
Edufor serviços educacionais Ltda.. – ME	99,99%	8.535.300	996	1.160	(164)
ICF Sociedade Piauiense de Ensino Superior Ltda..	99,99%	26.941.750	10.531	12.986	(2.455)
Fateci Cursos Técnicos S/S	99,99%	5.927.000	794	(41)	835
Clauder Ciarlini Filho S/S.	99,99%	5.636.000	11.322	11.977	(655)
Sociedade Educacional da Paraíba Ltda..	99,99%	27.637.000	749	522	227
Bacabal Mearim Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	1.570.000	30.642	16.599	14.043
Centro de Ensino Superior de Marabá Ltda.	99,99%	12.729.511	37.832	23.137	14.695
Centro de Ensino Superior de Parauapebas Ltda.	99,99%	4.675.159	30.556	11.248	19.308
Centro de Ensino Superior de Paragominas Ltda.	99,99%	974.207	10.562	6.017	4.545
Orme Serviços Educacionais	99,99%	207.349.196	97.076	60.076	37.000
Projecta Educacional	99,99%	10.234.275	6.842	1.281	5.561
Pitágoras Sistema de Ensino Sociedade	99,99%	669.582.879	1.763.149	1.185.261	577.888
União de Ensino Unopar	99,99%	145.039.401	186.028	65.601	120.427
Unic Educacional	99,99%	210.684.858	368.995	121.902	247.093
Iuni Educacional - Unime Salvador	99,99%	15.916.973	137.608	133.071	4.537
Platos Soluções Educacionais S.A.	99,99%	4.675.159	30.556	11.248	19.308
SGE Comércio de Material Didático Ltda..	99,99%	24.640.673	22.111	9.869	12.242
SB Sistemas de Ensino Ltda..	99,99%	102.264	227	137	90
Somos Idiomas S.A.	99,99%	120.421.129	381.219	332.334	48.885
Editora Ática S.A.	99,99%	867.583.077	811.699	637.938	173.761
Editora Scipione S.A.	99,99%	175.673.857	156.531	47.327	109.204
Somos Educação S.A.	99,99%	404.685.330	335.380	45.652	289.728
Nice Participações S.A.	99,99%	22.816.962	619	1.196	(577)
Maxiprint Editora Ltda.	99,99%	15.257.885	19.997	18.110	1.887
Educação Inovação e Tecnologia S.A. (AppProva)	99,99%	7.445.415	12.491	8.440	4.051
Somos Educação Investimentos S.A.	99,99%	111.122.080	68.118	27.628	40.490
Stoodi Ensino e Treinamento à Distância Ltda..	99,99%	65.138.000	39.277	8.083	31.194
Eligis Tecnologia e Inovação Ltda..	99,99%	8.200	2	30	(28)
Editora Joaquim Ltda.	99,99%	311.868	965	71	894
Editora Pigmento Ltda.	99,99%	347.000	895	41	854
Editora Todas as Letras Ltda.	99,99%	592.834	2.801	302	2.499
Saraiva Educação S.A.	99,99%	373.042.882	322.694	144.683	178.011
Colégio Anglo São Paulo	99,99%	1.000	0	1	(1)
Livro Fácil	99,99%	103.768.018	115.962	55.516	60.446
Saraiva Soluções Educacionais S.A	99,99%	500	1.573	196	1.377
Eduquer Serviços Educacionais Ltda.	99,99%	93.700	284	41	243
Pluri - A&R Comércio e Serviços de Informática Ltda.	99,99%	7.991.650	28.369	13.264	15.105
Mind Makers Editora Educacional Ltda (i)	0,00%	-	-	-	-
Merrit Informação Educacional Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-
Somos Sistemas de Ensino S.A.	99,99%	5.441.121.711	7.332.796	2.689.990	4.642.806
Nota 1000 Serviços Educacionais Ltda. (i)	0,00%	-	-	-	-
Sociedade Educacional da Lagoa Ltda.	99,99%	6.080.000	10.526	102	10.424
Emme Produções de Materiais em Multimidia Ltda Epp.	99,99%	1.401.149	1.533	1.162	371
Editora de Gouges S.A.	99,99%	25.654.856	78.628	29.967	48.661
Phidelis tecnologia desenvolvimento de sistemas Ltda.	99,99%	92.000	371	112	259
MVP consultoria e sistemas Ltda.	99,99%	204.000	1.012	234	778

(i) Empresas incorporadas pela controlada Somos Sistemas de Ensino S.A. em 01 de abril de 2022.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

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)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2020	72.381	337.387	89.601	1.066.722	35.228	118.553	2.624.302	4.344.174
Adições	11.772	16.536	5.552	876	22.221	-	196.645	253.602
Adição por combinação de negócios	107	504	-	-	-	-	-	611
Baixas	(293)	(5.278)	(1.303)	(32.741)	(664)	-	(47.781)	(88.060)
Depreciações	(17.201)	(26.482)	(11.631)	(35.045)	-	-	(87.188)	(177.547)
Transferências	-	-	-	54.500	(54.500)	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2021	66.766	322.667	82.219	1.054.312	2.285	118.553	2.685.978	4.332.780
Saldos em 31 de dezembro de 2021	65.592	303.138	70.938	1.020.211	58.741	112.640	2.569.991	4.201.251
Adições	35.474	2.202	9.148	766	35.795	-	128.167	211.552
Adição por aquisição	54	12	-	-	7	-	-	73
Baixas	-	(6)	-	(36.988)	(379)	-	(126.606)	(163.979)
Depreciações	(21.141)	(24.767)	(10.724)	(34.065)	-	-	(105.039)	(195.736)
Transferências	1.669	170	9	25.698	(27.546)	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2022	81.648	280.749	69.371	975.622	66.618	112.640	2.466.513	4.053.161
Taxa média anual de depreciação	29%	9%	12%	5%	0%	0%	5%	
Saldos em 30 de junho de 2022								
Custo	242.863	591.766	191.841	1.441.968	66.618	112.640	3.347.349	5.995.045
Depreciação acumulada	(161.215)	(311.017)	(122.470)	(466.346)	-	-	(880.836)	(1.941.884)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

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 2020	614.832	119.144	7.863	14.175.640	100.822	15.018.301
Adições	87.046	30.064	2.198	-	7	119.315
Adição por combinação de negócios	-	-	-	76.064	-	76.064
Baixas	(122)	(10)	(1.102)	-	-	(1.234)
Amortizações	(94.204)	(44.159)	(2.686)	(134.369)	(4.322)	(279.740)
Saldos em 30 de junho de 2021	607.552	105.039	6.273	14.117.335	96.507	14.932.706
Saldos em 31 de dezembro de 2021	620.820	75.593	5.866	14.784.686	88.989	15.575.954
Adições (i)	108.161	23.122	90	-	-	131.373
Adição por combinação de negócios (ii)	1.060	-	-	37.107	-	38.167
Baixas	(142)	-	-	-	(20)	(162)
Amortizações	(98.387)	(34.841)	(1.921)	(131.820)	(6.279)	(273.248)
Transferências	(21.421)	20.888	495	-	38	-
Saldos em 30 de junho de 2022	610.091	84.762	4.530	14.689.973	82.728	15.472.084
Taxa média anual de amortização	20%	38%	33%	6%	12%	
Saldos em 30 de junho de 2022						
Custo	1.365.688	343.114	16.283	14.854.870	118.201	16.698.156
Amortização acumulada	(755.597)	(258.352)	(11.753)	(164.897)	(35.473)	(1.226.072)

(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) As adições ocorridas em 2022 estão relacionadas a aquisição das empresas Phidellis e MVP, as quais estão apresentadas com maior detalhamento na nota explicativa 3. Adicionalmente, considera a revisão aos saldos de aquisição da empresa EMME, ocorrida em 2021, no montante de R\$ 470.

