

ÂNIMA Holding S.A.

Informações Trimestrais – ITR em 30 de
setembro de 2022 e relatório sobre a
revisão de informações trimestrais

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

O Relatório do auditor sobre a revisão das informações trimestrais para o período findo em 30 de setembro de 2022, encontra-se disponível em nosso site e no site da CVM inserido no ITR.

ÂNIMA HOLDING S.A. E CONTROLADAS
BALANÇO PATRIMONIAL
Valores expressos em milhares de reais - R\$

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
ATIVOS					
ATIVOS CIRCULANTES					
Caixa e equivalentes de caixa	6	245	121	192.315	169.248
Aplicações financeiras	6	73.715	140.214	912.282	346.053
Contas a receber	7	-	-	803.436	603.855
Adiantamentos diversos		4.933	5.656	28.258	44.202
Impostos e contribuições a recuperar		1.828	5.621	81.562	88.617
Direitos a receber por aquisições	9	-	-	2.028	1.395
Contas a receber com partes relacionadas	23	191.873	137.164	-	12.000
Dividendos a receber	23	17.407	35.988	-	-
Outros ativos circulantes		21.393	8.477	47.809	46.559
Total dos ativos circulantes		311.394	333.241	2.067.690	1.311.929
ATIVOS NÃO CIRCULANTES					
Contas a receber	7	-	-	59.457	56.092
Impostos e contribuições a recuperar		8.456	2.744	26.208	17.509
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	-	1.462	-	1.462
Direitos a receber por aquisições	9	-	-	239.705	229.925
Depósitos judiciais	16	90	74	139.954	141.873
Créditos com partes relacionadas	23	65.739	180.255	25.785	12.460
Outros ativos não circulantes		1	2.194	6.084	50.820
Investimentos	10	3.829.854	5.147.496	49.821	42.316
Imobilizado	11	6.067	6.825	629.310	661.593
Direito de uso de arrendamentos	12	-	-	1.352.856	1.382.681
Intangível	13	138.471	102.189	5.822.616	5.974.018
Total dos ativos não circulantes		4.048.678	5.443.239	8.351.796	8.570.749
TOTAL DOS ATIVOS		4.360.072	5.776.480	10.419.486	9.882.678

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

ÂNIMA HOLDING S.A. E CONTROLADAS
BALANÇO PATRIMONIAL
Valores expressos em milhares de reais - R\$

		Controladora		Consolidado	
	Nota explicativa	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
PASSIVOS CIRCULANTES					
Fornecedores		12.361	15.546	187.960	185.508
Contas a pagar com partes relacionadas	23	143.918	8.420	168	699
Arrendamentos a pagar	12	-	-	170.761	167.448
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	695.364	213.755	888.979	360.449
Obrigações sociais e salariais		31.722	35.709	238.216	209.086
Obrigações tributárias		3.905	4.136	59.226	56.952
Adiantamentos		656	-	130.823	80.704
Parcelamento de impostos e contribuições		-	-	13.284	13.185
Títulos e obrigações em aquisições	15	7.548	7.428	123.933	115.408
Derivativos	24	1.596	1.098	1.596	1.098
Dividendos a pagar		12	12	12	12
Outros passivos circulantes		231	406	50.607	44.569
Total dos passivos circulantes		897.313	286.510	1.865.565	1.235.118
PASSIVOS NÃO CIRCULANTES					
Arrendamentos a pagar	12	-	-	1.370.705	1.389.430
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	472.620	2.921.337	2.589.808	3.140.599
Adiantamentos		-	-	17.893	15.809
Parcelamento de impostos e contribuições		-	-	56.259	62.035
Títulos e obrigações em aquisições	15	9.017	8.190	228.405	199.332
Débitos com partes relacionadas	23	331.782	171.393	75	85
Derivativos	24	11.170	7.689	11.170	7.689
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	-	-	449.883	610.761
Provisão para riscos trabalhistas, tributários e cíveis	16	80	144	751.429	780.203
Outros passivos não circulantes		35	-	24.020	29.256
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	105	-	-
Total dos passivos não circulantes		824.704	3.108.858	5.499.647	6.235.199
TOTAL DOS PASSIVOS		1.722.017	3.395.368	7.365.212	7.470.317
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital social	17	2.451.660	2.451.667	2.451.660	2.451.667
Reserva de capital	17	29.464	33.421	29.464	33.421
Ajuste de avaliação patrimonial	17	(134.300)	(69.566)	(134.300)	(69.566)
Ações em tesouraria	17	(185.791)	(71.152)	(185.791)	(71.152)
Reservas de lucros	17	36.742	36.742	36.742	36.742
Lucros acumulados	17	440.280	-	440.280	-
Total do patrimônio líquido		2.638.055	2.381.112	2.638.055	2.381.112
Participação de acionistas não controladores	18	-	-	416.219	31.249
		2.638.055	2.381.112	3.054.274	2.412.361
TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		4.360.072	5.776.480	10.419.486	9.882.678

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

ÂNIMA HOLDING S.A. E CONTROLADAS
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2022
Valores expressos em milhares de reais - R\$

	Nota explicativa	Controladora				Consolidado			
		01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
RECEITA LÍQUIDA	19	-	1.961	151	2.057	905.237	2.718.089	816.681	1.802.299
CUSTO DOS PRODUTOS E SERVIÇOS	20	(12.250)	(39.820)	(27.602)	(62.203)	(377.882)	(1.079.997)	(365.272)	(793.957)
LUCRO (PREJUÍZO) BRUTO		(12.250)	(37.859)	(27.451)	(60.146)	527.355	1.638.092	451.409	1.008.342
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS									
Despesas comerciais	20	-	(2)	(584)	(2.732)	(56.138)	(166.127)	(55.522)	(102.878)
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	20	-	-	-	-	(29.236)	(150.101)	(2.851)	(54.460)
Despesas gerais e administrativas	20	(1.274)	(1.396)	282	(4.011)	(324.941)	(876.924)	(299.559)	(591.678)
Resultado de equivalência patrimonial	10	24.365	127.036	117.506	230.737	188	(8.443)	350	40
Outras (despesas) receitas operacionais	20	6.570	17.329	(237)	4.272	(2.276)	(29.270)	49.327	27.200
		29.661	142.967	116.967	228.266	(412.403)	(1.230.865)	(308.255)	(721.776)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		17.411	105.108	89.516	168.120	114.952	407.227	143.154	286.566
Receitas financeiras		3.349	11.809	6.044	19.283	51.422	115.717	21.296	53.257
Despesas financeiras		(67.485)	(333.657)	(82.363)	(121.210)	(221.374)	(733.141)	(165.878)	(307.108)
Resultado financeiro, líquido	22	(64.136)	(321.848)	(76.319)	(101.927)	(169.952)	(617.424)	(144.582)	(253.851)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DOS IMPOSTOS		(46.725)	(216.740)	13.197	66.193	(55.000)	(210.197)	(1.428)	32.715
IRPJ e CSLL corrente		-	-	-	-	(2.024)	(6.145)	(6.570)	13.569
IRPJ e CSLL diferido	8	-	(1.462)	(13)	(39)	28.253	58.352	22.491	25.286
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO		(46.725)	(218.202)	13.184	66.154	(28.771)	(157.990)	14.493	71.570
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO ATRIBUÍVEL À									
Participação da controladora		(46.725)	(218.202)	13.184	66.154	(46.725)	(218.202)	13.184	66.154
Participação de acionistas não controladores	18	-	-	-	-	17.954	60.212	1.309	5.416
LUCRO (PREJUÍZO) BÁSICO POR AÇÃO - R\$	17	(0,12)	(0,57)	0,03	0,19				
LUCRO (PREJUÍZO) DILUÍDO POR AÇÃO - R\$	17	(0,12)	(0,57)	0,03	0,19				
As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias									

ÂNIMA HOLDING S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE PARA OS PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2022

Valores expressos em milhares de reais - R\$

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(46.725)	(218.202)	13.184	66.154	(28.771)	(157.990)	14.493	71.570
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL DO PERÍODO	<u>(46.725)</u>	<u>(218.202)</u>	<u>13.184</u>	<u>66.154</u>	<u>(28.771)</u>	<u>(157.990)</u>	<u>14.493</u>	<u>71.570</u>
RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO ATRIBUÍVEL À								
Participação da controladora	(46.725)	(218.202)	13.184	66.154	(46.725)	(218.202)	13.184	66.154
Participação de acionistas não controladores	-	-	-	-	17.954	60.212	1.309	5.416

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

ÂNIMA HOLDING S.A. E CONTROLADAS
DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO

Valores expressos em milhares de reais - R\$

	Capital Social		Reserva de capital	Ajuste de avaliação patrimonial	Ações em tesouraria	Reservas de lucros		Lucros (prejuízos) acumulados	Total do patrimônio líquido dos controladores	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Integralizado	Gastos com emissão de ações				Reserva legal	Retenção de lucros				
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020	2.569.625	(115.978)	35.236	(69.566)	(38.206)	18.791	105.616	-	2.505.518	20.958	2.526.476
Gastos com emissão de ações	-	(1.948)	-	-	-	-	-	-	(1.948)	-	(1.948)
Aquisição de investimento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.300	2.300
Remuneração baseada em ações	-	-	7.431	-	-	-	-	-	7.431	-	7.431
Opção de ações	-	-	(7.097)	-	7.097	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	66.154	66.154	5.416	71.570
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021	2.569.625	(117.926)	35.570	(69.566)	(31.109)	18.791	105.616	66.154	2.577.155	28.674	2.605.829
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021	2.569.625	(117.958)	33.421	(69.566)	(71.152)	18.791	17.951	-	2.381.112	31.249	2.412.361
Gastos com emissão de ações	-	(7)	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Ganho na mudança de participação em controlada	-	-	-	-	-	-	-	658.482	658.482	341.518	1.000.000
Aquisição de investimento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.699	4.699
Opção de compra de participação de acionistas não controladores	-	-	-	(64.734)	-	-	-	-	(64.734)	(21.578)	(86.312)
Remuneração baseada em ações	-	-	2.002	-	-	-	-	-	2.002	119	2.121
Realização do plano de opção de ações	-	-	(5.959)	-	5.959	-	-	-	-	-	-
Aquisição de ações para tesouraria	-	-	-	-	(120.598)	-	-	-	(120.598)	-	(120.598)
Lucro (prejuízo) líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	(218.202)	(218.202)	60.212	(157.990)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2022	2.569.625	(117.965)	29.464	(134.300)	(185.791)	18.791	17.951	440.280	2.638.055	416.219	3.054.274

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO
Valores expressos em milhares de reais - R\$

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Lucro (prejuízo) do período		(218.202)	66.154	(157.990)	71.570
Ajustes:					
Perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa	7/20	-	-	150.101	54.460
Atualização (reversão) depósito judicial	16	(5)	(1)	(3.430)	(829)
Depreciação e amortização (exceto arrendamentos)	11/13/20	28.535	17.773	272.182	172.986
Amortização direito de uso de arrendamentos	12/20	-	-	156.341	105.052
Baixa de valor residual de imobilizado e intangível	11/13	1.207	258	3.436	5.392
Baixa direito de uso de arrendamentos	12	-	(225)	(9.261)	(2.860)
Resultado de equivalência patrimonial	10	(127.036)	(230.737)	8.443	(40)
Despesas de juros de empréstimos, financiamentos, debêntures e parcelamento impostos		199.220	114.790	419.306	136.949
Baixa de custo de captação por antecipação pagamento de debêntures e taxa de antecipação		96.731	-	96.731	-
Variação cambial sobre investimentos	10	-	-	348	(485)
Constituição, atualização e reversão de provisão para riscos	16	(64)	(84)	3.805	20.997
Despesa de ajuste a valor presente e correção monetária com títulos	22	990	386	20.621	34.653
Despesa financeira de arrendamentos	12/22	-	-	138.048	105.878
Receita com descontos recebidos sobre arrendamentos	12/22	-	-	(4.001)	(7.782)
Ajuste a valor presente financiamento estudantil	19	-	(808)	(6.518)	(23.551)
Atualização de empréstimos a terceiros		(607)	7.328	(577)	(667)
Remuneração baseada em ações		1.254	-	2.121	7.431
Valor justo com derivativos		(4.087)	5.328	(4.087)	5.328
Valor justo bolsa Proies		-	-	13.304	10.452
Valor Justo Earn Out		-	-	(1.032)	(62.146)
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	8	1.462	39	(52.207)	(38.855)
Resultado operação sale and leaseback		-	-	-	(6.222)
Outros ajustes		(14)	473	3.338	(982)
		(20.616)	(19.326)	1.049.022	586.729
Variação nos ativos e passivos operacionais:					
Redução (aumento) de contas a receber		(54.709)	(73.392)	(347.084)	(112.487)
Redução (aumento) de adiantamentos diversos		723	(387)	15.944	9.994
Redução (aumento) de depósitos judiciais	16	(11)	(6)	(9.146)	(7.797)
Redução (aumento) de impostos e contribuições a recuperar		(1.919)	(2.831)	(11.316)	15.881
Redução (aumento) de outros ativos		(10.722)	27.309	(22.371)	(4.368)
(Redução) aumento de fornecedores		132.313	8.371	1.921	18.754
(Redução) aumento de obrigações tributárias, sociais e salários		(4.218)	4.229	34.866	33.441
(Redução) aumento de imposto de renda e contribuição a pagar		-	-	11.846	(16.277)
(Redução) aumento de adiantamento de clientes		656	-	52.203	33.077
(Redução) aumento de parcelamento de impostos e contribuições		-	-	(10.341)	(12.111)
(Redução) aumento de provisão para riscos	16	(4)	(2)	(25.223)	(11.387)
(Redução) aumento de outros passivos		(228)	(643)	2.154	21.275
		61.881	(37.352)	(306.547)	(32.005)
Juros pagos		(167.989)	(7.117)	(362.881)	(124.318)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(4.388)	(4.484)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais		(126.724)	(63.795)	375.206	425.922
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Mútuos com partes relacionadas					
Concessões		(12.804)	(11.621)	-	(442)
Recebimentos		154	13.631	-	-
Aumento de capital em investida	10	(85.954)	(179.882)	(16.340)	(1.641)
Aumento de capital de acionistas não controladores		-	-	1.000.000	-
Aquisições de controladas líquidas dos caixas adquiridos		-	-	-	(3.692.355)
Venda de investimento (controladas)		-	-	-	500.000
Resgate de (investimento em) aplicações financeiras		74.323	789.700	(491.204)	645.295
Rendimento de aplicações financeiras		(7.824)	(17.632)	(75.025)	(25.176)
Compra de ativo imobilizado	11	(420)	(147)	(63.200)	(52.914)
Recebimento por venda de imóveis		-	162.886	-	162.886
Compra de ativo intangível	13	(64.846)	(53.681)	(94.393)	(77.027)
Dividendos recebidos		43.665	131.560	-	-
Alienação de investimento em controladas		2.227.773	-	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento		2.174.067	834.814	259.838	(2.541.374)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Mútuos com partes relacionadas					
Captações		195.624	4.532	-	-
Amortizações		(35.235)	(2.685)	(2)	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures					
Captações		-	2.530.416	1.960.420	2.792.558
Amortizações	14	(2.087.003)	(71.629)	(2.242.981)	(403.115)
Ganho (perda) com derivativos	22	-	(5.069)	-	(5.069)
Amortização de títulos a pagar na aquisição de controladas		-	(15.270)	(80.143)	(99.833)
Pagamento de arrendamentos	12	-	(24)	(128.666)	(65.405)
Aumento de capital (Custo de captação)		(7)	(1.948)	(7)	(1.948)
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	(3.159.906)	-	-
Aquisição de ações em tesouraria		(120.598)	-	(120.598)	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento		(2.047.219)	(721.583)	(611.977)	2.217.188
AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		124	49.436	23.067	101.736

VARIAÇÃO DAS DISPONIBILIDADES					
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	6	121	18.100	169.248	73.183
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	6	245	67.536	192.315	174.919
AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		<u>124</u>	<u>49.436</u>	<u>23.067</u>	<u>101.736</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO
Valores expressos em milhares de reais - R\$

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
RECEITA					
Receita de produtos e serviços	19	2.079	2.202	2.831.735	1.873.947
Outras receitas		(3.928)	866	30.085	26.964
Perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa	20	-	-	(150.101)	(54.460)
INSUMOS ADQUIRIDOS POR TERCEIROS					
Custo dos produtos e serviços		-	-	(38.779)	(12.914)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		12.893	(27.884)	(583.562)	(335.011)
VALOR ADICIONADO BRUTO					
		11.044	(24.816)	2.089.378	1.498.526
Depreciação e amortização	20	(31.044)	(18.246)	(428.523)	(278.038)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO					
		(20.000)	(43.062)	1.660.855	1.220.488
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA					
Resultado de equivalência patrimonial	10	127.036	230.737	(8.443)	40
Receitas financeiras	22	11.809	19.283	115.717	53.257
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR		118.845	206.958	1.768.129	1.273.785
VALOR ADICIONADO DISTRIBUIDO		118.845	206.958	1.768.129	1.273.785
Pessoal					
Remuneração direta		(4.338)	10.451	768.543	604.156
Remuneração baseada em ações		540	71	56.491	307
Benefícios		520	1.559	73.870	38.541
FGTS		-	896	-	56.530
Bônus		34	-	460	-
Impostos, taxas e contribuições					
Federais		5.277	6.144	139.054	103.634
Estaduais		-	-	41	18
Municipais		1.337	380	127.443	79.804
Remuneração de capitais de terceiros					
Juros	22	333.657	121.210	733.141	307.108
Aluguéis		20	93	27.076	12.117
Remuneração de capitais próprios		(218.202)	66.154	(157.990)	71.570
Lucro (prejuízo) do período retido		(218.202)	66.154	(218.202)	66.154
Participação de acionistas não controladores		-	-	60.212	5.416

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

ÂNIMA HOLDING S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1 CONTEXTO OPERACIONAL

A ÂNIMA HOLDING S.A., ("ÂNIMA" ou "Companhia"), com sede e foro na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, é uma sociedade por ações de capital aberto registrada na B3 S.A.- Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código ANIM3, que tem por objeto a prestação de serviços de assessoramento, consultoria e gestão a empresas e a participação direta e indireta no capital de empresas que atuam em:

- a) Administração de Instituições de Ensino Superior ("IES"), demais instituições de ensino e auxílio às atividades de apoio à educação.
- b) Prestação de serviços de ensino superior, incluindo cursos livres, de graduação, pós-graduação, mestrado, doutorado, extensão universitária, especialização, cursos à distância, bem como a realização de pesquisas.
- c) Organização de congressos, seminários, palestras, eventos culturais, publicações e serviços de informação na Internet, como portais, provedores de conteúdo e outros, a distribuição de vídeo e programas de televisão.
- d) Prestação de serviços de consultoria na área de educação e inovação tecnológica.