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

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
"Goodwill" (i)	13.011.368	12.972.816
Marca (ii)	1.887.616	1.940.981
Licença de operação e rede parceira de polo (iii)	675.266	679.717
Carteira de clientes (iv)	1.165.507	1.239.657
Acordo de não concorrência (iv)	640	1.939
	16.740.397	16.835.110
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos (v)	(2.050.424)	(2.050.424)
	14.689.973	14.784.686

- (i) Refere-se ao ágio gerado por aquisições de controladas, classificado como decorrente de expectativa de rentabilidade futura. Não possui vida útil definida e está sujeito a testes anuais de *impairment*.
- (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 ocorrida durante o 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 apresentadas nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, que devem ser lidas em conjunto a essas Informações Intermediárias.

Assim sendo, em 31 de dezembro de 2021 a Companhia avaliou eventos ocorridos em suas unidades geradoras de caixa que pudessem afetar sua expectativa de recuperação dos ativos não financeiros, sendo que, após essa avaliação, não foi verificado necessidade de reconhecimento de perda.

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

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
Kroton	8.757.701	8.799.253
Vasta	5.383.861	5.423.482
Saber e outros	548.411	561.951
	14.689.973	14.784.686

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Empréstimos

(a) Composição

			Consolidado	
	Emissão	Vencimento	30/06/2022	31/12/2021
Empréstimos Mind Makers	10/12/2018	07/05/2025	-	888
Total			-	888
Passivo circulante			-	237
Passivo não circulante			-	651
			-	888

(b) Movimentação

	Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021
Saldo inicial	888	1.046
Apropriação de Juros	27	91
Pagamento de juros	(915)	-
Pagamento de principal	-	(159)
Saldo final	-	978

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17. Debêntures

(a) Composição

	Remuneração	Emissão	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
EDE SARAIVA 4ª emissão debêntures série única	CDI + 2,75% a.a.	27/08/2018	15/08/2026	-	-	229.455	225.632
COGNA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 0,65% a.a.	15/04/2019	15/04/2024	200.780	210.010	200.780	210.010
COGNA 2ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,00% a.a.	15/08/2018	15/08/2023	3.687.909	3.770.126	3.687.909	3.770.126
COGNA 2ª emissão debêntures 3ª série	IPCA + 6,7234% a.a.	15/08/2018	15/08/2025	136.692	130.163	136.692	130.163
COGNA 3ª emissão debêntures 2ª série	CDI + 1,70% a.a.	15/08/2018	15/08/2022	90.737	88.710	90.737	88.710
COGNA 6ª emissão debêntures série única	CDI + 2,95% a.a.	20/05/2020	20/05/2023	505.730	502.364	505.730	502.364
COGNA 7ª emissão debêntures 1ª e 2ª séries	CDI + 2,60% a.a. e CDI + 2,95% a.a.	20/08/2021	20/08/2024 e 20/08/2026	735.242	924.017	735.243	924.017
AESAPAR 1ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	25/11/2021	25/11/2026	-	-	502.553	499.715
VASTA 1ª emissão debêntures série única	CDI + 2,30% a.a.	10/08/2021	05/08/2023	-	-	524.496	514.757
Total				5.357.090	5.625.390	6.613.595	6.865.494
Passivo circulante				2.581.806	2.092.743	2.624.556	2.120.340
Passivo não circulante				2.775.284	3.532.647	3.989.039	4.745.154
				5.357.090	5.625.390	6.613.595	6.865.494

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Empresa	Emissão	Série	Quant.	Valor unitário	Valor emissão	Consolidado	
						Pagamento principal	Pagamento juros
COGNA	1ª	Única	80.000	10	800.000	No vencimento	Semestral (Abr e Out)
COGNA	2ª	2ª	426.434	10	4.264.340	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	2ª	3ª	10.600	10	106.000	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	3ª	1ª/2ª	800.000	1	800.000	Anual	Semestral (Fev e Ago)
COGNA	6ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Mai e Nov)
COGNA	7ª	1ª/2ª	900.000	1	900.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
EDE	4ª	Única	2.200	100	220.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)
AESAPAR	6ª	Única	500.000	1	500.000	Anual	Semestral (Mai e Nov)
VASTA	1ª	Única	500.000	1	500.000	No vencimento	Semestral (Fev e Ago)

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
Saldo inicial	5.625.390	6.998.677	6.865.494	7.220.165
Custos de emissão / repactuação	-	(43.933)	-	(43.933)
Recompra de debêntures (i)	(348.859)	-	(348.859)	-
Juros provisionados (ii)	316.887	124.150	399.029	127.808
Apropriação dos custos	12.024	10.547	13.271	11.055
Pagamento de juros	(248.352)	(106.184)	(315.340)	(109.126)
Pagamento de principal	-	(694.078)	-	(694.691)
Saldo final	5.357.090	6.289.179	6.613.595	6.511.278

(i) No período findo em 30 de junho de 2022 a Companhia realizou a recompra das debêntures da 7ª emissão - 1ª série -, no montante total de R\$ 201.389, e das debêntures da 2ª emissão - 2ª série -, no montante de R\$ 147.470.

(ii) Considera o ganho financeiro resultante da recompra de debêntures de emissão própria, registrado na rubrica de receitas financeiras no resultado.

(c) Índices de desempenho compromissados

Emissões "Cogna", "EDE" e "AESAPAR" (cálculos trimestrais)

As debêntures emitidas pela controladora Cogna e pelas controladas EDE e AESAPAR requerem a manutenção de índices financeiros "*covenants*", os quais são apurados trimestralmente, com base nas informações intermediárias e nas demonstrações consolidadas da Companhia. O período de apuração compreende, onde é necessário para o cálculo e como determinado na escritura, os 12 meses imediatamente anteriores ao encerramento de cada trimestre e o cálculo é o quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado, sendo que o valor resultante não deve ser superior a 3,00. Esse índice não pode ser superado em 2 trimestres consecutivos ou em 3 trimestres alternados no prazo de vigência do contrato, o que não ocorreu até 30 de junho de 2022.

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

financeira operacional.

O índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 2,09, dentro das condições estabelecidas as cláusulas contratuais financeiras acima mencionadas.

De acordo com a escrituras de debêntures, com relação as demais obrigações, chamadas não financeiras, a Companhia informa que todas foram atendidas em 30 de junho de 2022.

Emissão "Vasta" (cálculo anual)

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

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

Esse índice não pode ser descumprido por 2 períodos consecutivos ou por 3 períodos alternados durante a vigência da Emissão, o que não ocorreu até 30 de junho de 2022.

Considerando as informações acima apresentadas, em conjunto ao apresentado nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o índice financeiro relativo ao cálculo do quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado atingiu o resultado de 4,47, sendo o primeiro ano a ter superado o indicador, mas ainda em cumprimento das cláusulas contratuais financeiras.

(d) Cronograma de amortização

		30/06/2022			
		Controladora		Consolidado	
	Vencimento	Total	%	Total	%
Passivo circulante	em até um ano	2.581.806	48,2	2.624.556	39,7
		2.581.806	48,2	2.624.556	39,7
	Um a dois anos	1.965.218	36,7	2.017.723	30,5
	Dois a três anos	449.763	8,4	1.003.012	15,2
	Três a quatro anos	214.543	4,0	518.067	7,8
Passivo não circulante	Quatro a cinco anos	145.760	2,7	450.237	6,8
		2.775.284	51,8	3.989.039	60,3
		5.357.090	100,0	6.613.595	100,0

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

18. Arrendamento por direito de uso

(a) Movimentação

	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2020	3.032.450
Adições	96.570
Atualizações	100.075
Cancelamentos	(25.208)
Baixa Campus do Futuro (i)	(49.157)
Pagamento de juros	(146.866)
Ajuste a valor presente (ii)	169.976
Pagamento de principal	(57.740)
Descontos obtidos - Covid19	(11.632)
Saldos em 30 de junho de 2021	3.108.468
Saldos em 31 de dezembro de 2021	3.027.370
Adições	1.267
Atualizações	126.900
Cancelamentos	(154.686)
Pagamento de juros	(145.462)
Ajuste a valor presente (ii)	150.330
Pagamento de principal	(68.743)
Outros	(30)
Saldos em 30 de junho de 2022	2.936.946
Circulante	149.028
Não circulante	2.787.918
	2.936.946

(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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

Conforme facultado no CPC 06 (R2) / IFRS 16, arrendamentos de curto prazo (prazo de locação de 12 meses ou menos) e arrendamentos de ativos de baixo valor (como computadores pessoais e móveis de escritório), manterão o reconhecimento de suas despesas de arrendamento em bases lineares nas demonstrações do resultado do período e com isso não serão incluídos ao passivo de arrendamento. Apresentamos a seguir estes efeitos para o exercício findo em 30 de junho de 2022:

	Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021
Pagamentos Fixos	214.205	204.606
Pagamentos Variáveis	10.665	8.259
Pagamentos relacionados a contratos de curto prazo, baixo valor e outros	15.715	38.496
Total Pago	240.585	251.361

(c) Compromissos futuros

Os saldos de arrendamento a pagar relacionados aos “compromissos futuros” para o exercício findo em 30 de junho de 2022 estão apresentados a seguir:

	Consolidado		
	IFRS16	(-)AVP	30/06/2022
Até um ano	436.366	(293.051)	143.315
Um ano até cinco anos	1.664.412	(1.021.053)	643.359
Mais de cinco anos	4.140.759	(1.990.487)	2.150.272
	6.241.537	(3.304.591)	2.936.946

(d) Impactos ao resultado da Companhia

	Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021
Demonstração dos Resultados do Exercício		
Depreciação e Amortização	(105.039)	(87.188)
Despesas financeiras	(150.328)	(169.976)
Receitas financeiras	229	140
Outros ganhos e perdas	28.583	(4.561)
	(226.555)	(261.585)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	3.872	17.877
	(222.683)	(243.708)
Valores de alugueis pagos no exercício	214.205	204.606
Impacto no resultado	(8.478)	(39.102)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19. Fornecedores – risco sacado

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

Em 30 de junho de 2022, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 294.949 (R\$ 310.157 em 31 de dezembro de 2021), sendo que as taxas de desconto das operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto a instituições financeiras tiveram média ponderada de 1,21% a.m. (em 31 de dezembro de 2021, a média ponderada foi de 1,06% a.m.) e prazo máximo de pagamento de 360 dias. O saldo é reconhecido, inicialmente, líquido do ajuste a valor presente, o qual é subsequentemente reconhecido como despesa financeira.

20. Obrigações trabalhistas

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
Salários a pagar	61.812	69.481
INSS a recolher	30.963	37.803
FGTS a recolher	6.689	9.840
IRRF a recolher	31.380	41.118
Provisão de férias e 13º salário	106.218	50.286
Encargos sobre provisões	35.867	15.656
Provisão de participação nos resultados	57.678	117.467
Outros	58.671	45.431
	389.278	387.082

21. Tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
ISS	-	-	56.843	57.457
PIS	2.448	1.184	1.746	558
COFINS	9.415	1.709	13.658	8.892
IRRF	3.163	3.188	31.171	26.445
CSLL	117	117	-	272
INSS	-	-	8.329	10.962
Demais	9	-	9.967	2.749
	15.152	6.198	121.714	107.335

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22. Contas a pagar - aquisições

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
Uniabc	35.585	33.714
Colégio Lato Sensu	34.232	31.697
Editora Gouges	33.708	37.674
Phidelis	30.262	-
SEL	28.390	26.935
Colégio Leonardo da Vinci	22.556	42.801
Metropolitana	18.180	23.408
EMME	14.544	12.780
Livraria Livro Fácil	9.937	14.055
ICF	7.470	6.925
Mind Makers	7.424	6.851
Demais	24.283	25.704
Total	266.571	262.544
Circulante	145.845	117.554
Não circulante	120.726	144.990
	266.571	262.544

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

	Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021
Saldo inicial	262.544	226.276
Adição (i)	38.654	76.387
Atualização de juros (ii)	8.434	5.695
Baixas	(737)	(2.608)
Ajuste a valor presente (ii)	2.717	2.086
Pagamentos parcelados	(36.187)	(33.830)
Pagamentos a vista	(8.854)	(43.224)
Saldo final	266.571	230.782

(i) As adições ocorridas em 2022 estão relacionadas a aquisição das empresas Phidellis e MVP, as quais estão apresentadas com maior detalhamento na nota explicativa 3. Adicionalmente, considera a revisão aos saldos de aquisição da empresa EMME, ocorrida em 2021, no montante de R\$ 974.

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

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

	Vencimento	Consolidado			
		30/06/2022		31/12/2021	
		Total	%	Total	%
Total passivo circulante	Em até um ano	145.845	54,7	117.554	44,8
		145.845	54,7	117.554	44,8
	Um a dois anos	50.119	18,8	79.317	30,2
	Dois a três anos	22.763	8,5	21.461	8,2
	Três a quatro anos	18.979	7,1	12.861	4,9
Total passivo não circulante	Quatro anos em diante	28.865	10,8	31.351	11,9
		120.726	45,3	144.990	55,2
Total		266.571	100,0	262.544	100,0

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

23.1. Processos com expectativa de perda provável e movimentação

No quadro abaixo demonstramos a movimentação de contingências para o período findo em 30 de junho de 2022:

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	412.552	39.024	116.554	568.130
Adições	1.625	31.103	38.323	71.051
Atualização monetária	7.619	5.846	17.037	30.502
Reversões	(80)	(11.503)	(19.966)	(31.549)
Total efeito resultado	9.164	25.446	35.394	70.004
Pagamentos	(1.100)	(29.969)	(34.130)	(65.199)
Total pagamentos	(1.100)	(29.969)	(34.130)	(65.199)
Adição Ex Mantenedor	-	39	553	592
Atualização Monetária Ex Mantenedor	4.121	388	152	4.661
Reversão Ex Mantenedor	(1.200)	(205)	(1.989)	(3.394)
Total Ex Mantenedor (com garantia)	2.921	222	(1.284)	1.859
Atualização monetária IFRIC 23	1.690	-	-	1.690
Adição IFRIC 23	1.689	-	-	1.689
	3.379	-	-	3.379
Tributos com exigibilidade suspensa	6.959	-	-	6.959
Saldo em 30 de junho de 2022	433.875	34.723	116.534	585.132

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, sendo que parte dessas contingências são de responsabilidade dos ex-mantenedores/proprietários:

Processos de natureza trabalhista

- 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\$ 8.873;

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- 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\$ 3.395;
- A Companhia é ainda parte em 704 processos de natureza trabalhista com valor médio de R\$ 148 totalizando R\$ 104.266. Desse total, 149 processos, que totalizam aproximadamente R\$ 8.760, 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, diferenças salariais, dentre outras verbas trabalhistas.