A Ânima Holding S.A. e suas controladas doravante serão referidas como "Grupo" para fins destas informações financeiras intermediárias, exceto se de outra forma indicado em informação específica.

As controladas diretas e indiretas da Companhia estão sumarizadas na nota explicativa nº 2.3.

2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2.1 Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, identificadas como controladora e consolidado, foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e o IAS 34 – Interim Financial Reporting, além das normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Desta forma, essas informações financeiras evidenciam todas as informações relevantes, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

2.2 Base de elaboração

As informações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos na data de aquisição.

2.3 Bases de consolidação e equivalência em investimentos em controladas, coligadas e controladas em conjunto

As informações financeiras intermediárias consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o Grupo, e deixam de ser consolidadas a partir da data em que o controle termina.

Os exercícios sociais das controladas, coligadas e controladas em conjunto são coincidentes com os da Controladora.

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 as seguintes participações em controladas diretas, indiretas e controladas em conjunto tiveram alterações quando comparadas aos percentuais detidos pela Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2021:

		Participação %	
		30/09/2022	31/12/2021
<u>Controladas (participações diretas)</u>			
VC Network Educação S.A. ("VC Network")	(i)	45	100
Inspirali Educação S.A. ("Inspirali Brasil")	(i)	75	100
<u>Controladas (participações indiretas)</u>			
VC Network Educação S.A. ("VC Network")	(i)	41	100
AGES Empreendimentos Educacionais Ltda. ("Ages")	(ii)	75	100
Room Sistemas Interativos Ltda. ("Medroom")	(ii)	75	100
SOBEPE - Sociedade Brasileira Edu. Cult. Pesquisa S.A. ("Sobepe")	(ii)	75	100
IBCMED Serviços de Educação S.A. ("IBCMED")	(ii)	38	51
Sociedade de Educação Superior e Cultura Brasil S.A. ("Sociesc")	(ii)	86	100
Instituto Ânima de Extensão Universitária Ltda. (Ânima Extensão)	(ii)	86	100
Inovattus Empreendimentos e Participações Ltda. ("Inovattus")	(ii)	86	100
Centro de Ensino Superior de Vespasiano Ltda. ("Faseh")	(ii)	64	74
CESG - Centro de Educação Superior de Guanambi S.A. ("UniFG")	(ii)	47	55
Sociedade Potiguar de Educação e Cultura Ltda. ("Apec")	(ii)	86	100
Brasil Educação S.A. ("Brasil")	(ii)	86	100
PGP Educação S.A. ("PGP Educação")	(ii)	86	100
Insegnare Educacional Ltda. ("Insegnare")	(ii)	86	100
Pensare Educação Ltda. ("Pensare")	(ii)	86	100
FACS Serviços Educacionais Ltda. ("Unifacs")	(ii)	86	100
ISCP - Sociedade Educacional Ltda. ("ISCP" ou "UAM")	(ii)	86	100
IEDUC - Instituto de Educação e Cultura S.A. ("IEDUC")	(ii)	86	100
<u>Controlada em conjunto (joint venture)</u>			
Vivae Educação Digital S.A. ("Vivae")	(iii)	50	-

As participações não apresentadas permanecem iguais àquelas apresentadas em dezembro de 2021

- (i) As alterações nas participações como resultado da reestruturação societária estão descritas na nota explicativa 2.4.
- (ii) Redução nos percentuais de participação devido ao reflexo da participação da DNA Capital Consultoria Ltda. ("DNA Capital") na Inspirali Brasil (vide Nota 2.4) e da Inspirali Brasil na VC Network.
- (iii) Em 08 de abril de 2022 foi constituída a *joint venture* Vivae Educação Digital S.A. ("Vivae"), através de contrato de investimento entre a Companhia e a Telefônica do Brasil. A Vivae acaba de lançar a primeira versão do seu aplicativo que oferece trilhas de aprendizado e acesso a vagas de empregos, visando promover a empregabilidade de forma rápida e acessível. Ainda de forma gratuita, o aplicativo dá acesso a 400 horas de cursos (empreendedorismo, marketing digital, entre outros) e a mais de

600 vagas de emprego. Nos próximos meses, estão previstos novos conteúdos e vagas, além de novas funcionalidades e diversas melhorias na experiência do cliente.

2.4 Reestruturação societária e acordo de investimento

Em linha com as iniciativas de fortalecimento das práticas de governança do Grupo e dos segmentos de negócio, em especial da Inspirali Brasil, a qual detém nossa vertical de Medicina, iniciou-se, em 2021, uma reestruturação societária que tem por objetivo estratificar os resultados de nossas verticais e segmentos de negócio e permitir que o Grupo avalie movimentos estratégicos para seus negócios (incluindo eventuais parcerias e/ou movimentos estruturados de mercados de capitais). Todos os processos da reestruturação societária foram realizados a valor de livros.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 ocorreram os seguintes atos societários (apresentados em ordem cronológica):

- VC Network: Em 2 de janeiro de 2022, foi realizada, pela Ânima Holding, a venda de 51.546.392 ações da VC Network para a Inspirali Brasil pelo valor de R\$ 2.100.000, correspondentes a 49% do total de suas ações.
- Inspirali Brasil: Em 3 de janeiro de 2022, a Ânima Holding realizou um aumento de capital na Inspirali Brasil mediante o aporte de 6.260.188 ações de sua titularidade, correspondentes a 6% do capital da VC Network, ao valor patrimonial de R\$ 255.040. Com esse aporte em bens, a partir desta data a entidade VC Network passou a ser controlada, de forma direta, pela Inspirali Brasil que detém 55% de seu capital social.

Após os atos societários descritos acima, a Ânima Holding passou a deter participação direta de 45% e indireta de 55% (através da controlada Inspirali Brasil) na VC Network.

- Sociesc: Em 30 de março de 2022, foi aprovada a cisão parcial da Sociesc. A cisão parcial implicou na redução de capital social da Sociesc que passou a ser de R\$ 28.248 e um aumento de capital na IEDUC que passou a ser de R\$ 74.596. O acervo cindido corresponde a R\$ 65.807. A partir desta data a IEDUC passou a ser controlada direta da PGP Educação com participação de 88%.
- VC Network: Em 31 de março de 2022, foi aprovada a conversão da totalidade das ações ordinárias nominativas de titularidade da Ânima Holding, equivalentes a 45% do capital social da VC Network, em ações preferenciais nominativas, com direito a voto. Será garantida às ações preferenciais a distribuição de dividendos fixos e prioritários, equivalentes ao lucro líquido do respectivo exercício social (após realizadas as reservas legais), que não for oriundo dos cursos de Medicina, observados ainda os critérios de rateio de despesas e receitas, fixados de acordo com as normas legais e contratuais aplicáveis. Tais critérios foram revisados por firma internacional independente de auditoria e aprovados pelo Conselho de Administração da Ânima por recomendação do Comitê de Auditoria, Governança e Riscos da Companhia. Também foi assinado, entre a Companhia e Inspirali Brasil, um acordo que prevê mecanismos de compensação e indenização, para o eventual caso do resultado da operação relativa aos cursos de medicina ser afetado pela operação referente aos demais cursos, ou vice-versa.

- Acordo de investimento: em 31 de março de 2022, após a celebração de acordo de investimento estratégico entre a Companhia e a DNA Capital e uma vez que todas as condições precedentes foram atendidas, o Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia Genoma VIII ("Fundo Genoma VIII"), gerido pela DNA Capital, adquiriu 25,0% do capital social total e votante da Inspirali Brasil. Com isso, a participação indireta da Companhia na VC Network passou a ser de 41,25%.
- IEDUC: Em 1º de abril de 2022, foi aprovada a cessão de ações da IEDUC pela VC Network para a PGP Educação ao valor patrimonial de R\$ 127.342, a ser paga em até 5 anos.

2.5 Comparabilidade

A demonstração dos resultados para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 inclui os resultados integrais de todas as investidas do Grupo. A demonstração dos resultados para o período findo em 30 de setembro de 2021 não inclui os resultados integrais das investidas Milton Campos, Rede e suas controladas e IBCMED, que passaram a ser consolidados a partir de 30 de abril de 2021, 28 de maio de 2021 e 20 de novembro de 2021, respectivamente.

2.6 Aprovação das informações financeiras intermediárias

As informações financeiras intermediárias foram aprovadas e autorizadas para publicação pelo Conselho de Administração, em reunião realizada em 11 de novembro de 2022.

3 RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações financeiras intermediárias são consistentes com aquelas adotadas e apresentadas nas demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Ressalta-se, ainda, que as políticas contábeis foram aplicadas de modo uniforme no período corrente, estão consistentes com o exercício e período comparativos apresentados e são comuns à Controladora, controladas, coligadas e controladas em conjunto, sendo que, quando necessário, as informações contábeis intermediárias das controladas foram ajustadas para atender a este critério.

3.1 Base de preparação e declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Considerando que não houve alterações relevantes em relação à composição e à natureza dos saldos apresentados nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021, as Notas Explicativas a seguir estão apresentadas de forma condensada no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022:

- 1 Contexto operacional;
- 2 Apresentação das demonstrações financeiras;
- 3 Resumo das principais políticas contábeis.

3.2 Normas, alterações e interpretações de normas

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, não foram emitidas novas normas, alterações e interpretações de normas aplicáveis em 2022.

4 NOTAS EXPLICATIVAS APRESENTADAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS ANUAIS QUE NÃO ESTÃO SENDO APRESENTADAS NESTAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

Conforme Ofício-Circular CVM/SNC/SEP nº 003/2011, a Companhia efetuou a abertura das notas explicativas consideradas relevantes no contexto do CPC 00 - "Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro". Todas as informações cuja omissão ou distorção pudesse influenciar as decisões econômicas dos usuários foram devidamente divulgadas nestas informações financeiras intermediárias, que devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

As informações constantes na Nota Explicativa 3 às demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2021 não foram repetidas nestas informações financeiras intermediárias, por não terem ocorrido alterações relevantes na natureza e nas condições da respectiva nota explicativa.

5 COMBINAÇÃO DE NEGÓCIO

5.1 Composição preço de compra e ágio

	2022		
	Milton Campos (a)	Laureate (a)	IBCMED (a)
Data de aquisição	30/04/2021	28/05/2021	23/11/2021
% Participação	100%	100%	51%
Pagamentos parcelados	910	-	596
Valor nominal da aquisição	910	-	596
(-) Ajuste a valor presente	-	-	(6.275)
Valor presente da aquisição	910	-	(5.679)
Ativos líquidos adquiridos a valor justo	-	64.095	4.891
Ágio gerado na aquisição	910	(64.095)	(10.570)

(a) Valores referem-se à alocação final dos investimentos da Milton Campos, do Grupo Laureate e IBCMED, adquiridos em 2021.

5.2 Valor justo das aquisições

Alocação dos ativos	Laureate (i)	IBCMED (i)	Total
Ativos			
Ativos não circulantes	(42.149)	-	(42.149)
Carteira de clientes	142	6.761	6.903
Marca	-	7.769	7.769
Polos e Material EAD	98	-	98
	(41.909)	14.530	(27.379)
Passivos			
IR/CS diferido passivo	(106.004)	4.940	(101.064)
Participação de acionistas não controladores	-	4.699	4.699
	(106.004)	9.639	(96.365)
Ativos líquidos adquiridos a valor justo	64.095	4.891	68.986

(i) A Companhia e seus consultores iniciaram a apuração dos ativos e passivos a valor justo e, conseqüentemente, do valor final do ágio ou compra vantajosa decorrentes da transação. Para o período de nove meses findo em

30 de setembro de 2022, está apresentada a alocação final do preço de compra.

6 CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

A composição do saldo de caixa, equivalentes e aplicações financeiras é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Caixa e bancos	245	121	1.783	11.292
Aplicações financeiras - Operações	-	-	190.532	157.956
Total do caixa e equivalentes de caixa	<u>245</u>	<u>121</u>	<u>192.315</u>	<u>169.248</u>
Aplicações financeiras - Investimento	73.715	140.214	912.282	346.053
Total das aplicações financeiras	<u>73.715</u>	<u>140.214</u>	<u>912.282</u>	<u>346.053</u>

Os saldos de caixa e equivalentes de caixa são representados pelos valores em caixa, contas correntes bancárias e aplicações financeiras de curto prazo e alta liquidez, cujo vencimento original é igual ou menor do que 90 dias e que têm risco insignificante de variação no valor justo.

As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósito Bancário (CDB) e fundos de investimento, com liquidez imediata, que têm por objetivo alocar recursos em ativos financeiros de renda fixa, que busquem acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários – CDI. A rentabilidade das cotas desses fundos atingiu, nos últimos doze meses, percentuais entre 108,76% e 124,25% do CDI.

7 CONTAS A RECEBER

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Contas a receber mensalidades (a)	1.037.722	845.885
FIES - Financiamento estudantil (b)	120.584	110.544
Financiamentos (c)	222.906	161.216
Eventos	10.349	9.085
Sublocações, serviços e outros	52.305	53.998
Total	<u>1.443.866</u>	<u>1.180.728</u>
Perdas estimadas (d)	(580.973)	(520.781)
Total geral contas a receber	<u>862.893</u>	<u>659.947</u>
Ativo circulante	803.436	603.855
Ativo não circulante (e)	59.457	56.092

- (a) Refere-se a mensalidades, negociações efetuadas através de boletos, empresas de cobrança, cheques pré-datados, cartões de créditos e cheques devolvidos.
- (b) Refere-se a mensalidades financiadas pelo programa governamental FIES - Fundo de Financiamento Estudantil, líquidas de comissões (FGEDUC, FG-FIES e agente financeiro). O FNDE - Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação repassa estes valores por meio de créditos que são utilizados para compensação de impostos e contribuições federais, podendo, ainda, estes créditos serem recomprados pelo Fundo.
- (c) Refere-se a mensalidades financiadas, líquidas do ajuste a valor presente, em que o aluno paga entre 33% e 65% do valor nominal de sua mensalidade durante seus estudos e o restante após formado, até completar

o dobro do tempo do curso. As taxas de financiamento podem variar de 0% a 3% a.a. conforme a modalidade do contrato do aluno, o qual é corrigido pela inflação. Esta rubrica é composta pelos saldos dos financiamentos relativos ao Pravalor Gestão, Fiages (Ages) e Unimaís (Unicuritiba). O saldo também inclui o programa Facilita, modalidade de pagamento na qual o aluno ingressante paga o valor de R\$ 49,00 nas primeiras mensalidades e a diluição da diferença para o valor integral dessas mensalidades, sem bolsas e/ou benefícios, ocorre em número de parcelas correspondentes ao prazo de duração previsto para a matriz curricular mínima regular de conclusão do curso.

- (d) A Companhia e suas controladas constituem perdas estimadas por meio de análise do saldo dos clientes por carteira e as respectivas aberturas por faixas de atraso, sendo considerados o histórico de inadimplência, as negociações em andamento e as perspectivas de recebimento futuro. Nessa metodologia, a cada faixa de vencimento de cada carteira é atribuído um percentual de probabilidade de perda, a qual é recorrentemente calculada e avaliada. A Administração da Companhia avalia constantemente a necessidade de alteração nos percentuais de estimativa de perdas com o objetivo de refletir o impacto causado pelo ambiente macroeconômico do país.
- (e) Refere-se a valores financiados conforme detalhado no item "c" com vencimento acima de um ano.

O saldo de contas a receber por data de vencimento está distribuído conforme quadro abaixo, onde, também, são demonstrados os percentuais médios de perda estimada das carteiras, por faixa de vencimento, utilizados na política da Companhia:

Consolidado 30/09/2022					
	Saldo do contas a receber	Perdas estimadas	% Perda por faixa de vencimento	Saldo líquido	% (*)
A vencer (i)	776.794	(167.980)	21,62%	608.814	70,55%
Vencidos:					
De 0 a 90 dias	174.264	(44.102)	25,31%	130.162	15,08%
De 91 a 180 dias	80.732	(43.820)	54,28%	36.912	4,28%
De 181 a 360 dias	144.318	(97.236)	67,38%	47.082	5,46%
De 361 a 720 dias	267.758	(227.835)	85,09%	39.923	4,63%
Total	1.443.866	(580.973)	40,24%	862.893	100%

Consolidado 31/12/2021					
	Saldo do contas a receber	Perdas estimadas	% Perda por faixa de vencimento	Saldo líquido	% (*)
A vencer (i)	521.507	(113.217)	21,71%	408.290	61,87%
Vencidos:					
De 0 a 90 dias	148.891	(53.014)	35,61%	95.877	14,53%
De 91 a 180 dias	144.141	(60.336)	41,86%	83.805	12,70%
De 181 a 360 dias	137.255	(100.817)	73,45%	36.438	5,52%
De 361 a 720 dias	228.934	(193.397)	84,48%	35.537	5,38%
Total	1.180.728	(520.781)	44,11%	659.947	100%

(*) Refere-se ao percentual de participação em relação ao total do contas a receber por faixa de vencimento.

(i) Os valores a receber de FIES e cartão de crédito estão classificados nessa linha.

A movimentação das perdas estimadas nos períodos é como segue:

	Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021
Saldo inicial	520.781	186.124
Perdas estimadas no período	150.101	54.460
Combinação de negócio Unisul	-	22.787
Combinação de negócio Laureate	-	233.006
Títulos baixados no período (i)	(89.909)	(77.743)
Saldo final	580.973	418.634

(i) Refere-se a títulos baixados vencidos há mais de dois anos.

8 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL - CORRENTES E DIFERIDOS

8.1 Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

O cálculo do imposto de renda e da CSSL considera, quando aplicável, os efeitos do PROUNI para determinação da alíquota tributária a ser aplicada sobre as diferenças entre bases contábil e fiscal. Para as entidades operacionais, participantes do PROUNI, a alíquota que se espera que seja aplicável no período quando for realizado o ativo ou liquidado o passivo de tais instituições é próxima a zero. Para entidades não participantes do PROUNI, os saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos estão calculados às alíquotas nominais de 25% e 9%, respectivamente.

Ativo - A Companhia e suas controladas possuem créditos fiscais de IRPJ sobre prejuízos fiscais e CSLL sobre base negativa; entretanto, a contabilização de ativos diferidos sobre esses créditos fiscais somente ocorre quando há segurança razoável de sua realização. A Controladora possui prejuízos fiscais e base negativa de CSLL no montante de R\$ 1.037.003 (R\$ 674.818, em 31 de dezembro de 2021) e, no consolidado, o montante é de R\$ 5.478.683 (R\$ 3.907.436, em 31 de dezembro de 2021), não sujeitos a prazo prescricional.

Segue abaixo a movimentação do saldo do crédito tributário diferido ativo:

	Consolidado				
	Saldo inicial	Movimentação		Saldo final	
		Combinação de negócio	Constituição de crédito tributário	Compensação imposto diferido passivo	
	31/12/2021			30/09/2022	
Imposto de renda	1.076	78.005	30.189	(109.270)	-
Contribuição social	386	28.081	10.870	(39.337)	-
Total	1.462	106.086	41.059	(148.607)	-

	Consolidado				
	Saldo inicial	Movimentação		Saldo final	
		Combinação de negócios	Constituição de crédito tributário	Compensação imposto diferido passivo	
	31/12/2020			30/09/2021	
Imposto de renda	1.104	106.603	2.971	(940)	109.738
Contribuição social	397	38.377	1.070	(339)	39.505
Total	1.501	144.980	4.041	(1.279)	149.243

Passivo - Os saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos foram calculados sobre a diferença entre o valor contábil e o valor justo dos ativos alocados em combinação de negócios, que deram origem a uma obrigação fiscal diferida que será realizada na alienação do negócio ou na realização dos ativos alocados.

Em 30 de setembro de 2022, os tributos diferidos passivos estão apresentados pelo seu valor líquido, quando há o direito legal e a intenção de compensá-los no momento da apuração dos tributos correntes, sendo, em geral, relacionados com a mesma entidade legal e a mesma autoridade fiscal. Dessa forma, tributos diferidos ativos e passivos, em diferentes entidades, são apresentados em separado e não pelo valor líquido consolidado.

A movimentação dos saldos passivos, nos períodos findo em 30 de setembro, foi como segue:

	Consolidado				Saldo final
	Saldo inicial	Movimentação			
	31/12/2021	Combinação de negócio	Amortização de imposto diferido sobre a mais valia	Compensação com imposto diferido ativo	
31/12/2021					30/09/2022
Imposto de renda	449.089	3.693	(12.716)	(109.269)	330.797
Contribuição social	161.672	1.329	(4.577)	(39.338)	119.086
Total	610.761	5.022	(17.293)	(148.607)	449.883

	Consolidado					Saldo final
	Saldo inicial	Movimentação				
	Cominação de negócio	Efeito de (amortização)/ constituição de imposto diferido sobre a mais valia		Compensação com imposto diferido ativo	Transferência	
	31/12/2020					30/09/2021
Imposto de renda	83.829	460.986	(15.623)	(940)	(1.602)	526.650
Contribuição social	27.997	165.954	(5.622)	(339)	1.602	189.592
Total	111.826	626.940	(21.245)	(1.279)	-	716.242

8.2 Conciliação da taxa efetiva

A reconciliação entre a despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social pelas alíquotas nominal e efetiva está demonstrada a seguir:

	Controladora			
	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Lucro (prejuízo) antes de IRPJ e CSLL	(46.725)	(216.740)	13.197	66.193
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
Crédito de IRPJ e CSLL pela alíquota fiscal combinada	15.887	73.692	(4.487)	(22.506)
Ajustes ao resultado:				
Equivalência patrimonial	8.284	43.192	39.961	78.517
Créditos tributários não constituídos	(29.072)	(123.329)	(42.440)	(56.256)
Outras adições e exclusões	4.901	4.983	6.953	206
IRPJ e CSLL calculados	-	(1.462)	(13)	(39)
IRPJ e CSLL corrente no resultado do período	-	-	-	-
IRPJ e CSLL diferido no resultado do período	-	(1.462)	(13)	(39)
Ativo	-	(1.462)	(13)	(39)
Passivo				
Alíquota efetiva de IRPJ e CSLL	0%	1%	0%	0%

	Consolidado			
	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Lucro (prejuízo) antes de IRPJ e CSLL	(55.000)	(210.197)	(1.428)	32.715
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
Crédito de IRPJ e CSLL pela alíquota fiscal combinada	18.700	71.467	486	(11.123)
Ajustes ao resultado:				
Equivalência patrimonial	64	(2.871)	119	14
Incentivo fiscal - PROUNI (a)	97.324	182.873	21.835	99.851
Créditos tributários não constituídos	(62.735)	(185.542)	(101.031)	(127.109)
Crédito tributário - imposto pago a maior	-	-	(675)	17.870
Compensação prejuízo fiscal/base negativa	-	-	26.031	22.351
Realização imposto de renda diferido	(27.124)	(13.720)	69.156	37.001
Outras adições e exclusões				
IRPJ e CSLL calculados	26.229	52.207	15.921	38.855
IRPJ e CSLL corrente no resultado do período	(2.024)	(6.145)	(6.570)	13.569
IRPJ e CSLL diferido no resultado do período	28.253	58.352	22.491	25.286
Ativo	24.742	41.059	722	4.041
Passivo	3.511	17.293	21.769	21.245
Alíquota efetiva de IRPJ e CSLL	-48%	-25%	-1115%	119%

- (a) Em cumprimento ao disposto na Lei nº 11.096, de 13 de janeiro de 2005 (alterada pela lei nº 14.350, de 25 de maio de 2022, para aperfeiçoar a sistemática de operação PROUNI), e no Decreto nº 5.493, de 18 de julho de 2005, as controladas da Companhia oferecem bolsas integrais e parciais de acordo com os critérios de seleção estabelecidos pela legislação do PROUNI, beneficiando-se das isenções fiscais do Imposto de Renda, Contribuição Social, COFINS e PIS, conforme artigo 8º da lei citada acima. Essa isenção refere-se somente ao lucro e receita decorrentes da realização de atividades de ensino superior, provenientes de cursos de graduação, e é renovada semestralmente por meio da assinatura digital de termo de adesão junto ao MEC.
- (b) Tais créditos não constituídos referem-se a diversas diferenças temporárias (por exemplo perdas estimadas, provisão para riscos, entre outros) sobre as quais não foram constituídos créditos tributários tendo em vista que não existe expectativa de sua realização.

9 DIREITOS A RECEBER POR AQUISIÇÕES

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Reembolsáveis por alienantes (a)	87.367	82.202
Ativos de indenização (b)	138.285	129.972
Empréstimos a terceiros (c)	16.081	19.146
Total	241.733	231.320
Ativo circulante	2.028	1.395
Ativo não circulante	239.705	229.925

- (a) Referem-se a valores a serem reembolsados pelos antigos controladores das entidades USJT, HSM Brasil, IEDUC, Faceb, Catalana, Poli, Ages, Ages Educação, Unicuritiba, UniFG, UAM, APEC, Uniritter e IBMR provenientes de processos judiciais e parcelamentos fiscais pagos pelas controladas da Companhia que, de acordo com o respectivo contrato de compra, são de responsabilidade dos antigos proprietários. Esses valores podem ser compensados com aluguéis ou outros pagamentos devidos aos antigos proprietários.
- (b) O Grupo registra os ativos de indenização, em contrapartida de passivos contingentes (nota explicativa 16), relacionados às aquisições de suas

controladas. Nos contratos de aquisição das controladas, os vendedores concordaram, contratualmente, em indenizar o Grupo por valores que eventualmente possam vir a ser pagos em relação a passivos que são oriundos da gestão dos vendedores. Parte significativa dos ativos de indenização teve origem na aquisição da UAM e será reembolsada pelos vendedores se, e quando, as provisões referentes aos processos judiciais se tornarem devidas. Na hipótese de não serem reembolsados, os valores serão deduzidos do aluguel de imóveis que forem devidos aos vendedores, conforme previsto em contrato.

- (c) Refere-se a empréstimo realizado pela controlada IEDUC à sua antiga controladora, o qual possui taxa de juros de 0,75% a.m., com prazo de vencimento até 2035. O empréstimo é garantido pelos pagamentos do arrendamento devidos aos antigos proprietários.

10

INVESTIMENTOS

As principais informações financeiras intermediárias das controladas diretas, coligadas e controladas em conjunto estão demonstradas a seguir:

30/09/2022							
Controladas via participação direta e demais participações							
Participação no patrimônio líquido	Total de ativos	Total de passivos	(-) Demais participações (i)	Patrimônio líquido	(-) Resultado de demais participações (i)	Resultado do período	
VC Network (ii)	45%	4.476.967	156.302	2.483.255	1.837.410	385.679	(64.624)
Inspirali Brasil (iii)	75%	3.595.030	2.142.192	363.210	1.089.628	43.150	211.759
Rede	100%	866.374	445.604	-	420.770	-	(11.803)
Nordeste	100%	409.915	(724)	-	410.639	-	147
LCB	50%	21.800	18.572	1.614	1.614	417	417
Gama	56%	-	-	-	26.224	-	(8.860)
Vivae (iv)	50%	-	-	-	6.000	-	-
Anima Venture (v)	-	-	-	-	3.500	-	-
Ágio Ages	-	-	-	-	34.069	-	-
				<u>3.829.854</u>			<u>127.036</u>

- (i) Refere-se a participações em entidades controladas em conjunto e participação de acionistas não controladores.
- (ii) Refere-se à participação de 45% da Companhia no capital social da VC Network, que são representadas por ações preferenciais que dão direito ao resultado líquido das operações que não são relacionadas aos cursos de Medicina. Caso, no encerramento do exercício, o resultado das operações não relacionadas à graduação de medicina impacte a distribuição do resultado da VC Network, a Ânima indenizará a Inspirali Brasil referente a este impacto.
- (iii) Refere-se à participação de 75% da Companhia no capital social da Inspirali Brasil, que em 31 de março de 2022 teve as condições precedentes existentes no Contrato de Investimento assinado entre a Companhia e a DNA Capital Consultoria Ltda. e fundos de investimentos em participações sob sua gestão que previa, dentre outras condições, a conclusão da reestruturação societária no âmbito da Inspirali Brasil, a qual foi superada. Com isso o Fundo Genoma VIII efetuou aumento no capital social na Inspirali Brasil, mediante a emissão de novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, pelo preço de R\$ 1.000.000, correspondente a 25% de seu capital social votante.
- (iv) Em 08 de abril de 2022 foi constituída a joint venture Vivae com capital social inicial de R\$ 12.000.
- (v) Venture Capital criado para investimento ao longo dos próximos 10 anos em startups das mais variadas especialidades. O fundo de investimento Ânima

Ventures deverá investir não somente em edtechs, mas também em startups de diferentes setores que permeiam o segmento de educação e buscam soluções ágeis transformacionais.

Seguem abaixo as controladas diretas e indiretas que possuem participação de acionistas não controladores:

	30/09/2022						
	Participação no patrimônio líquido	Total de ativos	Total de passivos	(-) Participação de acionistas não controladores	Patrimônio líquido	(-) Resultado de acionistas não controladores	Resultado do período
Faseh	74%	125.253	34.159	23.904	67.190	8.535	23.988
UniFG	55%	192.001	146.610	20.426	24.965	5.932	7.251
IBCMED	51%	23.887	6.175	8.679	9.033	2.595	2.701
Inspirali Brasil	75%	3.595.030	2.142.192	363.210	1.089.628	43.150	211.759
				<u>416.219</u>		<u>60.212</u>	

Movimentação dos saldos no período:

	Controladora								
	Saldo em 31/12/2021	Aumento de capital	Resultado de equivalência patrimonial	Reserva de capital	Distribuição de dividendos	Ajuste preço	Reestrutu- ração societária (i)	Ágio em transação de capital (ii)	Saldo em 30/09/2022
<u>Ativo</u>									
VC Network	4.281.870	-	(64.624)	288	(25.084)	-	(2.355.040)	-	1.837.410
Inspirali Brasil	22.485	6.239	211.759	357	-	-	255.040	593.748	1.089.628
Rede	432.557	-	(11.803)	16	-	-	-	-	420.770
Gama	30.128	5.000	(8.860)	-	-	(44)	-	-	26.224
Nordeste Educacional	346.549	63.856	147	87	-	-	-	-	410.639
Vivae	-	6.000	-	-	-	-	-	-	6.000
Ânima Venture	-	3.500	-	-	-	-	-	-	3.500
Ágio e alocações	34.069	-	-	-	-	-	-	-	34.069
	5.147.658	84.595	126.619	748	(25.084)	(44)	(2.100.000)	593.748	3.828.240
<u>(Passivo)</u>									
LCB	(162)	1.359	417	-	-	-	-	-	1.614
	(162)	1.359	417	-	-	-	-	-	1.614
Total	5.147.496	85.954	127.036	748	(25.084)	(44)	(2.100.000)	593.748	3.829.854

(i) Conforme descrito na nota explicativa 2.4, refere-se à alienação da participação detida pela controladora na VC Network no montante de R\$ 2.100.000, bem como o aumento de capital da controladora na Inspirali Brasil com ações da VC Network.

(ii) Refere-se ao reflexo da alteração da participação relativa da Companhia na Inspirali Brasil devido ao aporte de capital realizado pela DNA Capital e opção de compra da participação dos acionistas não controladores da IBCMED.

	Controladora								
	Saldo em 31/12/2020	Aumento de capital	Resultado de equivalência patrimonial	Reserva de capital	Distribuição de Dividendos	Amortização	Aquisição	Efeito reestrutura ção societária	Saldo em 30/09/2021
Ativo									
IEDUC	164.182	-	52.285	9	(123.305)	-	-	(93.171)	-
Brasil	524.408	82.367	(9.514)	67	-	-	-	(597.328)	-
VC Network	118.683	2.973.120	120.147	11	-	-	-	1.504.835	4.716.796
VC Educação	-	-	19.932	-	-	-	-	(19.932)	-
Unimonte	43.866	-	3.869	4	-	-	-	(47.739)	-
PGP Gestão	68.267	3.799	2.158	-	-	-	-	(74.224)	-
HSM Brasil	40.043	550	(7.015)	-	-	-	-	(33.578)	-
PGP Educação	366.889	76.826	50.521	12	-	-	-	(494.248)	-
SOBEPE	181.464	368	10.492	-	(15.763)	-	-	(176.561)	-
SOBEPE Educação	-	-	(1.276)	-	-	-	-	1.276	-
Inspirali Brasil	12.550	3.586	(5.307)	-	-	-	-	-	10.829
Insegnare	80.425	11.990	(3.979)	-	-	-	-	(88.436)	-
A2S	6.612	4.600	(3.980)	-	-	-	-	(7.232)	-
Rede	-	372.581	1.763	-	-	-	-	19.834	394.178
Escola GP	-	1	601	-	-	-	-	30	632
Gama	-	-	-	-	-	-	30.127	-	30.127
LCB	383	-	40	-	-	-	-	-	423
Ágio e alocações	96.315	-	-	-	-	(473)	-	(61.772)	34.070
Total	1.704.087	3.529.788	230.737	103	(139.068)	(473)	30.127	(168.246)	5.187.055

	Consolidado					
	Saldo em 31/12/2021	Aumento de capital	Resultado de equivalência patrimonial	Variação cambial	Alocação ágio	Saldo em 30/09/2022
Singularity	11.160	-	-	(348)	-	10.812
LCB	(162)	1.359	417	-	-	1.614
Educa Itapevi	1.190	481	-	-	-	1.671
Gama	30.128	5.000	(8.860)	-	(44)	26.224
Vivae	-	6.000	-	-	-	6.000
Anima Venture	-	3.500	-	-	-	3.500
Total	42.316	16.340	(8.443)	(348)	(44)	49.821

	Consolidado						
	Saldo em 31/12/2020	Aumento de capital	Resultado de equivalência patrimonial	Variação Cambial	Aquisição coligada	Combinação de negócio	Saldo em 30/09/2021
Singularity	10.392	-	-	485	-	-	10.877
LCB	383	-	40	-	-	-	423
Educa Itapevi	49	1.141	-	-	-	-	1.190
Gama	-	-	-	-	30.128	-	30.128
Outros investimentos	-	-	-	-	-	16	16
Total	10.824	1.141	40	485	30.128	16	42.634

11 IMOBILIZADO

	Taxas anuais de depreciação	Controladora			
		30/09/2022			31/12/2021
		Custo de aquisição	Depreciação acumulada	Imobilizado líquido	Imobilizado líquido
Computadores e periféricos	20%	7.658	(5.983)	1.675	1.706
Benfeitorias em imóveis de terceiros	10%	6.057	(3.225)	2.832	3.268
Móveis e utensílios	10%	1.932	(1.159)	773	860
Máquinas e equipamentos	10%	1.079	(565)	514	563
Outros	10% a 20%	590	(540)	50	46
Imobilizado em andamento	-	223	-	223	382
Total		17.539	(11.472)	6.067	6.825

	Taxas anuais de depreciação	Consolidado			
		30/09/2022			31/12/2021
		Custo de aquisição	Depreciação acumulada	Imobilizado líquido	Imobilizado líquido
Benfeitorias em imóveis de terceiros	2,86% a 10%	565.364	(318.572)	246.792	259.887
Edificações	1,43% a 4%	139.854	(42.319)	97.535	104.462
Terrenos	-	47.377	-	47.377	47.377
Máquinas e equipamentos	10%	283.394	(234.818)	48.576	61.797
Biblioteca e videoteca	10%	149.019	(122.157)	26.862	31.474
Móveis e utensílios	10%	195.554	(146.869)	48.685	53.193
Computadores e periféricos	20%	213.926	(194.298)	19.628	24.178
Outros	10% a 20%	120.388	(54.023)	66.365	64.440
Imobilizado em andamento	-	27.490	-	27.490	14.785
Total		1.742.366	(1.113.056)	629.310	661.593

A movimentação do ativo imobilizado da controladora e consolidado está demonstrada a seguir:

	Controladora				
	Saldo líquido em 31/12/2021	Adições	Depreciações	Reclassificação	Saldo líquido em 30/09/2022
Computadores e periféricos	1.706	312	(343)	-	1.675
Benfeitorias em imóveis de terceiros	3.268	84	(684)	164	2.832
Móveis e utensílios	860	2	(89)	-	773
Máquinas e equipamentos	563	-	(49)	-	514
Outros	46	17	(13)	-	50
Imobilizado em andamento	382	5	-	(164)	223
Total	6.825	420	(1.178)	-	6.067

	Controladora				
	Saldo líquido em 31/12/2020	Adições	Depreciações	Reclassificação	Saldo líquido em 30/09/2021
Computadores e periféricos	2.273	133	(582)	-	1.824
Benfeitorias em imóveis de terceiros	3.315	-	(404)	5	2.916
Móveis e utensílios	1.032	7	(134)	-	905
Máquinas e equipamentos	547	-	(68)	-	479
Outros	65	-	(20)	-	45
Imobilizado em andamento	161	7	-	(5)	163
Total	7.393	147	(1.208)	-	6.332

	Consolidado					
	Saldo líquido em 31/12/2021	Adições	Baixas	Depreciações	Reclassificação	Saldo líquido em 30/09/2022
Benfeitorias em imóveis de terceiros (i)	259.887	5.210	(5.713)	(30.096)	17.504	246.792
Edificações	104.462	12.382	(228)	(18.930)	(151)	97.535
Terrenos	47.377	-	-	-	-	47.377
Máquinas e equipamentos	61.797	1.743	(84)	(15.233)	353	48.576
Biblioteca e videoteca	31.474	106	(2)	(4.821)	105	26.862
Móveis e utensílios	53.193	3.952	(74)	(8.455)	69	48.685
Computadores e periféricos	24.178	1.468	(3)	(6.037)	22	19.628
Outros	64.440	7.384	(210)	(5.188)	(61)	66.365
Imobilizado em andamento (ii)	14.785	30.955	(49)	-	(18.201)	27.490
Total	661.593	63.200	(6.363)	(88.760)	(360)	629.310

	Consolidado						Transferência ativo mantido para venda	Saldo líquido em 30/09/2021
	Saldo líquido em 31/12/2020	Adições	Combinação de negócio (iii)	Baixas	Depreciações	Reclassificação		
Benfeitorias em imóveis de terceiros (i)	144.838	1.246	122.211	(1.718)	(26.096)	27.920	(4.363)	264.038
Edificações	38.253	-	191.362	-	(8.976)	(19.921)	(94.888)	105.830
Terrenos	28.395	-	53.889	-	-	18.855	(53.762)	47.377
Máquinas e equipamentos	27.878	3.037	44.470	(84)	(10.957)	466	-	64.810
Biblioteca e videoteca	18.481	258	19.186	-	(4.452)	11	-	33.484
Móveis e utensílios	31.726	3.353	26.446	(76)	(7.104)	527	-	54.872
Computadores e periféricos	17.629	1.799	13.413	(193)	(6.927)	684	-	26.405
Equipamentos de laboratórios	46.468	16.086	-	248	(4.783)	1	-	58.020
Outros	7.196	1.044	737	(5)	(1.910)	1	-	7.063
Imobilizado em andamento (ii)	10.034	26.091	4.614	(2.739)	-	(28.663)	-	9.337
Total	370.898	52.914	476.328	(4.567)	(71.205)	(119)	(153.013)	671.236

- (i) Os gastos em benfeitorias em imóveis de terceiros referem-se a melhorias nos campos das controladas da Companhia, realizadas com o intuito de ampliar as estruturas e prover maior conforto aos alunos.
- (ii) O imobilizado em andamento refere-se, principalmente, aos desembolsos efetuados pelas controladas da Companhia na construção e ampliação de suas unidades de ensino que, após a conclusão das obras, são transferidos para a conta de benfeitorias em imóveis de terceiros e começam a sofrer depreciação.
- (iii) Referem-se às adições decorrentes das combinações de negócios provenientes das aquisições da manutenção da Unisul, do grupo Laureate e da Milton Campos, ocorridas em 2021.