Processos de natureza tributária

- Auto de Infração recebido pela companhia em 2021, lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da Controlada Somos Sistema de Ensino, tendo por objeto a cobrança do ágio referente ao período de 2015 a 2017, no valor de R\$ 170.688.
- 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\$ 97.847. Em caso de perda, a Companhia possui garantia contratual;
- Execução fiscal ajuizada pelo Município de Ipatinga/MG em face da controlada Pitágoras cobrando o ISSQN de 2010 a 2014, no valor de R\$ 6.669. A Companhia opôs Embargos à Execução Fiscal e o processo aguarda a decisão de 1ª Instância;
- A Companhia é ainda parte em 28 processos de natureza tributária, de menor relevância considerados em seu aspecto individual, e que totalizam R\$ 55.551, além do montante de R\$ 103.120 relativos à contingência provisionada conforme norma IFRIC 23.

Processos de natureza cível

- Ação de indenização em que o autor pleiteia o reconhecimento de danos morais e materiais em face da Academia Paulista Anchieta, empresa adquirida pela Anhanguera em setembro de 2011, sendo de responsabilidade integral dos antigos Mantenedores, no valor de R\$ 8.000;
- A Companhia é ainda parte em 1.448 processos de natureza cível de valores individuais inferiores ao item acima, com valor médio de R\$ 19, os quais totalizam R\$ 26.723. As demandas envolvem, em sua maioria, pedidos de natureza consumerista.

23.3. Principais adições e reversões

Apresentamos a seguir os principais processos que geraram efeitos ao resultado Companhia no período findo em 30 de junho de 2022:

- De natureza cível, na controlada Pitágoras – Sistema de Educação Superior, houve a adição de R\$ 438 referente à condenação relacionada ao pagamento de danos morais. Ocorreram outras adições variadas nas demais empresas do grupo, com valor médio de R\$ 7, que totalizam R\$ 30.665;

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- De natureza trabalhista, na controlada Anhanguera Educacional houve a adição de R\$ 3.282 referente à condenação envolvendo pedido de diferenças salariais e seus reflexos. Ocorreram outras adições variadas nas demais empresas do grupo, com valor médio de R\$ 59, que totalizam R\$ 35.040;
- De natureza cível, na controlada Anhanguera Educacional, houve a reversão de R\$ 500 devido a prescrição do prazo da ação. Ocorreram outras reversões variadas nas demais empresas do grupo, com valor médio de R\$ 6, que totalizam R\$ 11.003;
- De natureza trabalhista, na controlada Anhanguera Educacional houve a reversão de R\$ 4.749 devido ao andamento e atualização do cálculo trabalhista. Ocorreram outras reversões variadas nas demais empresas do grupo, com valor médio de R\$ 37, que totalizaram R\$ 15.217;

23.4. Processos com expectativa de perdas possíveis

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

	Consolidado			
	30/06/2022	31/12/2021	Quantidade em 30/06/2022	Quantidade em 31/12/2021
Tributárias	899.538	926.892	364	375
Cíveis	495.925	469.045	13.844	14.487
Trabalhistas	180.136	183.287	985	1.011
Total	1.575.599	1.579.224	15.193	15.873

A Companhia e suas controladoras possuíam em 30 de junho de 2022, 15.193 demandas judiciais/administrativas classificadas pela Administração como risco de perda possível com base na opinião de seus assessores legais, sendo 194 processos de responsabilidade parcial e/ou integral dos ex-mantenedores/vendedores de sociedades adquiridas pela Companhia, dos quais destacamos as principais:

(i) Tributárias:

- Auto de Infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em face da Companhia após procedimento fiscalizatório referente ao não recolhimento de tributos relativos à concessão de opção de ações em planos de outorga de ações, no período de janeiro/2014 a outubro/2017, no valor de R\$152.853.
- Ações fiscais ajuizadas pela União Federal com a finalidade de cobrança de dívida ativa tributária oriunda de contribuições previdenciárias, 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\$ 134.396;
- 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\$ 80.598;

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- 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\$ 73.752, sendo R\$ 46.000 relativos a não dedutibilidade da despesa e R\$ 27.752 relativos à multa isolada pelo recalcule mensal do IRPJ com a tributação do PLR;
- 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\$ 33.252, para cobrar débitos supostamente apurados no período de janeiro de 2012 a junho de 2017 relativos a ISS. A Responsabilidade da Companhia quanto ao total do auto de infração é da ordem de R\$ 20.084.
- Execução fiscal ajuizada pelo Município de Jacareí visando o recebimento do ISSQN, referente ao exercício de 2018, em face da controlada Anhanguera no valor de R\$ 22.706;
- Execução Fiscal recebido pela companhia em 2021, 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\$ 22.042, 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\$ 39.678;
- Ação movida contra a controlada Unic Educacional envolvendo questionamento sobre a doação de imóvel, condicionado ao convenio de bolsas de estudos. Este processo é de responsabilidade dos antigos mantenedores no valor de R\$ 15.162;
- 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, 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\$ 7.986.

(iii) Trabalhistas:

- Reclamação trabalhista tendo como pedido indenização, diferenças salariais, horas extras e demais verbas trabalhistas em geral, no valor de R\$ 5.853; e
- Reclamação trabalhista envolvendo pedidos de diferenças salariais, horas extras excedente a jornada, indenizações e demais verbas trabalhistas no valor de R\$ 3.583.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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

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

	Consolidado		
	Tributárias	Cível	Trabalhistas
	Total		
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.126.708	37.813	345.923
Atualização monetária	33.351	646	6.303
Reversões	(25.729)	(4.462)	(54.125)
Total efeito resultado	7.622	(3.816)	(47.822)
Reversão de processos relacionados a IR e CS	(28.796)	-	-
Reversão atualização monetária	(8.787)	-	-
Total efeito resultado	(37.583)	-	-
Reversões Ex Mantenedor	(5.520)	(1.534)	(2.874)
Total Ex Mantenedor	(5.520)	(1.534)	(2.874)
Saldo em 30 de junho de 2022	1.091.227	32.463	295.227

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\$ 336.646;
- 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

Período findo em 30 de junho de 2022

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\$ 132.986. 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\$ 90.762;
- 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\$ 162.018 e outros procedimentos tributários, incluindo todas as empresas adquiridas que podem ser questionados pela autoridade fazendária totalizando R\$ 368.816.

(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\$ 83.337, e outras não conformidades diversas de natureza trabalhista que totalizam R\$ 211.890.

(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 distribuição, que totalizam a importância de R\$ 6.696 e outras não conformidades diversas de natureza cível que totalizam R\$ 25.767.