11.1 Ativos cedidos em garantia

A Companhia e suas controladas possuem parte de seus ativos imobilizados dada a garantia de processos judiciais e alguns empréstimos. Foram oneradas as edificações do Grupo com valor contábil de aproximadamente R\$145.177 em 30 de setembro de 2022 (R\$153.207, em 31 de dezembro de 2021) em tais transações.

12 DIREITO DE USO DE ARRENDAMENTOS E ARRENDAMENTOS A PAGAR

Movimentações dos saldos

	Consolidado		
	Ativo	Passivo	Resultado
Saldo em 31/12/2021	1.382.681	1.556.878	-
Adição e remensuração	238.926	238.926	-
Baixa	(112.410)	(121.671)	9.261
Pagamento	-	(266.714)	-
Concessão de pagamentos	-	(4.001)	4.001
Amortização	(156.341)	-	(156.341)
Despesa financeira	-	138.048	(138.048)
Saldo em 30/09/2022	1.352.856	1.541.466	(281.127)
Circulante	-	170.761	
Não circulante	1.352.856	1.370.705	

Para o período findo em 30 de setembro de 2021:

	Controladora			Consolidado		
	Ativo	Passivo	Resultado	Ativo	Passivo	Resultado
Saldo em 31/12/2020	2.172	2.421	-	608.708	666.579	-
Combinação de Negócios	-	-	-	548.250	611.188	-
Adição e remensuração	-	-	-	401.751	413.899	-
Baixa	(2.172)	(2.397)	225	(34.048)	(36.908)	2.860
Pagamento	-	(24)	-	-	(171.283)	-
Concessão pagamentos	-	-	-	-	(7.782)	7.782
Amortização	-	-	-	(105.052)	-	(105.052)
Despesa financeira	-	-	-	-	105.878	(105.878)
Saldo em 30/09/2021	-	-	225	1.419.609	1.581.571	(200.288)
Circulante	-	-	-	-	162.221	-
Não circulante	-	-	-	1.419.609	1.419.350	-

Os pagamentos mínimos estimados para os contratos de arrendamento, estão demonstrados a seguir:

	Consolidado
	30/09/2022
2023	46.111
2024	190.236
2025	164.932
2026	94.132
Após 2026	875.294
Total	1.370.705

No sentido de assegurar a qualidade das informações prestadas nos seus relatórios financeiros, bem como a plena observância dos princípios gerais a serem aplicados quando do uso de técnicas de Fluxo de Caixa Descontado - FCD para fins de mensuração contábil, o Grupo apresenta abaixo quadro comparativo com os saldos do passivo de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação do período, projetando a inflação de 5,00% ao ano para 2023, 3,50% ao ano para 2024 e 3,00% para anos posteriores a 2024, conforme boletim Focus publicado em 24 de junho de 2022. Apresentamos na coluna "Com inflação" comparado com os montantes registrados, na coluna "Sem inflação".

	30/09/2022		
	Sem inflação	Com inflação	% Variação
Direito de uso líquido	1.352.856	1.392.224	2,91%
Passivo de arrendamento	1.541.466	1.584.473	2,79%
Despesa de amortização	(156.833)	(159.625)	1,78%
Despesa financeira	(136.852)	(140.684)	2,80%

Pode-se verificar que a mensuração feita pelo valor presente das parcelas esperadas acrescida da inflação futura projetada não produz efeitos líquidos significativos em relação ao patrimônio do Grupo.

13

INTANGÍVEL

	Taxas anuais de amortização	Controladora			
		30/09/2022		31/12/2021	
		Custo	Amortização acumulada	Intangível líquido	Intangível líquido
Softwares	20%	189.207	(80.301)	108.906	85.855
Desenv. conteúdo EAD	33%	32.051	(7.452)	24.599	9.246
Cessão de Uso/Know-How	20%	7.097	(2.131)	4.966	7.088
Total		228.355	(89.884)	138.471	102.189

	Taxas anuais de amortização	Consolidado			
		30/09/2022		31/12/2021	
		Custo	Amortização acumulada	Intangível líquido	Intangível líquido
<i>Intangíveis em combinações de negócios</i>					
Ágio		3.230.150	-	3.230.150	3.303.905
Marcas e patentes	3,33%	562.529	(31.907)	530.622	536.559
Licença		1.384.611	-	1.384.611	1.384.611
Carteira de clientes	22% a 70%	587.831	(255.293)	332.538	439.024
Acordo de não competição	12%	2.098	(1.543)	555	740
Polos e material EAD		123.513	(2.995)	120.518	121.972
Tecnologia	33%	8.449	(3.098)	5.351	6.618
Mailing list	38%	60	(60)	-	-
Total		5.899.241	(294.896)	5.604.345	5.793.429
<i>Intangíveis reconhecidos pelo custo</i>					
Softwares	20%	329.148	(192.554)	136.594	115.619
Desenv. conteúdo EAD	33%	120.439	(53.771)	66.668	48.533
Credenciamento MEC	33%	17.380	(12.595)	4.785	5.711
Cessão de Uso/Know-How	20%	1.403	(1.052)	351	561
Intangível em desenvolvimento		4.908	-	4.908	4.138
Direitos Autorais		7.096	(2.131)	4.965	6.027
		480.374	(262.103)	218.271	180.589
Total do intangível		6.379.615	(556.999)	5.822.616	5.974.018

A movimentação da controladora é:

	Controladora				
	Saldo líquido em 31/12/2021	Adições	Baixas	Reclassificação	Saldo líquido em 30/09/2022
Softwares	85.855	45.415	(1.206)	-	108.906
Desenv. conteúdo EAD	9.246	19.431	(1)	1.060	24.599
Cessão de Uso/Know-How	7.088	-	-	(1.060)	4.966
Total	102.189	64.846	(1.207)	-	138.471

	Controladora			
	Saldo líquido em 31/12/2020	Adições	Baixa	Saldo líquido em 30/09/2021
Softwares	56.505	39.848	(257)	81.517
Desenv. conteúdo EAD	1.573	6.736	(1)	7.034
Cessão de Uso/Know-How	-	7.097	-	6.385
Total	58.078	53.681	(258)	94.936

A movimentação consolidada é:

	Consolidado					
	Saldo líquido em 31/12/2021	Adições	Baixa	Amortização	Reclassificação	Saldo líquido em 30/09/2022
					Combinação de negócio (i)	
<i>Intangíveis em combinações de negócios</i>						
Ágio	3.303.905	-	-	-	(73.755)	3.230.150
Marcas e patentes	536.559	-	-	(13.706)	7.769	530.622
Licença	1.384.611	-	-	-	-	1.384.611
Carteira de clientes	439.024	-	-	(113.389)	6.903	332.538
Acordo de não competição	740	-	-	(185)	-	555
Polos e material EAD	121.972	-	-	(1.551)	97	120.518
Tecnologia	6.618	-	-	(1.267)	-	5.351
<i>Intangíveis reconhecidos pelo custo</i>						
Softwares	115.619	53.179	(951)	(31.203)	(50)	136.594
Desenv. conteúdo EAD	48.533	37.902	(2.419)	(18.589)	1.241	66.668
Credenciamento MEC	5.711	1.202	(14)	(2.260)	146	4.785
Cessão de Uso/Know-How	561	-	-	(210)	-	351
Intangível em desenvolvimento	4.138	2.110	(3)	-	(1.337)	4.908
Direitos autorais	6.027	-	-	(1.062)	-	4.965
Total	5.974.018	94.393	(3.387)	(183.422)	(58.986)	5.822.616

	Consolidado						Saldo líquido em 30/09/2021
	Saldo líquido em 31/12/2020	Adições	Baixa	Transfe-rência	Amorti-zação	Combinação de negócio (i)	
Ágio	816.060	-	-	-	-	2.425.050	3.241.110
Marcas e patentes	135.210	-	-	-	(8.763)	415.192	541.639
Licença	195.879	-	-	-	-	1.174.636	1.370.515
Carteira de clientes	18.247	-	-	-	(60.550)	478.403	436.100
Acordo não competição	983	-	-	-	(185)	-	798
Pólos e Material EAD	-	-	-	-	(950)	116.468	115.518
Tecnologia	-	-	-	-	-	8.449	8.449
Softwares	68.073	46.876	(76)	3.800	(20.485)	12.500	110.688
Desenv. conteúdo EAD	11.263	18.729	(700)	(150)	(8.540)	23.198	43.800
Credenciamento MEC	2.451	1.702	-	-	(1.386)	2.002	4.769
Cessão de uso	842	7.097	-	-	(922)	-	7.017
Ágio incorporado	-	-	-	-	-	26.517	26.517
Intangível em desenvolvimento	-	2.623	(49)	(3.531)	-	5.458	4.501
Total	1.249.008	77.027	(825)	119	(101.781)	4.687.873	5.911.421

- (i) As adições identificadas nesta coluna são decorrentes da alocação do preço de compra das combinações de negócios provenientes das aquisições da manutenção da Unisul, da Laureate e da Milton Campos e da IBCMED, em 2021 (a alocação da IBCMED ocorreu em 2022).

13.1 Teste ao valor recuperável de ativos (*impairment*)

Os ativos não amortizáveis relativos ao ágio, polos EAD e às licenças foram alocados às Unidades Geradoras de Caixa ("UGCs"), para fins de teste anual de redução ao valor recuperável.

Para o período findo em 30 de setembro de 2022, revisamos nossas premissas e estimativas para todas as nossas UGC's, confrontamos nossas projeções com os dados previstos de nossas operações e não identificamos efeitos consideráveis nos resultados que poderiam resultar em uma redução de valor recuperável. Assim, como não identificamos impactos significativos que façam com que o valor contábil exceda o valor recuperável das UGC's, não houve a necessidade de reconhecimento de revisão do valor recuperável de tais ativos.

14 EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

	Controladora					
	30/09/2022			31/12/2021		
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
Moeda nacional						
Debêntures 1ª emissão	34.940	-	34.940	46.573	22.995	69.568
Debêntures 2ª emissão	113.576	149.512	263.088	103.468	199.173	302.641
Debêntures 3ª emissão – série 1	530.557	-	530.557	-	494.815	494.815
Debêntures 3ª emissão – série 2	4.506	60.447	64.953	34.808	1.925.740	1.960.548
IFC	9.399	32.380	41.779	26.950	37.941	64.891
Outros empréstimos	1.950	4.508	6.458	1.956	5.958	7.914
Moeda estrangeira						
IFC	436	225.773	226.209	-	234.715	234.715
Total	695.364	472.620	1.167.984	213.755	2.921.337	3.135.092

	Consolidado					
	30/09/2022			31/12/2021		
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
Moeda nacional						
Debêntures 1ª emissão	34.940	-	34.940	46.573	22.995	69.568
Debêntures 2ª emissão	113.576	149.512	263.088	103.468	199.173	302.641
Debêntures 3ª emissão – série 1	530.557	-	530.557	-	494.815	494.815
Debêntures 3ª emissão – série 2	4.506	60.447	64.953	34.808	1.925.740	1.960.548
Debêntures 1ª emissão- Inspirali	-	1.964.373	1.964.373	-	-	-
Brasil (a)						
IFC	9.399	32.380	41.779	26.950	37.941	64.891
CEF	1.302	119	1.421	1.307	1.097	2.404
Banco do Brasil	87.848	152.685	240.533	44.167	218.116	262.283
Itaú	104.068	-	104.068	100.042	-	100.042
Outros empréstimos	2.347	4.519	6.866	3.134	6.007	9.141
Moeda estrangeira						
IFC	436	225.773	226.209	-	234.715	234.715
Total	888.979	2.589.808	3.478.787	360.449	3.140.599	3.501.048

- (a) Em 31 de março de 2022, a Inspirali Brasil finalizou a 1ª emissão de debêntures simples, com série única, no montante de R\$ 2.000.000. O custo relacionado a essa emissão totalizou R\$ 39.256. Estas debêntures têm prazo total de cinco anos, a contar da data de emissão, com pagamento do principal de forma anual, em quatro parcelas – vencendo a primeira no 24º mês e as seguintes a cada 12 meses – incidindo taxa de juros de CDI+2,60% ao ano, com pagamento de juros remuneratórios semestrais a partir da data de emissão.

Simultaneamente, em 31 de março de 2022, a Ânima Holding realizou o pré-pagamento do principal no montante de R\$1.940.000 relativos à 2ª série da 3ª emissão de debêntures (sobre a qual incide taxa de juros de CDI+4,75% ao ano) e R\$121.810 relativo aos juros, totalizando uma liquidação total de R\$2.061.810. A esse montante se somou ainda o pagamento de R\$ 12.357 referente à taxa de antecipação da liquidação da operação. Consequentemente devido a extinção desse passivo financeiro houve a baixa proporcional dos custos de captação da debênture no valor de R\$ 84.374, resultando em um custo total de R\$96.731, reconhecida no resultado financeiro no primeiro trimestre de 2022.

Considerando a redução na taxa de juros contratada para as novas debêntures em relação àquela previamente existente, a transação resultará em uma redução das despesas financeiras ao longo do prazo das debêntures.

Análise das cláusulas contratuais restritivas (“covenants”)

Considerando o novo perfil financeiro do Grupo após a aquisição da Laureate Brasil, em 27 de setembro de 2022 a Companhia assinou um aditivo contratual e uma Carta de Dispensa (“Waiver Letter”) com o International Finance Corporation (“IFC”), no qual, dentre outras alterações, renegociou junto ao IFC os índices de “Dívida financeira líquida/EBITDA ajustado” e “EBITDA ajustado/Despesa financeira líquida”, este último exclusivamente para os períodos findo em 30 de setembro de 2022 e a findar em 31 de dezembro de 2022 e 31 de março de 2023. O referido documento não implicou em nenhuma outra dispensa, alteração ou variação de quaisquer disposições relevantes do contrato de empréstimo com o IFC, as quais permanecem em pleno vigor e efeito.

As cláusulas restritivas (“covenants”) aplicáveis para 30 de setembro de 2022 estão divulgadas abaixo:

Descrição da Cláusula Restritiva	Índice Requerido
Liquidez corrente	> 1,2
Dívida financeira líquida/EBITDA ajustado	< 4,0
Quociente da cobertura do serviço da dívida	> 0,4

Em relação aos covenants mencionados acima e a outros covenants aos quais o Grupo está sujeito não foram identificados descumprimentos para o período findo em 30 de setembro de 2022, bem como não houve declaração de vencimento antecipado de empréstimos, financiamentos ou debêntures.

I) Sobre as principais condições e garantias estabelecidas em contratos, para o período findo em 30 de setembro de 2022, quando comparadas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, apenas o contrato do IFC foi alterado, conforme abaixo:

- Aplicação de uma Taxa de Crédito Suplementar de 0,5%, contudo para o período em que o índice Dívida Bruta Ajustada/EBITDA Ajustado ficar abaixo de três (3,0), essa Taxa de Crédito Suplementar não se aplicará.
- Alteração das garantias para excluir as contas a receber de medicina da AGES, UNIBH, UNISUL e USJT. Em troca, foram incluídas as contas a receber adicionais dos cursos de graduação das universidades UAM e UNP. Todas as outras cláusulas permanecem em pleno vigor e efeito.

II) Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2022 e em 31 de dezembro de 2021 apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

	Controladora 30/09/2022		Consolidado 30/09/2022	
	Valor presente	Valor nominal	Valor presente	Valor nominal
2023	57.876	75.088	79.808	100.652
2024	199.270	224.558	847.773	1.064.551
2025	67.216	90.254	672.097	797.907
Após 2025	148.258	164.636	990.130	1.305.511
Total	472.620	554.536	2.589.808	3.268.621

	Controladora 31/12/2021		Consolidado 31/12/2021	
	Valor presente	Valor nominal	Valor presente	Valor nominal
2023	1.115.241	1.300.314	1.116.376	1.301.589
2024	584.783	914.914	672.037	1.023.352
2025	472.550	718.775	559.792	817.094
Após 2025	748.763	987.319	792.394	1.032.517
Total	2.921.337	3.921.322	3.140.599	4.174.552

III) As movimentações dos saldos no período são como segue:

	Controladora							
	31/12/2021	Amortizações	Juros pagos	Juros incorridos	Custos debêntures	Ajuste MTM	Variação cambial	30/09/2022
Moeda nacional								
Debêntures 1ª	69.568	(34.614)	(5.107)	4.930	163	-	-	34.940
Debêntures 2ª	302.641	(49.999)	(16.525)	26.633	338	-	-	263.088
Debêntures 3ª emissão – série 1	494.815	(22.829)	(9.713)	58.644	9.640	-	-	530.557
Debêntures 3ª emissão – série 2	1.960.548	(1.952.826)	(123.435)	79.383	101.283	-	-	64.953
IFC	64.891	(25.285)	(6.766)	8.939	-	-	-	41.779
Outros empréstimos	7.914	(1.450)	(374)	368	-	-	-	6.458
Moeda estrangeira								
IFC	234.715	-	(6.069)	4.953	677	96	(8.163)	226.209
Total	3.135.092	(2.087.003)	(167.989)	183.850	112.101	96	(8.163)	1.167.984

	Controladora								
	31/12/2020	Adições	Amortizações	Juros pagos	Juros incorridos	Custos s/ empréstimos	Ajuste MTM	Variação cambial	30/09/2021
Moeda nacional									
Debêntures 1ª	115.135	-	(35.838)	(1.760)	3.199	147	-	-	80.883
Debêntures 2ª	349.841	-	(5.952)	-	12.304	338	-	-	356.531
Debêntures 3ª emissão – série 1	-	474.294	-	-	14.364	5.355	-	-	494.013
Debêntures 3ª emissão – série 2	-	1.897.178	-	-	64.354	7.140	-	-	1.968.672
IFC	89.424	-	(28.389)	(1.464)	3.902	-	-	-	63.473
Santander	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros emprést.	9.851	-	(1.450)	(474)	467	-	-	-	8.394
Moeda estrangeira									
IFC	79.409	158.944	-	(3.419)	3.025	195	(6.175)	(1.181)	230.798
Total	643.660	2.530.416	(71.629)	(7.117)	101.615	13.175	(6.175)	(1.181)	3.202.764

	Consolidado								
	31/12/2021	Adição	Amortizações	Juros pagos	Juros incorridos	Custos s/ empréstimos	Ajuste MTM	Variação cambial	30/09/2022
Moeda nacional									
Debêntures 1ª emissão	69.568	-	(34.614)	(5.107)	4.930	163	-	-	34.940
Debêntures 2ª emissão	302.641	-	(49.999)	(16.525)	26.633	338	-	-	263.088
Debêntures 3ª emissão – série 1	494.815	-	(22.830)	(9.713)	58.645	9.640	-	-	530.557
Debêntures 3ª emissão – série 2	1.960.548	-	(1.952.826)	(123.435)	79.383	101.283	-	-	64.953
Debêntures 1ª emissão- Inspiralí Brasil	-	1.960.420	(153.942)	-	153.942	3.953	-	-	1.964.373
IFC	64.891	-	(25.285)	(6.766)	8.939	-	-	-	41.779
CEF	2.404	-	(1.219)	(24)	260	-	-	-	1.421
Banco do Brasil	262.283	-	-	(49.926)	28.072	104	-	-	240.533
Itaú	100.042	-	-	(6.825)	10.851	-	-	-	104.068
Outros empréstimos	9.141	-	(2.266)	(442)	433	-	-	-	6.866
Moeda estrangeira									
IFC	234.715	-	-	(6.069)	4.953	677	96	(8.163)	226.209
Total	3.501.048	1.960.420	(2.242.981)	(224.832)	377.041	116.158	96	(8.163)	3.478.787

	Consolidado									
	31/12/2020	Combinação de negócio	Adição	Amortizações	Juros pagos	Juros incorridos	Custos s/ empréstimos	Ajuste MTM	Variação cambial	30/09/2021
Moeda nacional		-	-							
Debêntures 1ª	115.135	-	-	(35.838)	(1.760)	3.199	147	-	-	80.883
Debêntures 2ª	349.841	-	-	(5.952)	-	12.304	338	-	-	356.531
Debêntures 3ª emissão – série 1	-	-	474.294	-	-	14.364	5.355	-	-	494.013
Debêntures 3ª emissão – série 2	-	-	1.897.178	-	-	64.354	7.140	-	-	1.968.672
IFC	89.424	-	-	(28.389)	(1.464)	3.902	-	-	-	63.473
CEF	3.709	-	-	(1.138)	(78)	238	-	-	-	2.731
Banco do Brasil	-	256.225	262.142	(261.000)	(6.839)	6.932	4.548	-	-	262.008
Itaú	-	100.749	-	-	(3.283)	2.534	-	-	-	100.000
Outros empréstimos	13.259	67.808	-	(70.798)	(1.597)	1.263	-	-	-	9.935
Moeda estrangeira										
IFC - Moeda Estrangeira	79.409	-	158.944	-	(3.419)	3.025	195	(6.175)	(1.181)	230.798
Total	650.777	424.782	2.792.558	(403.115)	(18.440)	112.115	17.723	(6.175)	(1.181)	3.569.044

TÍTULOS E OBRIGAÇÕES EM AQUISIÇÕES

		Controladora		Consolidado	
	Índice de Correção	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Earn outs					
Aquisição Faceb	Média INPC, IGPM e IPCA	-	-	-	2.785
Aquisição da Cesuc e Catalana	Média INPC, IGPM e IPCA	-	-	-	403
Aquisição da Medroom	INPC	-	-	6.563	6.511
Aquisição da Ages e Ages Educação	-	-	-	9.771	9.731
Aquisição da ACAD	INPC	-	-	631	1.160
Aquisição UniFG	INPC	-	-	24.340	36.489
Aquisição Laureate	-	-	-	19.500	19.500
		-	-	60.805	76.579
Parcelamentos					
Aquisição da Faceb	Média INPC, IGPM e IPCA	-	-	14.034	16.181
Aquisição da Cesuc e Catalana	Média INPC, IGPM e IPCA	-	-	5.833	10.871
Aquisição do Medroom	INPC	-	-	2.562	2.304
Aquisição do Politécnico	TR	-	-	1.906	5.271
Aquisição Manutença da Jangada	Média IGPM e IPCA	-	-	-	1.238
Aquisição Manutença da Faced	IPCA	-	-	1.466	1.355
Aquisição Faseh Inovattus	INPC	-	-	-	28.971
Aquisição Sociesc	INPC	-	-	35.135	35.276
Bolsas Proies a conceder (a)	Selic	-	-	74.486	58.292
Aquisição Milton Campos	INPC	-	-	13.458	20.370
Aquisição da GAMA	-	16.565	15.618	16.565	15.618
Aquisição da IBCMED	-	-	-	37.646	40.493
Passivo de resgate de opção IBCMED (c)	-	-	-	86.312	-
Aquisição Ages e Vidam	-	-	-	78	-
Aquisição IGEAD/ELEVEN-K (Investida da ISCP) (b)	Selic 100%	-	-	613	563
Aquisição da Fapa (Investida UniRitter) (b)	-	-	-	1.439	1.358
		16.565	15.618	291.533	238.161
Total		16.565	15.618	352.338	314.740
Passivo circulante		7.548	7.428	123.933	115.408
Passivo não circulante		9.017	8.190	228.405	199.332

(a) O PROIES – Programa de Estímulo à Reestruturação e ao Fortalecimento das Instituições de Ensino Superior, instituído pela Lei 12.688/2012, consiste na renegociação de dívidas tributárias com o Governo Federal, convertendo até 90% dessas dívidas em bolsas de estudo e, assim, reduzindo o pagamento em espécie a 10% do total devido – o valor devido está reconhecido na linha de “Parcelamentos de impostos e contribuições”, parte do passivo. O saldo apresentado como parte dos “Títulos e obrigações em aquisições” se refere ao valor de bolsas a serem ofertadas no programa assumidos pela controlada Sociesc para que os vendedores da Unisul possam quitar o parcelamento Proies. O valor das bolsas a ofertar foi mensurado a valor justo.

(a) Refere-se a valores a pagar aos antigos proprietários de empresas adquiridas pela Laureate.

(b) Em 23 de novembro de 2021, a Inspirali Brasil assinou contrato para aquisição de 51% das ações ordinárias do IBCMED. O contrato prevê a opção de aquisição da totalidade da participação na sociedade, com percentuais variados ao longo do tempo, atingindo 100% de participação até

2026. O valor das parcelas anuais variáveis e opções de compra serão mensurados com base em um múltiplo do EBITDA do IBCMED do exercício anterior da opção de compra. O passivo da operação (opções de compra e venda simétricas) a valor presente foi contabilizado como "títulos e obrigações em aquisições" em contrapartida ao patrimônio líquido.

Seguem, abaixo, quadros com a movimentação dos títulos e obrigações em aquisições e com o cronograma de pagamento do saldo classificado no passivo não circulante:

	Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021
Saldo Inicial	314.740	235.677
Combinação de negócios	-	45.287
Adições	81.499	130.885
Ajuste a valor presente	11.221	14.252
Correção monetária	9.400	25.956
Pagamentos	(80.143)	(114.954)
Atualização a valor justo de <i>Earn out</i>	(1.032)	(62.146)
Bolsas concedidas - Proies	(17.521)	(13.783)
Valor justo - Proies	13.304	10.452
Juros Proies	20.870	-
Saldo Final	352.338	271.626

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
2023	3.691	3.957	79.844	48.080
2024	5.326	-	42.365	42.776
2025	-	4.233	45.837	20.456
Após 2025	-	-	60.359	88.020
Total	9.017	8.190	228.405	199.332

16 DEPÓSITOS JUDICIAIS E PROVISÃO PARA RISCOS TRABALHISTAS, TRIBUTÁRIOS E CÍVEIS

16.1 Provisões, líquidas dos correspondentes depósitos judiciais e ativos de indenização

	Provisão para riscos			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Provisões trabalhistas	80	144	211.813	225.207
Provisões tributárias	-	-	376.025	375.437
Provisões cíveis	-	-	163.591	179.559
	80	144	751.429	780.203
(-) Depósitos judiciais	(90)	(74)	(139.954)	(141.873)
	(10)	70	611.475	638.330
(-) Ativos de indenização (i)	-	-	(138.285)	(129.972)
Total	(10)	70	473.190	508.358

(i) Refere-se ao valor das provisões reconhecidas a valor justo como parte de combinação de negócios para as quais existe um ativo de indenização perante o vendedor (nota explicativa 9).

16.2 Movimentação

A movimentação das provisões da controladora foi como segue:

	31/12/2021	Adição/Reversão	Pagamentos	30/09/2022
Trabalhista (a)	144	(64)	-	80
Tributária (b)	-	4	(4)	-
Total	144	(60)	(4)	80

	31/12/2020	Adição/Reversão	Pagamentos	Atualização	30/09/2021
Trabalhista (a)	303	(86)	(2)	2	217
Total	303	(86)	(2)	2	217

A movimentação das provisões do consolidado foi como segue:

	31/12/2021	Adições / Reversão	Adição INSS (d)	Pagamentos	Atualização	Compensação depósitos judiciais	Provisões vendedores	30/09/2022
Trabalhistas (a)	225.207	(2.554)	7.251	(15.123)	4.407	(7.464)	89	211.813
Tributárias (b)	375.437	(6.830)	-	-	3.596	(28)	3.850	376.025
Cíveis (c)	179.559	(5.037)	-	(10.100)	2.613	(7.003)	3.559	163.591
Total	780.203	(14.421)	7.251	(25.223)	10.616	(14.495)	7.498	751.429

	31/12/2020	Combinação de Negócio (e)	Adições/Reversão	Adição INSS (d)	Pagamentos	Atualização	Compensação depósitos judiciais	Provisões vendedores	30/09/2021
Trabalhistas (a)	52.891	181.762	7.063	10.929	(7.267)	585	(5.119)	(580)	240.264
Tributárias (b)	49.131	339.622	5.814	-	(340)	1.947	-	-	396.174
Cíveis (c)	12.978	174.718	641	-	(3.780)	4.947	(2.755)	(1.837)	184.912
Total	115.000	696.102	13.518	10.929	(11.387)	7.479	(7.874)	(2.417)	821.350

- (a) As provisões trabalhistas são constituídas tendo por base a análise individual das ações, dos pedidos constantes em cada uma das reclamações, bem como uma análise jurisprudencial atualizada das causas, e referem-se, principalmente, a questionamentos, nas esferas administrativa e judicial, de iniciativa de funcionários, ex-funcionários, prestadores de serviços ou de autoridades públicas, referentes a horas extras, equiparação salarial, redução salarial, encargos sociais e interpretação sobre as legislações.
- (b) As provisões para riscos de natureza tributária referem-se, principalmente, a discussões e interpretações da legislação tributária vigente que estão sendo discutidas nas esferas administrativa e judicial. As principais causas reconhecidas no período estão listadas abaixo:

SOCIESC: Na aquisição da SOCIESC, a Administração assumiu a discussão das obrigações tributárias relacionadas ao questionamento sobre a imunidade tributária da SOCIESC em três lides de ações ajuizadas pela Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN). Na data destas demonstrações financeiras, a Companhia aguarda uma decisão sobre o mérito dos casos. Com base na opinião dos assessores jurídicos da Companhia, a chance de perda é considerada possível. Foi constituída provisão para esses processos como parte da aquisição da SOCIESC no valor de R\$ 49.100, em setembro de 2022 e dezembro de 2021.

UAM: a UAM é parte envolvida em processos judiciais tendo como contraparte o Ministério da Fazenda Nacional, o Município de São Paulo e a PGFN. Caso a UAM perca essas ações, para alguns casos a controlada será indenizada de acordo com as disposições constantes nos contratos de compra da UAM. Na hipótese de não serem reembolsados, tais valores serão deduzidos de aluguel de imóveis a pagar aos antigos vendedores. Como parte da aquisição da Laureate foi constituída uma provisão para esses processos no valor de R\$ 84.459, em setembro de 2022 e dezembro 2021.

UNP: a UNP é parte envolvida em processos judiciais tendo como contraparte os municípios de Natal e Mossoró e o Ministério da Fazenda Nacional. Caso a UNP perca essas ações, para alguns casos a controlada será indenizada de acordo com as disposições constantes nos contratos de compra da UNP. Na hipótese de não serem reembolsados, tais valores serão deduzidos de aluguel de imóveis a pagar aos antigos vendedores. Como parte da aquisição da Laureate foi constituída uma provisão para esses processos no valor de R\$ 26.543 em setembro de 2022 (R\$ 32.317 em dezembro de 2021).

- (c) As provisões cíveis estão relacionadas, principalmente, ao processo judicial que solicita indenização ao Centro de Estratégia Operacional Propaganda e Publicidade e Comércio Ltda. pelo uso indevido de software pela Rede Brasileira de Educação a Distância S/C Ltda., do qual UAM, APEC e UNIMONTE faziam parte. Em 30 de setembro de 2022, a provisão total para essa causa é de R\$ 79.399 (R\$ 75.425 em 31 de dezembro de 2021). Caso essa causa seja perdida, o valor será ressarcido pelos antigos proprietários da UAM e da APEC. Os demais saldos referem-se a processos movidos por ex-alunos, em relação à discordância de cláusulas de contrato, em relação à cobrança e indenizações, dentre outras.
- (d) Esta provisão refere-se à diferença da cota patronal de INSS recolhida de forma gradual, conforme determinação da Lei 11.096/2005, para as entidades que aderiram ao programa PROUNI e transformaram-se de entidade sem fins lucrativos para com fins lucrativos. Esta provisão está sendo recolhida através de depósito judicial e está contabilizada no resultado na rubrica "despesas com pessoal".
- (e) As adições identificadas nesta coluna são decorrentes da combinação de negócios proveniente da aquisição da manutenção da Unisul, Laureate e Milton Campos.

16.3 Perdas possíveis não provisionadas no balanço

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Trabalhistas	75.257	61.944
Tributários (i)	349.125	320.968
Cíveis (ii)	131.276	147.071
Total	555.658	529.983

- (i) Causas de cunho tributário que referem-se, principalmente a: processos de responsabilidade da UNA e Unimonte que discutem a imunidade tributária que envolve INSS patronal, PIS e COFINS sobre faturamento, IRPJ e CSLL totalizando aproximadamente R\$ 158.405; débitos tributários relativos ao recolhimento a menor do ISS, no período de outubro de 2013 a junho de 2017, diante da alegação de que a Ritter descumpriu alguns requisitos do programa UNIPOA,

relativos à disponibilização ao Município de Porto Alegre, de bolsas de estudo, totalizando aproximadamente de R\$ 55.000 e cobrança de ISS da UNP totalizando aproximadamente R\$ 33.000.

- (ii) Refere-se, majoritariamente, ao processo de improbidade administrativa relacionado a supostas irregularidades no programa PROJOVEM vinculado à SOCIESC.

Todos os valores apresentados acima referem-se a processos envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação dos assessores jurídicos, para os quais não foi constituída provisão para perda possível estimada. Para alguns desses processos, se houver decisão judicial contra alguma Companhia e suas controladas, a responsabilidade é dos antigos proprietários das empresas adquiridas nos termos de cada contrato de compra.

16.4 Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais estão apresentados no ativo não circulante e, assim como as provisões para riscos trabalhistas, tributários e cíveis, são atualizados pelos índices oficiais determinados para sua correção.

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Trabalhistas	84	68	55.893	56.657
Tributários	-	-	49.805	47.106
Cíveis	6	6	34.256	38.110
Total	90	74	139.954	141.873

A movimentação dos depósitos judiciais do consolidado foi como segue:

	31/12/2021	Adições	Resgate	Compensação provisão	Atualização/ reversão	Transferência	30/09/2022
Trabalhistas	56.657	10.422	(4.148)	(7.464)	446	(20)	55.893
Tributários	47.106	612	(129)	(28)	2.244	-	49.805
Cíveis	38.110	8.739	(6.350)	(7.003)	740	20	34.256
Total	141.873	19.773	(10.627)	(14.495)	3.430	-	139.954

	31/12/2020	Combinação de negócio	Adições	Resgate	Compensação provisão	Atualização /reversão	Realocação	30/09/2021
Trabalhistas	28.227	26.059	8.783	(3.800)	(5.119)	50	376	54.576
Tributários	21.413	24.272	295	(5)	-	495	-	46.470
Cíveis	13.719	25.845	3.647	(1.123)	(2.755)	284	(256)	39.361
Total	63.359	76.176	12.725	(4.928)	(7.874)	829	120	140.407

17 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado, em 30 de setembro de 2022, é composto por 403.868.805 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, correspondentes a R\$2.569.625, cuja composição é como segue:

	Ações Ordinárias	
	30/09/2022	31/12/2021
Total de ações em circulação	377.291.236	393.461.745
Ações em tesouraria	26.577.569	10.407.060
Total geral de ações	403.868.805	403.868.805

b) Gastos com emissão de ações

Os custos de transação da emissão de ações são contabilizados em conta redutora do capital social, conforme determina o CPC 08 (R1). Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 o saldo acumulado desta rubrica é de R\$ 117.965 (R\$ 117.958 em 31 de dezembro de 2021).

c) Reservas de capital

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, o saldo da reserva de capital é de R\$ 29.464 (R\$ 33.421 em 31 de dezembro de 2021). Em 2022, a movimentação refere-se à remuneração baseada em ações, conforme mencionado na nota explicativa 23.2.

d) Ações em tesouraria

Conforme fato relevante divulgado em 2 de dezembro de 2021 a Companhia aprovou a abertura de um novo programa de recompra de ações ("Programa de Recompra"), autorizando a Diretoria a adquirir ações de sua própria emissão, para manutenção em tesouraria, com destinação aos Planos de Incentivo aprovados e a quaisquer outros planos que possam ser aprovados pela Assembleia Geral da Companhia, ou seu cancelamento, sem redução do capital social. A quantidade de ações a ser adquirida no âmbito do Programa de Recompra estará limitada a 23.487.006 ações ordinárias, que representam 10% do total de ações em circulação, já consideradas as ações em tesouraria. Com esse programa foi recomprado um total de 17.630.800 ações no ano de 2022, ao valor médio de R\$ 6,73 cada, totalizando R\$ 120.598 (4.500.500 ações ao valor médio de R\$ 8,09 cada, em 31 de dezembro de 2021, totalizando R\$ 40.043).

Em 2022, houve a realização do plano de opções de ações, efetuando uma entrega de 1.460.291 ações ordinárias ao valor total de R\$ 5.959, conforme mencionado na nota explicativa 23.2.

Em 30 de setembro de 2022, o saldo de ações em tesouraria é de 26.577.569 ações ordinárias no montante de R\$ 185.791 (10.407.060 ações ordinárias no montante de R\$ 71.152, em 31 de dezembro de 2021).

e) Ajuste de avaliação

Ágio em transação de capital

Em dezembro de 2012, a Companhia adquiriu ações de suas controladas pertencentes aos respectivos acionistas não controladores, por meio de contrato de compra e venda. A perda resultante da diferença entre o valor pago e o valor patrimonial das ações da operação foi reconhecida no patrimônio líquido.

Valor justo de passivo de resgate de ações

Em 23 de novembro de 2021, a Inspirali Brasil assinou contrato para aquisição de 51% das ações ordinárias da IBCMED Serviços de Educação S.A.. O contrato prevê a opção de aquisição da totalidade da participação na sociedade, com percentuais variados ao longo do tempo, atingindo 100% de participação até 2026. O valor das parcelas anuais variáveis e opções de compra foram mensurados com base em um múltiplo do EBITDA da IBCMED do exercício anterior da opção de compra. O passivo da operação (opções de compra e venda

simétricas) a valor presente foi contabilizado como "títulos e obrigações em aquisições" em contrapartida ao patrimônio líquido.

f) Lucros (prejuízos) acumulados

Em 31 de março de 2022, o Fundo Genoma VIII adquiriu 25,0% de capital social total e votante da Inspirali Brasil pelo preço de R\$ 1.000.000. O valor correspondente a 25% de seu capital social votante, na data do investimento, é de R\$ 341.518. O ganho resultante da diferença entre o valor recebido e o valor patrimonial das ações da operação descrita acima foi reconhecida no patrimônio líquido, no valor total de R\$ 658.482 em 31 de março de 2022.

g) Lucro (prejuízo) por ação

Com base na IAS 33 (equivalente ao CPC 41), a Companhia deve calcular o valor do resultado básico por ação para o lucro ou prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia e, se apresentado, o lucro ou prejuízo resultante das operações continuadas atribuíveis a esses titulares de ações ordinárias.

(i) Lucro (prejuízo) básico por ação:

O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do resultado atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias existentes durante o período, excluindo as ações adquiridas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria, se houver.

	Controladora			
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021
	^a 30/09/2022	^a 30/09/2022	^a 30/09/2021	^a 30/09/2021
Lucro (prejuízo) do período	(46.725)	(218.202)	13.184	66.154
Média ponderada de ações ordinárias (em milhares)	381.674	381.163	404.979	355.709
Lucro (prejuízo) básico por ação ordinária - R\$	(0,12)	(0,57)	0,03	0,19

(ii) Lucro (prejuízo) diluído por ação

O lucro (prejuízo) diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas. Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, a Companhia tem um instrumento com efeito diluidor, referente a contrato de bonificação de 1.469 mil ações, atreladas ao atingimento de metas conforme descrito na nota explicativa 23.2.

	Controladora			
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021
	a	a	a	a
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021
Lucro (prejuízo) do período	(46.725)	(218.202)	13.184	66.154
Média ponderada de ações (em milhares)	381.674	381.163	404.979	355.709
Média ponderada do número de ações diluído (em milhares)	-	-	1.469	1.293
Média ponderada de ações ordinárias para o lucro diluído por ação (em milhares)	381.674	381.163	404.867	331.156
Lucro (prejuízo) diluído por ação - R\$	(0,12)	(0,57)	0,03	0,20

18 PARTICIPAÇÃO DE ACIONISTAS NÃO CONTROLADORES

	Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021
Saldo inicial	31.249	20.958
Participação de acionistas não controladores da Inspirali Brasil (i)	341.518	-
Participação de acionistas não controladores da IBCMED (ii)	4.699	-
Participação de acionistas não controladores da Faseh (ii)	-	488
Participação de acionistas não controladores da UniFG (ii)	-	1.812
Participação de acionistas não controladores na opção de compra IBCMED (iii)	(21.578)	-
Remuneração baseada em ações	119	-
Resultado do período atribuível a participação de acionistas não controladores	60.212	5.416
Saldo final	416.219	28.674

- (i) Valor referente à participação do Fundo Genoma VIII na Inspirali Brasil.
- (ii) Valor referente à alocação final do valor justo em combinação de negócios.
- (iii) Participação de acionistas não controladores da Inspirali Brasil referente ao valor estimado a ser pago para adquirir a totalidade da participação na IBCMED até o final de 2026. O valor justo das opções de venda foi contabilizado como "títulos e obrigações em aquisições" (para maiores detalhes, vide Nota 15).

19 RECEITA LÍQUIDA DE PRODUTOS E SERVIÇOS

	Consolidado			
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021
	a	a	a	a
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021
Receita bruta de serviços prestados	1.758.587	5.202.423	1.544.800	3.338.918
Receita FIES	71.803	204.310	69.568	159.661
Descontos em mensalidades	(860.857)	(2.516.043)	(732.522)	(1.570.608)
Impostos sobre faturamento	(37.944)	(113.646)	(36.420)	(71.648)
Comissões (a)	(25.192)	(65.475)	(12.051)	(30.473)
Outros	(1.160)	6.520	(16.694)	(23.551)
Receita líquida	905.237	2.718.089	816.681	1.802.299
Reconhecimento de receita				
Reconhecida ao longo do tempo	886.994	2.677.183	804.102	1.773.132
Reconhecida no momento da prestação	18.243	40.906	12.579	29.167

- (a) Referem-se às comissões retidas pelos financiamentos FIES (FGEDUC, FG-FIES e agente financeiro), Pravalier e pagas aos Polos EAD.

Os descontos em mensalidade são compostos por descontos concedidos pelas controladas da Companhia, conforme abaixo demonstrado:

	Consolidado			
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021
	a	a	a	a
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021
Gratuidade PROUNI	(164.845)	(456.791)	(134.320)	(293.891)
Bolsas e descontos concedidos	(624.175)	(1.840.032)	(578.771)	(1.208.775)
Convênios com empresas	(23.366)	(59.363)	(6.679)	(20.280)
Devoluções, abatimentos e outros	(48.471)	(159.857)	(12.752)	(47.662)
Total	<u>(860.857)</u>	<u>(2.516.043)</u>	<u>(732.522)</u>	<u>(1.570.608)</u>

20 RECEITAS E (DESPESAS) POR NATUREZA

	Controladora			
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021
	a	a	a	a
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021
Despesas com pessoal	(347)	810	(2.245)	(15.659)
Despesas com amortização (nota explicativa 10 e 12)	(10.352)	(27.357)	(6.555)	(17.038)
Despesas com serviços de terceiros	(1.072)	(11.032)	(18.347)	(31.618)
Propaganda e publicidade	-	168	(584)	(2.732)
Despesas com depreciação (nota explicativa 11)	(392)	(1.178)	(390)	(1.208)
Deslocamentos	(204)	(418)	(34)	(113)
Impostos e taxas	(10)	(1.665)	(5.549)	(5.712)
Manutenção	(12)	(22)	384	(173)
Provisão para riscos trabalhistas, tributárias e cíveis (nota explicativa 16)	31	60	25	86
Outras receitas líquidas	5.404	16.745	5.154	9.493
Total	<u>(6.954)</u>	<u>(23.889)</u>	<u>(28.141)</u>	<u>(64.674)</u>

Classificadas como:

Custo	(12.250)	(39.820)	(27.602)	(62.203)
Despesas comerciais	-	(2)	(584)	(2.732)
Despesas gerais e administrativas	(1.274)	(1.396)	282	(4.011)
Outras receitas operacionais, líquidas	6.570	17.329	(237)	4.272
	<u>(6.954)</u>	<u>(23.889)</u>	<u>(28.141)</u>	<u>(64.674)</u>

	Consolidado			
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021
	a	a	a	a
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021
Despesas com pessoal	(372.677)	(1.045.930)	(355.054)	(801.797)
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa (nota explicativa 7)	(29.236)	(150.101)	(2.851)	(54.460)
Despesas com serviços de terceiros	(92.720)	(252.405)	(108.994)	(205.448)
Propaganda e publicidade	(56.138)	(166.127)	(55.522)	(102.877)
Despesas com amortização direito de uso (nota explicativa 12)	(51.650)	(156.341)	(56.400)	(105.052)
Despesas com depreciação (nota explicativa 11)	(30.483)	(88.760)	(38.093)	(71.205)
Despesas com amortização (nota explicativa 13)	(63.296)	(183.422)	(55.724)	(101.781)
Despesas com aluguel e ocupação	(21.119)	(71.555)	(6.937)	(26.958)
Manutenção	(24.072)	(53.904)	(15.898)	(30.735)
Impostos e taxas	(4.623)	(13.469)	(6.678)	(8.083)
Deslocamentos	(8.481)	(19.416)	(3.209)	(5.399)
Provisão para riscos trabalhistas, tributárias e cíveis (nota explicativa 16)	13.106	3.805	(20.150)	(30.777)
Outras despesas líquidas	(49.084)	(104.794)	51.633	28.799
Total	<u>(790.473)</u>	<u>(2.302.419)</u>	<u>(673.877)</u>	<u>(1.515.773)</u>

Classificadas como:

Custo	(377.882)	(1.079.997)	(365.272)	(793.957)
Despesas comerciais	(56.138)	(166.127)	(55.522)	(102.878)
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	(29.236)	(150.101)	(2.851)	(54.460)
Despesas gerais e administrativas	(324.941)	(876.924)	(299.559)	(591.678)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	(2.276)	(29.270)	49.327	27.200
	<u>(790.473)</u>	<u>(2.302.419)</u>	<u>(673.877)</u>	<u>(1.515.773)</u>

21 INFORMAÇÕES POR SEGMENTOS DE NEGÓCIOS

01/01/2022 a 30/09/2022					
	Consolidado				
	Inspirali Educação Médica	Ânima Core	Lifelong Learning	Corporativo	Total
RECEITA LÍQUIDA	826.456	1.760.618	131.015	-	2.718.089
CUSTO DOS PRODUTOS E SERVIÇOS	(219.611)	(820.293)	(40.093)	-	(1.079.997)
LUCRO BRUTO	606.845	940.325	90.922	-	1.638.092
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS					
Comerciais	(9.162)	(126.008)	(10.498)	(20.459)	(166.127)
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	(11.652)	(122.610)	(15.839)	-	(150.101)
Gerais e administrativas	(171.770)	(284.442)	(28.871)	(391.841)	(876.924)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	(8.443)	-	(8.443)
Outras receitas (despesas) operacionais	(13.912)	19.353	692	(35.403)	(29.270)
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	400.349	426.618	27.963	(447.703)	407.227
Receitas financeiras	50.828	44.117	561	20.211	115.717
Despesas financeiras	(268.469)	(190.688)	(3.781)	(270.203)	(733.141)
Resultado financeiro, líquido	(217.641)	(146.571)	(3.220)	(249.992)	(617.424)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DE IMPOSTOS	182.708	280.047	24.743	(697.695)	(210.197)
IR/CS correntes e diferidos	11.666	32.792	321	7.428	52.207
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	194.374	312.839	25.064	(690.267)	(157.990)

01/07/2022 a 30/09/2022					
	Consolidado				
	Inspirali Educação Médica	Ânima Core	Lifelong Learning	Corporativo	Total
RECEITA LÍQUIDA	276.943	578.360	49.934	-	905.237
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(76.207)	(284.814)	(16.861)	-	(377.882)
LUCRO BRUTO	200.736	293.546	33.073	-	527.355
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS					
Comerciais	(4.555)	(53.731)	(3.891)	6.039	(56.138)
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	3.134	(22.826)	(9.544)	-	(29.236)
Gerais e administrativas	(64.550)	(98.846)	(8.851)	(152.694)	(324.941)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	188	-	188
Outras receitas operacionais	(3.617)	8.558	(106)	(7.111)	(2.276)
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	131.148	126.701	10.869	(153.766)	114.952
Receitas financeiras	28.873	17.925	84	4.540	51.422
Despesas financeiras	(95.006)	(53.603)	(230)	(72.535)	(221.374)
Resultado financeiro, líquido	(66.133)	(35.678)	(146)	(67.995)	(169.952)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DE IMPOSTOS	65.015	91.023	10.723	(221.761)	(55.000)
IR/CS correntes e diferidos	(3.079)	26.380	235	2.693	26.229
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	61.936	117.403	10.958	(219.068)	(28.771)

01/01/2021 a 30/09/2021					
Consolidado					
	Inspirali Educação Médica	Ânima Core	Lifelong Learning	Corporativo	Total
RECEITA LÍQUIDA	442.016	1.271.186	89.097	-	1.802.299
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(120.949)	(636.514)	(36.494)	-	(793.957)
LUCRO BRUTO	321.067	634.672	52.603	-	1.008.342
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS					
Comerciais	(3.878)	(76.868)	(8.484)	(13.648)	(102.878)
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	(7.624)	(30.134)	(16.605)	(97)	(54.460)
Gerais e administrativas	(42.565)	(148.362)	(32.153)	(368.598)	(591.678)
Resultado de equivalência patrimonial	(4.302)	4.302	40	-	40
Outras (despesas) receitas operacionais	5.403	(28.734)	438	50.093	27.200
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	268.101	354.876	(4.161)	(332.250)	286.566
Receitas financeiras	7.161	24.098	2.047	19.951	53.257
Despesas financeiras	(84.143)	(52.460)	(9.034)	(161.471)	(307.108)
Resultado financeiro líquido	(76.982)	(28.362)	(6.987)	(141.520)	(253.851)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DE IMPOSTOS	191.119	326.514	(11.148)	(473.770)	32.715
IR/CS correntes e diferidos	4.635	1.528	1.836	30.856	38.855
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	195.754	328.042	(9.312)	(442.914)	71.570

01/07/2021 a 30/09/2021					
Consolidado					
	Inspirali Educação Médica	Ânima Core	Lifelong Learning	Corporativo	Total
RECEITA LÍQUIDA	217.780	558.397	40.504	-	816.681
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(57.997)	(289.506)	(17.769)	-	(365.272)
LUCRO BRUTO	159.783	268.891	22.735	-	451.409
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS					
Comerciais	895	(43.245)	(3.287)	(9.885)	(55.522)
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	(1.136)	22.363	(13.306)	(10.772)	(2.851)
Gerais e administrativas	(15.457)	(71.564)	(13.949)	(198.589)	(299.559)
Resultado de equivalência patrimonial	(4.302)	4.302	350	-	350
Outras (despesas) receitas operacionais	4.727	(8.421)	187	52.834	49.327
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	144.510	172.326	(7.270)	(166.412)	143.154
Receitas financeiras	3.682	9.464	1.204	6.946	21.296
Despesas financeiras	(57.534)	1.974	(3.774)	(106.544)	(165.878)
Resultado financeiro líquido	(53.852)	11.438	(2.570)	(99.598)	(144.582)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DE IMPOSTOS	90.658	183.764	(9.840)	(266.010)	(1.428)
IR/CS correntes e diferidos	(63)	3.421	2.126	10.437	15.921
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	90.595	187.185	(7.714)	(255.573)	14.493

RESULTADO FINANCEIRO, LÍQUIDO

	Controladora			
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021
	a	a	a	a
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021
Receitas financeiras:				
Receita com aplicações financeiras	2.772	8.108	6.071	19.296
Receita com juros de mensalidades	(1.466)	-	-	-
Desconto obtido	90	179	-	-
Impostos e outras receitas	1.953	3.522	(27)	(13)
Total	3.349	11.809	6.044	19.283
Despesas financeiras:				
Despesa de juros com empréstimos	(57.258)	(209.277)	(78.651)	(114.798)
Baixa de custo de captação e taxa por antecipação de pagamento da debênture (i)	-	(96.731)	-	-
Despesa/Receita com derivativos	14.104	(4.088)	22.346	(1.440)
Perda/Ganho com derivativo realizado	(16.478)	(29.731)	(4.511)	(5.069)
Variação cambial sobre empréstimos	(7.247)	8.163	(20.884)	1.181
Despesa de ajuste a valor presente e correção monetária com títulos	(285)	(990)	(386)	(386)
Despesa bancária	(84)	(333)	(101)	(327)
Outros	(237)	(670)	(176)	(371)
Total	(67.485)	(333.657)	(82.363)	(121.210)
Resultado financeiro	(64.136)	(321.848)	(76.319)	(101.927)

	Consolidado			
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021
	a	a	a	a
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021
Receitas financeiras:				
Receita com aplicações financeiras	44.678	89.887	11.538	29.181
Variação cambial ativa de empréstimos	-	-	-	-
Receita com juros de mensalidades	3.565	15.491	6.321	11.916
Desconto Obtido	283	987	(853)	(554)
Desconto obtido com arrendamento (nota explicativa 12)	557	4.001	1.532	7.782
Impostos e outras receitas	2.339	5.351	2.758	4.932
Total	51.422	115.717	21.296	53.257
Despesas financeiras:				
Despesa financeira de arrendamento (nota explicativa 12)	(46.061)	(138.011)	(52.267)	(105.878)
Despesa de juros com empréstimos	(146.584)	(396.468)	(85.985)	(129.871)
Baixa de custo de captação e taxa por antecipação de pagamento da debênture (i)	-	(96.731)	-	-
Juros de financiamento Pravalor	(1.154)	(16.602)	(4.462)	(15.254)
Descontos financeiros concedidos a alunos	-	-	-	-
Variação cambial passiva/ativa de empréstimos	(7.247)	8.163	(20.884)	1.181
Despesa/Receita com derivativos	14.104	(4.088)	22.346	(1.440)
Perda/Ganho com derivativo realizado	(16.478)	(29.731)	(4.511)	(5.069)
Despesa bancária	(1.283)	(1.819)	(408)	(1.116)
Despesa de ajuste a valor presente e correção monetária com títulos	(3.254)	(20.621)	(11.854)	(34.653)
Outras despesas	(13.417)	(37.233)	(7.853)	(15.008)
Total	(221.374)	(733.141)	(165.878)	(307.108)
Resultado financeiro	(169.952)	(617.424)	(144.582)	(253.851)

- (i) A Baixa de custo de captação e taxa por antecipação de pagamento da debênture estão alocados no segmento corporativo.