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 exercício findo em 30 de junho de 2022:

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Impacto no Resultado				Impacto no DFC
		Adição (reversão) de Provisão	Reversão de causas relacionadas a Ágio	Provisão de juros	Total	Pagamentos (Atividade operacional)
Provisão para perdas em processos tributários, trabalhistas e cíveis	Adição	71.051	-	-	71.051	-
	Exigibilidade suspensa	6.958	-	-	6.958	-
	Atualização	-	-	30.502	30.502	-
	Atualização IFRIC 23	-	1.689	1.690	3.379	-
	Reversão	(31.549)	-	-	(31.549)	-
	Pagamentos	-	-	-	-	(65.199)
	Efeito Resultado	46.460	1.689	32.192	80.341	(65.199)
Passivos assumidos na combinação de negócios	Atualização	-	(8.787)	40.300	31.513	-
	Reversão	(84.316)	-	-	(84.316)	-
	Reversão IR/CS	-	(28.796)	-	(28.796)	-
	Efeito Resultado	(84.316)	(37.583)	40.300	(81.599)	-
Efeito Total		(37.856)	(35.894)	72.492	(1.258)	(65.199)

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

24.1. Depósitos Judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Tributárias	-	-	35.576	36.444
Cíveis	1	-	356	428
Trabalhistas	1.060	418	15.600	20.141
Total	1.061	418	51.532	57.013

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

	Consolidado			
	Tributárias	Cível	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	119.059	21.043	14.703	154.805
Adição	-	39	553	592
Atualização monetária	4.332	388	152	4.872
Reversões	(6.720)	(1.739)	(4.862)	(13.321)
Total Ex Mantenedor	(2.388)	(1.312)	(4.157)	(7.857)
Saldo em 30 de junho de 2022	116.671	19.731	10.546	146.948

- (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 efetuada 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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora				Consolidado			
	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social do exercício	(107.073)	(138.515)	(75.396)	(140.985)	(143.016)	(174.362)	(130.102)	(192.473)
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	36.405	47.095	25.635	47.935	48.625	59.283	44.235	65.441
Equivalência patrimonial	(28.274)	(30.796)	(20.227)	(43.561)	196	391	149	220
Incentivo fiscal em controladas sujeita ao benefício ProUni	-	-	-	-	25.389	29.897	16.697	18.079
Adições (exclusões) líquidas sem a constituição de diferido.	6.157	12.312	5.860	12.079	(8.539)	18.133	(28.183)	(35.589)
IRPJ e CSLL diferidos não constituídos sobre o prejuízo do exercício de controladas	(8.176)	(16.388)	(4.728)	(4.451)	(46.677)	(102.085)	(23.056)	(34.909)
IRPJ e CSLL diferidos sobre Contingencias	-	-	-	-	(2.177)	27.171	26.113	26.113
IRPJ e CSLL demais movimentações	-	12.224	214	222	8.528	15.312	11.840	10.494
Total IRPJ e CSLL	6.112	24.447	6.754	12.224	25.345	48.102	47.795	49.849
IRPJ e CSLL correntes no resultado	-	-	642	-	(9.792)	1.184	26.706	7.778
IRPJ e CSLL diferidos no resultado	6.112	24.447	6.112	12.224	35.137	46.918	21.089	42.071
	6.112	24.447	6.754	12.224	25.345	48.102	47.795	49.849

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

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		
	31/12/2021	Resultado	30/06/2022
No passivo			
Ágio sobre combinação de negócios	(608.756)	24.448	(584.308)
Passivo não circulante líquido	(608.756)	24.448	(584.308)
	Consolidado		
	31/12/2021	Outros ajustes	Efeitos no Resultado 30/06/2022
Imposto de renda / Contribuição Social:			
Prejuízos fiscais / Base Negativa CSLL	598.943	-	81.923
Diferenças Temporárias do Lucro Real			
Provisão para perda esperada	930.048	-	5.229
Ajuste a valor presente	5.568	-	(14)
Provisão de contingências	(45.140)	-	(7.334)
Depreciação e Custo de Empréstimo	(40.670)	-	1.346
Provisões não dedutíveis	58.285	-	(6.479)
Participação nos lucros e resultado	-	-	12.669
Plano de Opção de Ações	41.442	-	5.280
Arrendamento por direito de uso	164.509	-	3.872
Ganho de Capital	8.875	-	-
Ágio sobre combinação de negócios	(1.486.958)	-	(49.574)
Outros Ajustes	-	583	-
Ativo (passivo) não circulante líquido	234.902	583	46.918
Ativo não circulante	904.160		993.809
(-) Passivo não circulante	(669.258)		(711.406)
Total	234.902		282.403

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.

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 exercício findo em 30 de junho de 2022, incluindo PIS e COFINS, é de R\$ 89.390 (R\$ 80.532 em 30 de junho de 2021).

26. Patrimônio líquido

26.1. Capital social

Em 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro de 2021, o capital social subscrito e integralizado da Companhia

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

totalizava R\$7.667.615, correspondente a 1.876.606.210 ações ordinárias nominativas. Apresentamos a seguir sua respectiva distribuição:

	30/06/2022		31/12/2021	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Total de ações ex-tesouraria	7.659.250	1.875.002.586	7.609.803	1.873.745.608
Total de ações em tesouraria	8.365	1.603.624	57.812	2.860.602
Total de ações	7.667.615	1.876.606.210	7.667.615	1.876.606.210

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

	30/06/2022		31/12/2021	
	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Saldo inicial	57.812	2.860.602	99.095	7.638.405
Recompra de ações em tesouraria (i)	16.147	6.811.800	-	-
Alienação de ações	(65.594)	(8.068.778)	(41.283)	(4.777.803)
Saldo final	8.365	1.603.624	57.812	2.860.602

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

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 estão apresentados 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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

começaram a ser negociadas na NASDAQ em 31 de julho de 2020 e foram liquidadas em 04 de agosto de 2020, sendo que o montante total recebido em caixa pela Vasta nessa operação foi de R\$1.681,342, já líquido dos custos de emissão. Como resultado da subscrição e integralização das novas ações no momento da oferta, a Companhia registrou ajuste patrimonial de R\$ 740.317 refletindo a valorização patrimonial ocorrida na Vasta, reduzindo a participação da Cogna na Vasta de 100% para 77,62%.

Considerando os prejuízos ocorridos em 2021 e 2020, a Companhia consumiu parcialmente os saldos dessa rubrica, no montante total de R\$ 489.125 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 1.363.845 em 31 de dezembro de 2020).

Dadas essas movimentações, o saldo de todas as contas de reserva de capital no exercício findo em 30 de junho de 2022 é R\$ 5.070.208 (R\$ 5.116.787 em 31 de dezembro de 2021).

26.3. Participação de acionistas não controladores

Conforme mencionado na nota explicativa 26.2, em virtude da abertura de capital (IPO) da controlada direta Vasta Platform Ltda. ("Vasta"), ocorrido em julho de 2020, a Companhia procedeu com redução de sua participação acionária no patrimônio líquido, anteriormente de 100% para 77,62%, sendo o restante da participação pertencente a acionistas minoritários. Em 30 de junho de 2022 o montante pertencente ao controle de acionistas não controladores totalizava R\$ 1.034.263 (R\$ 1.044.074 em 31 de dezembro de 2021).