23 TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

A composição do saldo de partes relacionadas é como segue:

	Controladora												
	30/09/2022						31/12/2021						
	Ativo		Dividendos a receber	Passivo		Resultado	Ativo			Dividendos a receber	Passivo		Resultado
	Contas a receber (a)	Mútuos		Fornecedores	Mútuos		Receitas	Contas a receber (a)	Mútuos		Outros	Fornece- dores	
Brasil	36.505	-	-	2.958	-	-	65.531	-	-	-	703	-	-
UniRitter (b)	11.072	-	-	14.066	198.455	-	-	-	-	-	5.405	171.386	-
IEDUC	9.443	-	-	1.394	-	-	10.290	-	-	-	622	-	-
PGP Educação	67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unimonte	2.154	-	-	14	-	-	2.978	-	-	-	33	-	-
Sociesc	10.060	-	-	5.042	89.249	-	19.926	-	-	-	849	-	-
Instituto Ânima (d)	-	12.596	-	-	-	608	-	11.859	-	-	20	-	1.320
Faceb	1.876	-	-	-	-	-	5.268	-	-	-	55	-	-
Sobepe	-	-	17.407	-	-	-	-	-	-	17.407	-	-	-
Insegnare	2.161	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Politécnico	-	-	-	-	-	-	2.076	-	-	-	-	-	-
HSM Brasil	1.268	-	-	7	-	-	2.040	-	-	-	7	-	-
Catalana	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ages	689	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ages Educação	3.522	-	-	1.020	-	-	7.811	-	-	-	269	-	-
Unicuritiba	295	-	-	-	-	-	2.671	-	-	-	81	-	-
Faseh	-	-	-	218	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ISCP	40.304	-	-	68.244	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unifacs	24.474	-	-	6.365	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Socec	7.102	-	-	734	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IBMR	11.418	-	-	3.259	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FADERGS	3.208	-	-	664	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apec	19.597	-	-	2.960	19.203	-	-	-	-	-	-	-	-
Inovatus	328	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UniFG	-	-	-	147	-	-	2.962	-	-	-	38	-	-
Medroom	89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Milton Campos	384	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inspirali Brasil	121	2.074	-	-	-	-	35	168.249	-	-	45	-	-
Bahema (c)	-	-	-	-	-	-	12.000	-	-	-	-	-	-
ASPEC	4.145	-	-	674	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Escola.I.StaCatarina	75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VC Network	-	40.476	-	-	-	-	-	-	-	18.581	-	-	-
Rede Educacional	-	10.500	-	-	24.875	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros	1.416	93	-	36.152	-	-	3.576	147	-	-	293	7	-
Total	191.873	65.739	17.407	143.918	331.782	608	137.164	12.006	168.249	35.988	8.420	171.393	1.320

	Consolidado									
	30/09/2022				31/12/2021					
	Ativo		Passivo		Resultado	Ativo		Passivo		Resultado
	Mútuo	Fornecedores	Mútuo	Resultado	Contas a receber	Mútuo	Fornecedores	Mútuo	Resultado	
Santa Antonieta Gestão Patrimonial	12	-	73	-	-	-	-	82	-	
Instituto Ânima (d)	13.197	-	-	608	-	12.460	699	-	1.320	
Compostella	-	-	-	-	-	-	-	1	-	
Bahema (c)	-	-	-	-	12.000	-	-	-	-	
Virtual Case	2	-	2	-	-	-	-	2	-	
Gama Academy	10.500	-	-	-	-	-	-	-	-	
Escola.I.StaCatarina	-	168	-	-	-	-	-	-	-	
Inspirali Cayman	2.074	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	25.785	168	75	608	12.000	12.460	699	85	1.320	

- (a) Refere-se principalmente ao rateio dos gastos da Companhia para suas controladas.
- (b) Refere-se ao recebimento do contrato de *sale & leaseback* com o fundo Vinci Imóveis Urbanos Fundo de Investimento Imobiliário – FII. O objeto do Contrato são dois imóveis localizados nos municípios de Porto Alegre e Canoas, no estado do Rio Grande do Sul, onde estão localizados os campi da UniRitter. Nos termos do Contrato, o Fundo adquiriu, através de uma transação de *sale & leaseback*, a totalidade dos dois imóveis, pelo valor de R\$171.386, sendo R\$62.886 pagos em 30 de junho de 2021, R\$50.000 pagos em 15 de julho de 2021, R\$50.000 pagos em 16 de julho de 2021 e R\$ 8.500 pagos em 26 de outubro de 2021. O valor foi recebido pela Controladora que realizará o repasse a UniRitter.
- (c) Em 29 de outubro de 2021 a companhia fechou a transação de alienação para a Bahema Educação S.A. ("Bahema"), das Escolas Internacionais de Florianópolis e de Blumenau ("Eis") e do Colégio Tupy ("COT") em Joinville, aprovados pelo CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica), que representam as entidades Escola PGP e Colégio. O valor da transação é de R\$ 30.000 pagos em duas parcelas, ambas já liquidadas.
- (d) Refere-se, principalmente, a empréstimos concedidos para fomentar projetos que visam desenvolvimento de novas técnicas e modelos de ensino.

Não há incidência de juros sobre a transações entre as empresas do Grupo.

23.1 Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os diretores estatutários e conselheiros da Companhia.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Benefícios de curto prazo	7.097	4.650	10.121	6.410

23.2 Remuneração baseada em ações

Em 26 de agosto de 2019, a Companhia assinou, juntamente com o principal executivo da Sociesc, Instrumento de Transação, Distrato e Outras Avenças, onde foi consensual a apuração de suas metas para a bonificação em ações, a qual o executivo fará jus a 1.469 (490 mil antes do desmembramento das ações) mil ações da Companhia (ANIM3). O valor justo das ações outorgadas foi determinado através do preço médio das ações no mês de janeiro de 2016, período em que foram compradas as ações para pagamento da bonificação, e que estão mantidas, em tesouraria, ao preço médio de R\$ 3,42 reais (R\$ 10,27 reais antes do desmembramento das ações). As ações foram transferidas em 3 de março de 2022.

24 INSTRUMENTOS FINANCEIROS

24.1 Gerenciamento de riscos financeiros:

No curso normal das suas operações, a Companhia e suas controladas estão expostas aos seguintes riscos relacionados aos seus instrumentos financeiros:

- (a) Risco de liquidez – é o risco que a Companhia e suas controladas possuem em uma eventual falta de recursos necessários para liquidar suas obrigações nas datas de vencimento.

A Companhia e suas controladas gerenciam o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julguem adequados, através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

De acordo com o CPC 40 parágrafo 39, a Companhia deve divulgar uma análise de vencimento dos passivos financeiros remanescentes (principal e juros). Na tabela a seguir são demonstrados tais valores da Companhia e de suas controladas.

	Consolidado			Total
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Acima de 2 anos	
Em 30 de setembro de 2022:				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.332.324	1.122.975	2.133.167	4.588.466
Fornecedores	188.128	-	-	188.128
Títulos e obrigações em aquisição	123.933	137.971	122.987	384.891
Arrendamentos a pagar	128.853	249.770	1.056.431	1.435.054
Derivativos	1.596	4.255	6.915	12.766
Em 31 de dezembro de 2021:				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	602.974	1.526.418	2.639.542	4.768.934
Fornecedores	151.303	-	-	151.303
Títulos e obrigações em aquisição	134.994	104.983	132.774	372.751
Arrendamentos a pagar	328.798	493.228	1.731.101	2.553.127
Derivativos	1.228	2.806	5.786	9.820

- (b) Risco de crédito – É o risco que a Companhia e suas controladas possuem em relação ao não cumprimento pela contraparte de uma obrigação em relação a um instrumento financeiro ou contrato de cliente, ocasionando perdas financeiras. A Companhia constitui perda estimada considerada suficiente pela Administração para cobrir eventuais perdas.

- (i) Contas a receber: A Companhia e suas controladas pautaram suas políticas comerciais aos níveis de risco de crédito a que estão dispostas a se sujeitar no curso de seus negócios, limitados às regras do Governo Federal (Lei nº 9.870/99, que dispõe sobre o valor total das anuidades escolares). A matrícula para o período letivo seguinte é bloqueada sempre que o aluno fica inadimplente com a instituição, fazendo com que o aluno negocie seus débitos. A diversificação de sua carteira de recebíveis e a seletividade de seus alunos, assim como, o acompanhamento dos prazos, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber. Com o objetivo de mitigar os possíveis efeitos da pandemia, a Companhia negociou uma flexibilização na modalidade de financiamento dos alunos junto ao Pravalier.

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 de 2021, as contas a receber encerraram com uma elevação em seu saldo

ocasionada por um conjunto de fatores, como: o crescimento da receita orgânica; as novas aquisições realizadas no período; e os efeitos da pandemia da Covid-19 sobre a capacidade de pagamento dos estudantes. A Companhia e suas controladas implementaram medidas na busca de reduzir o nível de valores vencidos e acreditam que, juntas, tais medidas poderão reverter os valores vencidos aos patamares historicamente observados. A Companhia e suas controladas sublinham a necessidade de atenção redobrada no curto prazo neste item, dado o cenário econômico ainda pressionado.

- (ii) **Instrumentos financeiros:** A Companhia restringe sua exposição a riscos de crédito associados a bancos e aplicações financeiras, efetuando seus investimentos com instituições financeiras de primeira linha, considerando o *rating* da agência Fitch Rating (nota explicativa 24.4), e de acordo com limites previamente estabelecidos.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito, nas datas das informações financeiras intermediárias, como segue:

	Notas explicativas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Caixa e equivalentes de caixa	6	245	121	192.315	169.248
Aplicações financeiras	6	73.715	140.214	912.282	346.053
Contas a receber	7	191.873	137.164	862.893	671.947
Adiantamentos diversos		4.933	5.656	28.258	44.202
Créditos com partes relacionadas	23	65.739	180.255	25.785	12.460
Total		<u>336.505</u>	<u>463.410</u>	<u>2.021.533</u>	<u>1.243.910</u>

(c) **Risco de mercado** – É o risco que a Companhia e suas controladas possuem de o valor justo ou os fluxos de caixa futuros de determinado instrumento financeiro oscilem devido às variações nas taxas de juros, índices de correção e câmbio.

- (i) **Risco de câmbio** - A Companhia e suas controladas utilizam instrumentos financeiros derivativos, registrados em contas patrimoniais e resultado, com o propósito de atender às suas necessidades no gerenciamento de riscos de mercado decorrentes do descasamento entre moedas e indexadores. As operações com instrumentos derivativos são realizadas de acordo com o plano anual de negócios da Companhia previamente aprovado pelo Conselho de Administração.

A Companhia realizou operações de empréstimo em dólares norte-americanos, e contratou um *SWAP* para garantir a cotação do dólar, com objetivo de mitigar o risco de variação cambial. Esta operação foi designada como hedge de valor justo.

As operações de derivativos possuem os seguintes montantes e condições:

Controladora e consolidado							
Data de contratação	Data de vencimento	Valor lastreado (USD mil)	Valor	Cotação contratada	Ajuste valor justo	Taxa contratada	Taxa SWAP
10/07/2020	15/03/2028	15.000	80.874	5,3760	1.521	Libor +2% a.a.	CDI+1,95% a.a.
09/04/2021	15/03/2028	29.000	156.356	5,5752	11.245	Libor +2% a.a.	CDI+2,50% a.a.
Total		<u>44.000</u>	<u>237.230</u>		<u>12.766</u>		
Passivo Circulante					1.596		
Passivo Não Circulante					11.170		

- (ii) Risco de juros - A Companhia possui empréstimos, financiamentos e debêntures contratados em moeda nacional e subordinados a taxas de juros vinculadas a indexadores (principalmente CDI). O risco relacionado a esses passivos resulta da possibilidade de existirem variações nas taxas de juros.

A Companhia não tem contratos firmados de proteção contra esse tipo de risco, contudo, monitora continuamente as taxas de juros de mercado, com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações para proteger-se do risco de volatilidade dessas taxas.

Os fundos de renda fixa de crédito privado têm o objetivo de acompanhar a variação do CDI, através da alocação em papéis de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável e alavancagem.

As taxas de juros contratadas no passivo circulante e passivo não circulante estão demonstradas na nota explicativa 25.

24.2 Gestão de capital

A Companhia e suas controladas administram seu capital, para assegurar que possam continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximizam o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

A Administração revisa periodicamente a estrutura de capital da Companhia e de suas controladas e considera o custo de capital, a liquidez dos ativos, os riscos associados a cada classe de capital e o grau de endividamento de modo consolidado por meio da utilização do índice de alavancagem financeira.

A seguir, estão demonstrados os índices de alavancagem financeira:

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	1.167.984	3.135.092	3.478.787	3.501.048
Arrendamentos a pagar	12	-	-	1.541.466	1.556.878
Derivativos	24.1	12.766	8.787	12.766	8.787
Caixa e equivalentes de caixa	6	(245)	(121)	(192.315)	(169.248)
Aplicações financeiras	6	(73.715)	(140.214)	(912.282)	(346.053)
Dívida líquida		<u>1.106.790</u>	<u>3.003.544</u>	<u>3.928.422</u>	<u>4.551.412</u>
Patrimônio líquido	17	2.638.055	2.381.112	3.054.274	2.412.361
Dívida total		3.744.845	5.384.656	6.982.696	6.963.773
Índice de alavancagem financeira		<u>30%</u>	<u>56%</u>	<u>56%</u>	<u>65%</u>

24.3 Mensurações ao valor justo reconhecidas no balanço patrimonial e/ou divulgadas:

(a) Valor justo versus valor contábil

Nas operações que envolvem os instrumentos financeiros, foi identificado que empréstimos, financiamentos, debêntures, títulos a pagar e arrendamentos possuem diferenças entre os valores contábeis e os seus valores justos, por possuírem prazos alongados para a sua liquidação.

Os valores justos foram calculados projetando os fluxos futuros e utilizando as taxas de juros adquiridas em cada um dos contratos (nota explicativa 14), trazendo estes valores a valor presente utilizando as taxas médias das captações, em conformidade com as utilizadas pelo mercado.

A taxa de desconto utilizada nos passivos financeiros, em 30 de setembro de 2022, foi de 14,73% (10,01%, em 31 de dezembro de 2021).

Os valores justos estimados são como seguem:

		Controladora			
		30/09/2022		31/12/2021	
	Nota explicativa	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil
Passivos financeiros líquidos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	1.128.446	1.167.984	3.185.727	3.135.092
Derivativos	24.1	12.766	12.766	8.787	8.787
Total		1.141.212	1.180.750	3.194.514	3.143.879

		Consolidado			
		30/09/2022		31/12/2021	
	Nota explicativa	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil
Passivos financeiros líquidos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	3.492.409	3.478.787	3.551.487	3.501.048
Arrendamentos a pagar	12	1.541.466	1.541.466	1.556.878	1.556.878
Títulos e obrigações em aquisições	15	351.488	352.338	314.315	314.740
Derivativos	24.1	12.766	12.766	8.787	8.787
Total		5.398.129	5.385.357	5.431.467	5.381.453

(b) Hierarquia do Valor Justo

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 e para o exercício findo em 31 e dezembro de 2021, a Companhia e suas controladas adotaram o nível 2 para os derivativos e para todos os empréstimos, financiamentos, debêntures e títulos a pagar.

24.4 Qualidade do crédito dos ativos financeiros

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

		Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Contrapartes sem classificação externa de crédito		191.873	137.164	87.715	671.947
		191.873	137.164	87.715	671.947
Caixas e Bancos					
Caixa		27	27	254	245
Bancos					
AAA (i)		19	7	3.011	2.799
AA (i)		198	85	44	5.878
A- (i)		1	2	(1.526)	2.370
A+ (i)		-	-	-	-
		245	121	1.783	11.292
Aplicações financeiras – (operações e investimento)					
AAA (i)		-	27.037	571.200	240.422
AA (i)		73.715	68.028	310.583	72.275
A- (i)		-	45.149	221.031	191.312
		73.715	140.214	1.102.814	504.009

(i) "Rating nacional" atribuído pela agência de classificação de risco *Fitch Ratings*.

O saldo residual da rubrica “caixa e equivalentes a caixa” e “aplicações financeiras” do balanço patrimonial é dinheiro em caixa.

25 ANÁLISE DE SENSIBILIDADE

Segue abaixo o demonstrativo da análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros que podem gerar prejuízos materiais à Companhia e suas controladas, demonstradas em cenário 1 (indexadores utilizados: CDI – 13,65% (divulgada pela CETIP), INPC – 4,32%, IPCA – 4,09%, IGPM – 6,61% (divulgados pelo IBGE), TJLP – 7,01% (divulgada pela IDG) e TR – 0,15% (divulgada pelo BACEN)), considerando um horizonte de 12 meses. Adicionalmente, dois outros cenários são demonstrados, portanto, a fim de apresentar 25% e 50% na variação do risco considerada respectivamente.

Controladora						
30/09/2022						
Indexador	Risco	Valor	Efeito no resultado			
			Cenário 1 provável	Cenário 2 possível (25%)	Cenário 3 remoto (50%)	
Aplicações financeiras	CDI	Baixa do CDI	(73.715)	(10.062)	(7.547)	(5.031)
Empréstimos, financiamentos e debêntures (moeda nacional)	CDI	Alta do CDI	935.317	127.671	159.589	191.506
Empréstimos e financiamentos (moeda estrangeira)	CDI	Alta do CDI	226.209	9.327	11.659	13.991
Derivativos	CDI	Alta do CDI	12.766	1.743	2.178	2.614
Exposição líquida - perda			1.100.577	128.679	165.879	203.080

Consolidado						
30/09/2022						
Indexador	Risco	Valor	Efeito no resultado			
			Cenário 1 provável	Cenário 2 possível (25%)	Cenário 3 remoto (50%)	
Aplicações financeiras	CDI	Baixa do CDI	(1.102.814)	(150.534)	(112.901)	(75.267)
Empréstimos, financiamentos e debêntures (moeda nacional)	CDI	Alta do CDI	3.245.712	443.040	553.800	664.560
Empréstimos e financiamentos (moeda estrangeira)	CDI	Alta do CDI	226.209	9.327	11.659	13.991
Derivativos	CDI	Alta do CDI	12.766	1.743	2.178	2.614
Títulos e obrigações de aquisições	Média	Alta da média	19.867	995	1.243	1.492
	INPC/IGPM/IPCA					
Títulos e obrigações de aquisições	INPC	Alta do INPC	82.689	3.570	4.463	5.356
Títulos e obrigações de aquisições	TR	Alta da TR	1.906	3	4	4
Títulos e obrigações de aquisições	IPCA	Alta do IPCA	1.466	60	75	90
Títulos e obrigações de aquisições	Selic	Alta da Selic	75.099	804	603	402
Exposição líquida - perda			2.562.900	309.008	461.124	613.242

Para o período findo em 30 de setembro de 2022, efetuamos a análise de sensibilidade considerando o cenário de “alta dos indexadores”, pois é o cenário que mais nos impactaria negativamente no período atual por termos menos aplicações do que empréstimos e títulos a pagar.