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 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)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 exercício findo em 30 de junho de 2022:

PLANOS	31/12/2021	Ações Restritas Liquidadas	30/06/2022
KROT_Planos 2015 - Migrados	18.874	-	18.874
KROT_Planos 2018 - Novos	1.448.112	(485.401)	962.711
TOTAL	1.466.986	(485.401)	981.585

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Ações Restritas no montante de R\$401 no período findo em 30 de junho de 2022 (R\$ 8.198 em 30 de junho de 2021) em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido. Adicionalmente, não houve reconhecimento de despesas com encargos no período findo em 30 de junho de 2022 (R\$ 341 em 30 de junho de 2021), 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.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no período findo em 30 de junho de 2022:

Outorgas	Quantidade de opções				30/06/2022
	31/12/2021	Opções outorgadas	Opções Liquidadas	Opções Canceladas	
Contratos Migrados de RSU para PSU (i)	1.554.019	-	(683.752)	(50.569)	819.698
Novas Outorgas PSU	21.700.536	4.312.991	(8.269.611)	(830.250)	16.913.666
TOTAL	23.254.555	4.312.991	(8.953.363)	(880.819)	17.733.364

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

A Companhia reconheceu as despesas relativas às outorgas do Plano de Performance Share no montante de R\$ 20.290 no período findo em 30 de junho de 2022 em contrapartida a reservas de capital no patrimônio líquido (R\$ 4.308 em 30 de junho de 2021). Adicionalmente, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos o montante de (R\$ 3.451) no período findo em 30 de junho de 2022 (R\$ 1.910 em 30 de junho de 2021).

27.3. Planos de opção de compra de ações - SOP

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

Programa	Data da Outorga	Preço de exercício	Prazo de carência	Opções outorgadas ativas
Plano2013	18/06/2013 a 03/07/2014	R\$9,94 a R\$11,20	3 lotes com prazo de 36 meses, 48 meses e 60 meses	31.967
Plano2013	26/11/2013 a 02/06/2015	R\$5,67 a R\$13,01	4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	4.050.000
Plano2015	05/10/2015 a 01/02/2016	R\$8,42 a R\$9,65	4 lotes com prazo de 6 meses, 18 meses, 30 meses e 42 meses	8.095.000
				12.176.967

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

PLANOS	Quantidade de opções de compra de ações				30/06/2022	Preço médio do exercício
	31/12/2021	Opções outorgadas	Opções Exercidas	Opções Canceladas / Abandonadas		
Plano 2013	31.967	-	-	-	31.967	R\$9,65
Plano 2013	4.050.000	-	-	-	4.050.000	R\$7,20
Plano 2015	8.095.000	-	-	-	8.095.000	R\$8,85
TOTAL	12.176.967	-	-	-	12.176.967	

27.4. 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:

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

Em 30 de junho de 2022 e 2021 a totalidade dos planos de opção de compra de ações já haviam sido reconhecidos.

27.5. 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 uma empresa ligada ao Grupo. Cada tranche será liquidada de acordo com o cronograma de aquisição de direitos definido pelo Conselho de Administração nos contratos outorgados.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Segue abaixo quadro representativo da movimentação realizada no exercício findo em 30 de junho de 2022:

PLANOS	31/12/2021	Quantidade de ações restritas			30/06/2022
		Ações restritas outorgadas	Ações Restritas Liquidadas	Ações Restritas Canceladas	
Plano Vasta	1.080.672	133.193	(113.603)	(93.539)	1.006.723
TOTAL	1.080.672	133.193	(113.603)	(93.539)	1.006.723

A Companhia reconheceu o montante de R\$ 11.615 relativo as despesas de outorgas do Plano de Ações Restritas da Vasta (R\$ 13.022 em 30 de junho de 2021). Ainda, foram reconhecidas como despesas de pessoal com encargos e atualização do saldo acumulados de encargos pelo preço de fechamento da ação Vasta o montante de R\$ 4.066, em contrapartida a provisão de encargos no Passivo.

28. Partes relacionadas

28.1. Transações entre partes relacionadas

As principais transações contratadas pela Companhia e suas controladas com partes relacionadas no trimestre findo em 30 de junho de 2022 estão resumidas abaixo. Para maior compreensão, se faz necessário a leitura desta nota explicativa em conjunto com as informações apresentadas nas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021:

Debêntures a receber de partes relacionadas:

	Controladora	
	30/06/2022	31/12/2021
Debêntures a receber Somos Sistemas (i)	320.283	315.584
Debêntures a receber EDE (ii)	820.756	814.128
Debêntures a receber Somos Idiomas (iii)	156.057	-
	1.297.096	1.129.712
Ativo Circulante	295.993	278.609
Ativo Não Circulante	1.001.103	851.103
	1.297.096	1.129.712

- (i) A Cogna é credora (debenturista) de títulos cuja obrigação é detida atualmente pela Somos Sistemas derivada de uma cisão com a Saber, realizada em 31 de dezembro de 2019. Os valores, prazo de vencimento, datas de pagamentos, remuneração, formas de vencimento e demais termos e condições correspondem ao destacado em cada escritura de emissão privada da Saber.
- (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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

movimento, a EDE emitiu debentures privadas para a Cogna, cujo valores e demais obrigações correspondem ao destacado na emissão pública feita pela Controladora.

- (iii) Em 25 de março de 2022, a Cogna realizou o envio de recursos a controlada Somos Idiomas por meio da 1ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 150.000, considerando uma taxa de CDI + 3,57%, e com vencimento final em 25 de março de 2024.

Partes relacionadas – outros (Ativo):

		Controladora
	30/06/2022	31/12/2021
Rateio de despesas corporativas (i)	6.782	8.330
Contrato de indenização Saber (ii)	180.324	170.842
Valores cedidos a controladas - mútuo (iii)	1.758.156	2.805.020
Demais	2.738	2.737
	1.948.000	2.986.929

- (i) Relativo aos saldos a receber por decorrência dos rateios de despesas corporativas, cobrados via nota de débito.
- (ii) Relativo aos valores a receber derivados dos contratos de indenização entre Cogna e Saber, no montante de R\$ 180.324 (R\$ 170.842 em 31 de dezembro de 2021), o qual está vinculado aos saldos a pagar de indenização devidos à controlada direta Vasta.
- (iii) A Companhia, com o objetivo de melhor alocação de capital entre as empresas controladas do Grupo, realizou transferências de valores em caixa para suas controladas e com contrapartida de aumentos de capital ou contratos de mútuo, 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. Sobre essas operações não incide o imposto sobre operações financeiras (IOF), em decorrência do Decreto 10.504/2020, aprovado pelo Governo, que definiu alíquota zero para o imposto nas operações de crédito. Apresentamos a seguir os saldos a receber por entidade controlada:

				Controladora
Controlada	31/12/2021	Juros	Liquidação	30/06/2022
Pses	487.226	35.259	-	522.485
Unime Salvador	66.667	4.824	-	71.491
EDE	856.672	31.537	(754.228)	133.982
Aesapar	1.394.454	95.742	(459.997)	1.030.199
	2.805.019	167.362	(1.214.225)	1.758.156

Partes relacionadas – outros (Passivo):

- (i) Relacionado substancialmente as contas a pagar derivadas dos contratos de indenizações com a Somos Sistemas no montante de R\$ 158.210 (R\$ 148.728 em 31 de dezembro de 2021).

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.

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

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/06/2022	30/06/2021
Salários	4.340	7.849
Benefícios	127	216
Encargos	1.611	1.570
Remuneração variável	3.470	-
Plano de opção de compra de ações e ações restritas	11.778	6.665
	21.326	16.300

29. Receita líquida de vendas e serviços

	30/06/2022		
	Kroton	Vasta	Saber
Receita bruta	2.353.430	678.810	147.023
Deduções da receita bruta			
Impostos	(54.779)	(6.152)	(4.114)
ProUni	(405.328)	-	-
Descontos e devoluções	(264.500)	(102.268)	(10.175)
Receita líquida	1.628.823	570.390	132.734

	01/04 a 30/06/2022		
	Kroton	Vasta	Saber
Receita bruta	1.315.940	244.989	47.264
Deduções da receita bruta			
Impostos	(30.836)	(3.217)	(2.170)
ProUni	(236.689)	-	-
Descontos e devoluções	(121.388)	(51.963)	(6.631)
Receita líquida	927.027	189.809	38.463

	30/06/2021		
	Kroton	Vasta	Saber
Receita bruta	2.347.539	519.522	167.743
Deduções da receita bruta			
Impostos	(56.563)	(3.764)	(3.051)
ProUni	(363.019)	-	-
Descontos e devoluções	(230.091)	(93.791)	(26.484)
Receita líquida	1.697.866	421.967	138.208

	01/04 a 30/06/2022		
	Kroton	Vasta	Saber
Receita bruta	1.300.031	203.309	75.653
Deduções da receita bruta			
Impostos	(31.286)	(2.168)	(1.628)
ProUni	(187.455)	-	-
Descontos e devoluções	(121.395)	(60.006)	(22.495)
Receita líquida	959.895	141.135	51.530

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30. Custos e despesas por natureza

	Controladora				Consolidado			
	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021
Salários e encargos sociais	-	-	-	-	(423.555)	(783.475)	(378.251)	(719.984)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	-	-	(118.631)	(219.999)	(190.154)	(352.606)
Depreciação e amortização	(74)	(148)	(79)	(188)	(118.879)	(232.124)	(117.079)	(235.730)
Publicidade e propaganda	(181)	(181)	(338)	(338)	(68.851)	(134.110)	(74.016)	(164.379)
Custo dos produtos vendidos	-	-	-	-	(34.746)	(112.358)	(42.337)	(92.126)
Amortização mais valia ágio alocado	-	-	-	-	(63.421)	(131.821)	(67.481)	(134.369)
Utilidades, limpeza e segurança	(237)	(875)	(508)	(859)	(66.377)	(125.239)	(74.971)	(144.932)
Depreciação - IFRS 16	-	-	-	-	(51.686)	(105.039)	(37.500)	(87.188)
Consultorias e assessorias	(11)	(70)	(300)	(745)	(41.490)	(83.266)	(51.087)	(95.695)
Outras receitas (despesas), líquidas	593	1.239	804	1.626	(26.378)	(48.520)	(26.918)	(70.554)
Direitos autorais	-	-	-	-	(17.009)	(45.172)	(13.105)	(38.168)
Aluguel e condomínio	-	-	-	-	(13.383)	(30.242)	(12.761)	(50.027)
Custos editoriais	-	-	-	-	(10.684)	(26.328)	(17.344)	(40.995)
Taxas e contribuições	(7)	(7)	(12)	(17)	(11.655)	(21.451)	(12.884)	(24.170)
Viagens	-	-	-	-	(14.814)	(22.215)	(2.874)	(6.136)
Amortização mais valia de estoques	-	-	-	-	(1.054)	(2.107)	(336)	(784)
Serviços de terceiros	40	-	-	-	(294)	(829)	(465)	(1.100)
Contingências	(145)	(42)	(8)	181	13.915	37.856	(10.868)	71.061
	(22)	(84)	(441)	(340)	(1.068.992)	(2.086.439)	(1.130.431)	(2.187.882)
Custo das vendas e serviços	-	-	-	-	(428.536)	(860.073)	(397.056)	(798.392)
Despesas com vendas	-	-	-	-	(129.039)	(252.527)	(110.543)	(249.619)
Despesas gerais e administrativas	(22)	(84)	(441)	(340)	(391.118)	(753.496)	(426.649)	(754.231)
Provisão para perda esperada	-	-	-	-	(118.631)	(219.999)	(190.155)	(352.606)
Outras receitas operacionais	-	-	-	-	5.988	8.084	-	-
Outras despesas operacionais	-	-	-	-	(7.656)	(8.428)	(6.028)	(33.034)
	(22)	(84)	(441)	(340)	(1.068.992)	(2.086.439)	(1.130.431)	(2.187.882)

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

31. Resultado financeiro

	Controladora				Consolidado			
	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021	01/04 à 30/06/2022	30/06/2022	01/04 à 30/06/2021	30/06/2021
Receitas financeiras								
Juros sobre mensalidades	-	-	-	-	29.139	62.945	24.522	63.325
Rendimentos sobre aplicações financeiras	39.328	44.011	768	2.311	103.034	186.040	25.987	45.310
Juros a receber na venda de controladas	-	-	-	-	10.334	10.334	1.831	3.684
Juros ativo	-	-	-	-	776	6.374	991	1.721
Juros sobre mútuo a receber (i)	76.193	167.362	34.981	83.823	-	-	-	-
Outras receitas financeiras (ii)	42.378	81.490	29.834	41.442	(1.822)	13.034	6.960	7.724
	157.899	292.863	65.583	127.576	141.461	278.727	60.291	121.764
Despesas financeiras								
Juros de Arrendamento	-	-	-	-	(73.784)	(150.328)	(93.848)	(169.976)
Juros e custos das debêntures	(175.042)	(328.909)	(77.279)	(134.697)	(219.862)	(412.328)	(79.861)	(138.957)
Atualização de Contingências	(4.808)	(8.569)	(1.208)	(1.950)	(41.502)	(72.492)	(21.702)	(44.894)
Outras despesas financeiras	(1.296)	(1.791)	(1.677)	(2.547)	(17.109)	(34.278)	(8.132)	(12.265)
Atualização por aquisições de controladas	-	-	-	-	(7.193)	(11.152)	(4.269)	(7.781)
Tarifas bancárias e de cobrança	(603)	(1.383)	(832)	(838)	(5.398)	(11.261)	(4.639)	(10.346)
Juros e mora comercial e fiscal	(42)	(66)	(52)	(69)	(6.512)	(7.908)	(507)	(823)
	(181.791)	(340.718)	(81.048)	(140.101)	(371.360)	(699.747)	(212.958)	(385.042)
Resultado financeiro	(23.892)	(47.855)	(15.465)	(12.525)	(229.899)	(421.020)	(152.667)	(263.278)

(i) Relativo aos juros sobre as operações de mútuos realizados pela Cogna à suas controladas, apresentados com maior detalhamento na nota explicativa 28.

(ii) Composto substancialmente pelo juros das debentures internas realizados junto as controladas EDE, Somos Sistemas e Red Balloon. Maiores informações estão apresentadas na nota explicativa 28.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

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 exercício.

	Operações continuadas		Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(126.260)	(142.624)	(126.260)	(197.781)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.878.129	1.869.029	1.878.129	1.869.029
Prejuízo básico por ação ordinária	(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,11)

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:

	Operações continuadas		Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(126.260)	(142.624)	(126.260)	(197.781)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	1.878.129	1.869.029	1.878.129	1.869.029
Potencial incremento de ações ordinárias	12.177	12.177	12.177	12.177
Prejuízo diluído por ação ordinária	(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,11)

33. Informações por segmento

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

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Novo Formato de apresentação:

	30/06/2022				
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita líquida	1.628.823	570.390	143.838	(11.104)	2.331.947
Custo das vendas e dos serviços prestados	(473.226)	(252.836)	(145.115)	11.104	(860.073)
	1.155.597	317.554	(1.277)	-	1.471.874
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(128.166)	(94.921)	(29.440)	-	(252.527)
Despesas gerais e administrativas	(556.905)	(207.822)	11.231	-	(753.496)
Provisão para perda esperada	(213.145)	(12.440)	5.586	-	(219.999)
Outras despesas, líquidas	-	-	806	-	806
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro	257.381	2.371	(13.094)	-	246.658
Ativos	17.849.571	7.393.498	2.671.481	-	27.914.550
Passivos circulante e não circulante	9.384.727	2.772.124	2.108.048	-	14.264.899

	30/06/2021				
	Kroton	Vasta	Saber	Eliminação	Total
Receita líquida	1.697.866	421.967	155.551	(17.343)	2.258.041
Custo das vendas e dos serviços prestados	(421.706)	(217.883)	(176.146)	17.343	(798.392)
	1.276.160	204.084	(20.595)	-	1.459.649
Despesas operacionais:					
Despesas com vendas	(145.853)	(85.093)	(18.673)	-	(249.619)
Despesas gerais e administrativas	(618.002)	(169.914)	33.685	-	(754.231)
Provisão para perda esperada	(332.227)	(18.208)	(2.171)	-	(352.606)
Outras despesas, líquidas	(28.907)	-	(3.481)	-	(32.388)
(Prejuízo) lucro operacional e antes do resultado financeiro	151.171	(69.131)	(11.235)	-	70.805
Ativos	18.349.853	6.455.873	2.530.328	-	27.336.054
Passivos circulante e não circulante	10.724.693	1.715.730	1.672.341	-	14.112.764

Divulgação anterior (saldos comparativos):

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

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

34. Informações suplementares aos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa, pelo método indireto, são preparadas e apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) / IAS 7 - Demonstração dos Fluxos de Caixa. O Grupo realizou durante o 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:

Ajustes para:	Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021
Imobilizado		
Adição de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	128.167	196.645
Baixa de arrendamentos financeiros (IFRS 16 / CPC 06)	(126.606)	(47.781)
	1.561	148.864
Contas a pagar por aquisições		
Garantias de ex-mantenedor	8.069	6.077
	8.069	6.077
	9.630	154.941

35. Eventos subsequentes

35.1. Aquisição de participação minoritária na EducBank

A Companhia, através de sua subsidiária Somos Sistemas de Ensino S/A, concluiu em 19 de Julho de 2022 aquisição de participação minoritária na Educbank Gestão de Pagamentos Educacionais SA ("Educbank"). O investimento total será de R\$ 158.000, para uma participação de 47,4% no Educbank, a ser pago em: (i) parcelas à vista no valor de R\$ 88.000, de acordo com o crescimento de alunos atendidos pelo Educbank e outras condições, e (ii) mediante capitalização de créditos decorrentes da venda de ativos intangíveis pela Somos, em R\$ 70.000.

A Educbank oferta serviços financeiros às escolas de ensino fundamental e médio, com objetivo de ampliar o acesso à educação de qualidade no Brasil, por meio da gestão de serviços e do apoio financeiro às instituições de ensino através da garantia de pagamento das mensalidades escolares. Esse investimento permitirá que a Companhia realize grandes captações de valor nos próximos anos, aproveitando os meios de pagamento de mensalidades K-12. Os serviços do Educbank complementam a plataforma de serviços digitais do Vasta, que fornece acesso a dados, ferramentas de gestão e agora gestão de capital de giro, liberando tempo para que os parceiros da escola se concentrem na oferta de educação.

35.2. Aquisição de debêntures privadas (CRI)

Em 01 de agosto de 2022, a Companhia realizou a 8ª emissão de debentures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até três séries, no valor total de R\$500.000, sendo a primeira série remunerada pela taxa CDI, e as outras duas séries remuneradas pelo IPCA. A operação será securitizada através de certificados de recebíveis imobiliários ("CRI's"). Os CRI's serão emitidos com lastro nas Debêntures e ofertados publicamente no mercado de capitais brasileiro.

Notas Explicativas

COGNA EDUCAÇÃO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão das Debêntures serão destinados ao pagamento e reembolso de gastos, custos e despesas ainda não incorridos pela Companhia diretamente ou através de suas subsidiárias e/ou suas controladas em que aplicar recursos obtidos com a presente emissão de Debêntures, diretamente atinentes à aquisição, construção, expansão, desenvolvimento, manutenção e/ou reforma, bem como pagamento de aluguéis, de unidades de determinados imóveis e/ou empreendimentos imobiliários, conforme definido na Escritura de emissão das debêntures.

* * * * *

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

1. DIVULGAÇÃO DO LAJIDA (EBITDA)

Conforme instrução CVM 527/12, a Companhia aderiu a divulgação voluntária de informações de natureza não contábil como informação adicional agregada em suas Demonstrações Financeiras, apresentando o LAJIDA (EBITDA) – Lucros Antes dos Juros, Impostos sobre Renda incluindo Contribuição Social sobre o Lucro (Prejuízo) Líquido, Depreciação e Amortização, para os períodos findos em 30 de junho de 2022 e de 2021.

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

	Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021
Prejuízo do exercício	(126.260)	(197.781)
Imposto de renda e contribuição social - nota 25.1	48.102	49.849
Resultado financeiro - nota 31	(421.020)	(263.278)
Depreciação - nota 30	(468.984)	(457.287)
(-) Operações descontinuadas	-	(107.500)
Imposto de renda e contribuição social	-	371
Resultado financeiro	-	(52.704)
Depreciação	-	(55.167)
EBITDA Contábil	715.642	580.435
(+) Juros e mora sobre mensalidades - Nota 31	62.945	63.325
(+) Operações descontinuadas	-	326
(+) Juros e mora sobre mensalidades	-	326
EBITDA Gerencial	778.587	644.086
(-) Itens não recorrentes (i)	(60.930)	(184.051)
Reversões de Contingências BA	82.829	94.578
EBITDA Ajustado	756.688	733.559

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

	Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021
Impairment do Ágio (i)	-	24.839
Campus do Futuro (ii)	9.857	112.894
Rescisões	26.802	23.286
M&A e Expansão	16.381	25.528
Baixa Imobilizado	7.890	(2.496)
Total de itens não recorrentes	60.930	184.051

- (i) Refere-se ao reconhecimento de perda ao valor recuperável dos ativos atrelados a operação de escolas do Grupo envolvidas nas transações com a Eleva. Com base nos resultados da SOE a Companhia entendeu pela necessidade de reconhecimento de uma perda adicional ao valor justo da operação.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

- (ii) Com a conclusão do estudo de viabilidade de suas unidades, o segmento Kroton iniciou o projeto de reestruturação ("Turnaround Kroton"), resultando em reconhecimento de despesas, valor substancialmente atrelado a impactos negativos decorrentes de multas contratuais por cancelamento de contrato, baixas de benfeitorias realizadas em imóveis de terceiros, e baixa de contratos de locação enquadrados nos critérios do IFRS16.

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 junho de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance de revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2022, 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.

São Paulo, 11 de agosto de 2022

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 junho de 2022.

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 11 de agosto de 2022.