Os resultados obtidos com essas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Companhia e de suas controladas.

26 COBERTURA DE SEGUROS

É política da Companhia e de suas controladas manter cobertura de seguros para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros. Todas as apólices de seguros foram contratadas em sociedades de seguros do mercado brasileiro.

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia possuía apólices de seguro nas quais estão cobertos, entre outros, incêndios, alagamentos, acidentes de trabalho, danos elétricos, tumultos, quebra de vidros, equipamentos eletrônicos, roubos, queda de raios, explosões, vendaval, impacto de veículos e queda de aeronaves.

27 DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - PRINCIPAIS TRANSAÇÕES QUE NÃO AFETARAM O CAIXA

27.1 Transações que não afetam caixa

Para a correta análise das demonstrações de fluxo de caixa para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, é necessário que sejam avaliadas as transações abaixo descritas, que não afetaram o caixa:

- (a) Em 03 de janeiro de 2022, a Companhia aumentou capital na Inspirali Brasil com 5,96% das ações da VC Network correspondente ao montante de R\$ 255.040.
- (b) Foi efetuado a transferência de R\$ 5.959 referente a ações em tesouraria entregues na realização do plano de opções.
- (c) Compensamos o montante de R\$ 14.495 das contas de depósito judicial e provisões para riscos, reduzindo ambos os saldos sem afetar o caixa;

27.2 Atividades de financiamento

A movimentação das atividades de financiamento da controladora e consolidado está demonstrada a seguir:

	Controladora				
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Débito com partes relacionadas	Ações em tesouraria	Derivativos	Títulos e obrigações em aquisições
Saldo em 31/12/2021	3.135.092	171.393	(71.152)	8.787	15.618
Fluxo de Caixa					
Atividades de operacionais	(167.989)	-	-	-	-
Atividades de financiamentos	(2.087.003)	160.389	(120.598)	-	-
	(2.254.992)	160.389	(120.598)	-	-
Variações sem caixa					
Variação cambial sobre empréstimos	(8.163)	-	-	8.163	-
Derivativo marcado a mercado	96	-	-	(96)	-
Valor justo derivativos	-	-	-	(4.088)	-
Juros incorridos	295.951	-	-	-	-
Ajuste a valor presente	-	-	-	-	992
Realização de plano de ações	-	-	5.959	-	-
Complemento Gama Academy	-	-	-	-	(45)
	287.884	-	5.959	3.979	947
Saldo em 30/09/2022	1.167.984	331.782	(185.791)	12.766	16.565

	Consolidado					
	Empréstimos, financiamentos e debentures	Arrendamentos a pagar	Débito com partes relacionadas	Ações em tesouraria	Derivativos	Títulos e obrigações em aquisições
Saldo em 31/12/2021	3.501.048	1.556.878	85	(71.152)	8.787	314.740
Fluxo de Caixa						
Atividades de operacionais	(224.832)	(138.048)	-	-	-	-
Atividades de financiamentos	(282.561)	(128.666)	(10)	(120.598)	-	(80.143)
	(507.393)	(266.714)	(10)	(120.598)	-	(80.143)
Demais variações						
Variação cambial empréstimos	(8.163)	-	-	-	8.163	-
Derivativo marcado a mercado	96	-	-	-	(96)	-
Valor justo derivativos	-	-	-	-	(4.088)	-
Valor justo proies	-	-	-	-	-	13.304
Juros incorridos	493.199	138.048	-	-	-	30.270
Ajuste a valor presente	-	-	-	-	-	11.221
Descontos obtidos	-	(4.001)	-	-	-	-
Baixa arrendamento	-	(121.671)	-	-	-	-
Realização de plano de ações	-	-	-	5.959	-	-
Complemento preço aquisições	-	-	-	-	-	865
Adições e remensurações	-	238.926	-	-	-	-
Bolsa Proies concedida	-	-	-	-	-	(17.521)
Baixa de Earn Out	-	-	-	-	-	(1.032)
Opção de compra IBCMED	-	-	-	-	-	80.634
	485.132	251.302	-	5.959	3.979	117.741
Saldo em 30/09/2022	3.478.787	1.541.466	75	(185.791)	12.766	352.338

São Paulo, 14 de novembro de 2022 - A Anima Holding S.A. (B3: ANIM3) anuncia seus resultados do **3º trimestre de 2022 (3T22)** e **primeiros nove meses de 2022 (9M22)**. As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

R\$ milhões (exceto em %)	9M22	9M21	Δ9M22/ 9M21	3T22	3T21	Δ3T22/ 3T21
Receita Líquida	2.718,1	1.802,3	50,8%	905,2	816,7	10,8%
Lucro Bruto	1.796,8	1.163,6	54,4%	575,7	537,6	7,1%
<i>Margem Bruta</i>	<i>66,1%</i>	<i>64,6%</i>	<i>1,5pp</i>	<i>63,6%</i>	<i>65,8%</i>	<i>-2,2pp</i>
Resultado Operacional	1.206,7	844,9	42,8%	384,3	432,4	-11,1%
<i>Margem Operacional</i>	<i>44,4%</i>	<i>46,9%</i>	<i>-2,5pp</i>	<i>42,5%</i>	<i>53,0%</i>	<i>-10,5pp</i>
EBITDA Ajustado	894,3	643,6	39,0%	282,7	344,3	-17,9%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>32,9%</i>	<i>35,7%</i>	<i>-2,8pp</i>	<i>31,2%</i>	<i>42,2%</i>	<i>-10,9pp</i>
Lucro Líquido Ajustado ¹	39,9	204,1	-80,5%	12,8	100,6	-87,3%
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	<i>1,5%</i>	<i>11,3%</i>	<i>-9,9pp</i>	<i>1,4%</i>	<i>12,3%</i>	<i>-10,9pp</i>
Geração de Caixa Operacional	898,9	532,3	68,9%	291,3	233,4	24,8%
Geração de Caixa Livre	580,5	583,2	-0,5%	219,6	339,0	-35,2%

Indicadores Operacionais do Ensino Acadêmico	3T22	3T21	Δ3T22/ 3T21
Base de Alunos Ensino Acadêmico	329.544	310.562	6,1%
Ticket Médio Ânima Core (R\$/mês)	792	715	10,7%
Ticket Médio Ensino Digital (R\$/mês)	183	207	-11,8%
Ticket Médio Inspirali (R\$/mês)	8.310	7.386	12,5%
Evasão Graduação Presencial	-10,9%	-9,6%	-1,3pp

Destaques Operacionais 3T22:

- **Base de alunos total** (Ensino Acadêmico + Lifelong Learning) **cresceu 5%** e atingiu mais de **389 mil**, com destaque para avanço de **47%** do **Ensino Digital**;
- **Ticket médio** do Ensino Acadêmico **cresceu 6%**, com aumento de **11%** no **Ânima Core**;
- Como resultado, **Receita Líquida cresceu 11% organicamente** e atingiu **R\$905 milhões**, com destaque para a **Inspirali**, que já representa **31%** da **receita líquida consolidada**.

Destaques Financeiros dos 3T22:

- **Receita Líquida** de **R\$905,2 milhões**, refletindo nova escala da Companhia;
- **Lucro Bruto** de **R\$575,7 milhão** com **63,6%** de Margem Bruta;
- **EBITDA Ajustado** de **R\$282,7 milhões**, com **Margem EBITDA Ajustada** de **31,2%**;
- **Geração de Caixa Operacional** cresce **24,8%** no **3T22 vs. 3T21**, para **R\$291,3 milhões**;
- **Geração de Caixa Livre** de **R\$219,6 milhões**, equivalente a **77,7%** do **EBITDA Ajustado**.

¹ A conciliação com o Lucro Líquido contábil é demonstrada na sessão "LUCRO E MARGEM LÍQUIDOS" deste release, na página 19.

Para fins deste documento, as unidades adquiridas em maio de 2021 que, integravam a Laureate Brasil, serão chamadas de "unidades em integração junho/21".



Mensagem da Administração

Um olhar construtivo para 2023. Em meados de novembro, é natural olharmos adiante para o ano seguinte, refletindo sobre os desafios e as alegrias que nos esperam. Na jornada de educadores, essa 'virada de ano' é algo ainda mais marcante – para nós e nossos quase 400 mil alunos. Acreditamos que 2023 tem o potencial de ser o ano de início de relevantes mudanças no cenário macroeconômico e político do Brasil. E renovação sempre traz mudanças e esperança de melhoras.

Como macro é um 'dado da equação', estamos focados em fazer nossa parte. Tão importante quanto as premissas macro / setoriais de financiamento de alunos: nosso olhar para o ano de 2023 é positivo no que depende da gestão da Companhia, 'da porta pra dentro'. Temos uma sóbria satisfação de que temos trabalhado com afinco nas frentes 'menos glamourosas' de melhorias de gestão e busca de sinergias nos ativos integrados em jun/21, objetivando melhoria de lucratividade para uma desalavancagem orgânica nos próximos vários trimestres. Isso junto a uma firme disciplina de capital de evitar frentes de crescimento inorgânico antes de atingirmos patamares mais confortáveis de alavancagem. Nosso foco por vários trimestres será em obter eficiência na gestão dos ativos físicos (= aluguéis) e de nos tornarmos mais eficientes em termos de despesas gerais e administrativas. Ambas as frentes demandam paciência: reduzir o custo efetivo de aluguéis (seja sub-locando ou otimizando diferentes campi) é lento por natureza; e só poderemos ser mais assertivos em obter eficiência nas despesas administrativas após a efetiva integração dos sistemas em um ERP para toda a companhia, que deve estar operando com fluidez no 1S23. Tais frentes de melhora de lucratividade devem mostrar efeitos perceptíveis ao longo do próximo ano.

2023: 20 anos da Ânima. Os temas acima – de cenário evolutivo para o Brasil e potencial melhora do setor de educação, conjugado ao nosso foco na melhoria de lucratividade, desalavancando nosso negócio – criam condições para um período marcante quando a Ânima completa duas décadas de um grande trabalho com o propósito de transformar vidas pela educação de qualidade, contribuindo para melhorar a sociedade brasileira. Temos orgulho do foco nos nossos *stakeholders*: alunos, time interno e acionistas. Nos aproximamos de 2023 com a sobriedade do senso de responsabilidade pelos desafios – no cenário macro atual, e de gestão de um ecossistema de porte muito mais significativo. Mas também com orgulho do caminho trilhado até aqui e com otimismo quanto ao que se vislumbra adiante, pelos próximos muitos anos.

E o curto prazo, neste ano? 9M22 com melhores resultados operacionais, financeiros. Comentamos com detalhe ao longo deste *release* como nossos resultados têm sido satisfatórios ao considerarmos o cenário macro desafiador até agora (forte inflação, taxa de juros elevada, incerteza do futuro impactando a confiança das famílias). A comparação é imperfeita pois em 2021 os ativos integrados são contabilizados desde jun/21. Isso dito, nos 9M22, comparados com os 9M21, a margem bruta cresceu 1,5pp (para 66,1%). Isso se deveu principalmente à melhor precificação dos diferentes segmentos presenciais, eficiência docente e sinergias com os ativos integrados. A comparação da margem operacional é dificultada por fatores localizados no 3T21, com reversões de aluguel, PDD e earn-out que totalizaram R\$118,7 milhões. Desconsiderando esses efeitos, a Margem EBITDA Ajustada teria sido 29,1% no 9M21, o que refletiria em uma expansão de margem EBITDA de 3,8pp para os atuais 32,9% do 9M22. O foco em otimizar a utilização das estruturas físicas, aliados à busca de maior eficiência nas despesas corporativas permite sermos confiantes em uma tendência de melhora da margem operacional – mais nitidamente ao longo de 2023.

Na comparação do 3T22 vs 3T21 vemos crescimento de receita líquida de 11% para R\$ 905 milhões e Geração de Caixa Operacional cresce 25% para R\$291 milhões. Isso resulta de bons volumes e preços para os segmentos presenciais – especialmente da exitosa reprecificação do segmento Ânima Core nos ativos integrados em jun/21. Além disso, reforça os ganhos de eficiências que já vem ocorrendo há vários trimestres.

Tópico relevante: despesas financeiras líquidas com aumento no 3T22 de 18% YoY, para R\$ 170 milhões. Esse aumento se deveu principalmente à significativa elevação observada na taxa Selic, que no período passou de 5,25% no 3T21 para 13,58% no 3T22, o que ensejaria um aumento muito relevante de despesas financeiras líquidas. Contudo, estivemos focados nos últimos trimestres em reduzir custos e despesas (os



resultados desse intenso trabalho ficam mais evidentes na geração de caixa operacional, que cresceu 25% no 3T21 vs. 3T20), inclusive de financiamentos (*liability management*) com emissão de debênture na Inspirali a Selic+2,60% pré-pagando debênture da Ânima de Selic +4,75%) e tivemos a entrada de capital primário na Inspirali com a chegada de nosso sócio DNA Capital. Essas várias frentes contribuíram para minimizar o aumento de despesas financeiras – tema relevante para nós e nossos acionistas, neste momento de juros elevados e estrutura de capital alavancada.

Segmentos de negócio Ânima Core, Inspirali (educação médica) e Ensino Digital com diferentes desafios, mas todos navegando bem o momento atual, com resultados positivos e buscando trazer uma educação de qualidade para transformar vidas de nossos alunos. Nosso principal negócio, em termos de receita, Ânima Core é o mais sensível ao cenário macro (renda e confiança das famílias) e o que tem maior pressão no curto prazo. Ainda assim, o desempenho de preços e volumes tem sido satisfatório – e a tendência é de melhor desempenho com gradual melhora do ambiente macro adiante. Na Inspirali como veremos adiante, seguimos com sólida resiliência de resultados, enquanto o Ensino Digital segue com relevante crescimento de volumes.

Assim, podemos resumir este momento em que nos aproximamos dos nossos 20 anos, com a combinação de relevantes resultados em 2022, celebrados com sobriedade – satisfatórios, em um cenário macro ainda adverso – e perspectivas mais construtivas, moderadamente positivas para o 2023 que se avista. Agradecemos aqui a confiança de nossos acionistas e reiteramos nosso compromisso de foco na melhoria de lucratividade e na gradual desalavancagem orgânica de nossa estrutura de capital, em uma tendência de destravar valor de forma relevante para nossos acionistas nos próximos períodos.

A ADMINISTRAÇÃO

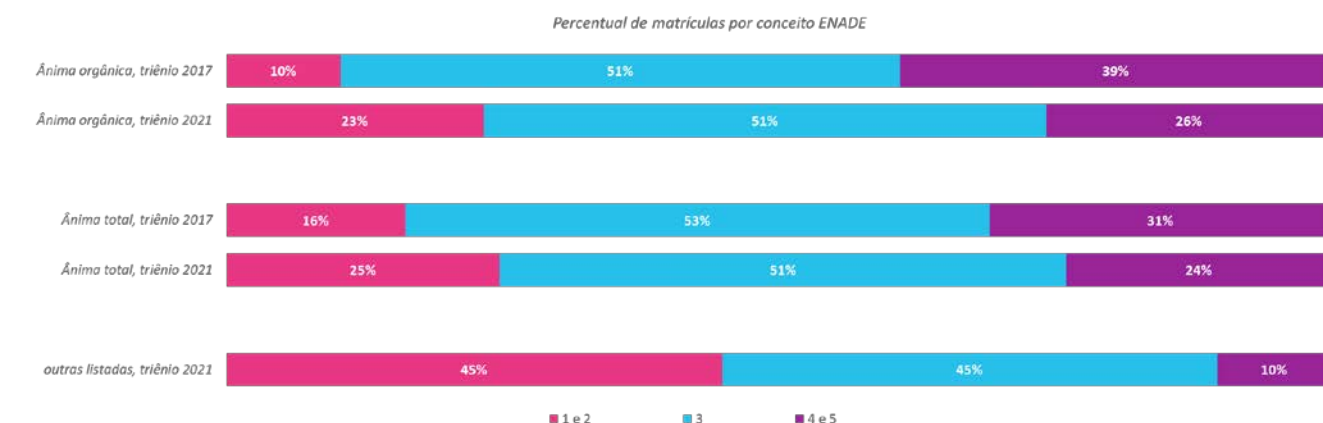
Qualidade Acadêmica

O INEP/MEC fornece parâmetros sobre a Qualidade Acadêmica no País por meio dos resultados publicados regularmente e que nos permitem avaliar nossas conquistas a partir das ações que promovemos todos os dias dentro das nossas unidades, de forma comparável às demais instituições de ensino superior brasileiras.

Em 2021, com a aquisição transformacional realizada, passamos a consolidar também 10 tradicionais instituições, que se uniram ao nosso Ecosistema para reforçar ainda mais nossa trajetória de transformação do País através da educação de qualidade. Os dados nessa nova fase da Ânima continuam ratificando a elevada qualidade acadêmica de nossas instituições.

As constatações obtidas por meio dos indicadores publicados são o resultado daquilo que temos defendido e estabelecido como premissa desde a nossa fundação: um projeto de educação sustentável no longo prazo depende de uma proposta de qualidade, que agregue valor efetivo na vida de quem sonha com essa realização e se torna, a partir da experiência de aprendizagem significativa, um agente transformador da sociedade.

Com a publicação do Enade em setembro de 2022, o Ecosistema Ânima se destaca, novamente, com os melhores resultados de qualidade do setor. O indicador refere-se ao triênio terminado em 2021, refletindo o impacto negativo expressivo da pandemia no ensino superior. Porém, temos ciência que outros fatores, como o crescimento substancial do Ecosistema (desafio de gestão acadêmica) e diversificação geográfica, ambos relacionados a aquisição transformacional jun/21. Recebemos com sobriedade o fato de que os resultados vieram abaixo dos anteriores, nos colocando a responsabilidade de melhorar para sempre entregar uma educação de qualidade que transforme vidas. Mantemos o nosso foco na qualidade, inclusive alicerçando nosso modelo de negócio (resiliência de margens no longo prazo).



Orgânica: Una, UniBH, UniSociesc, USJT

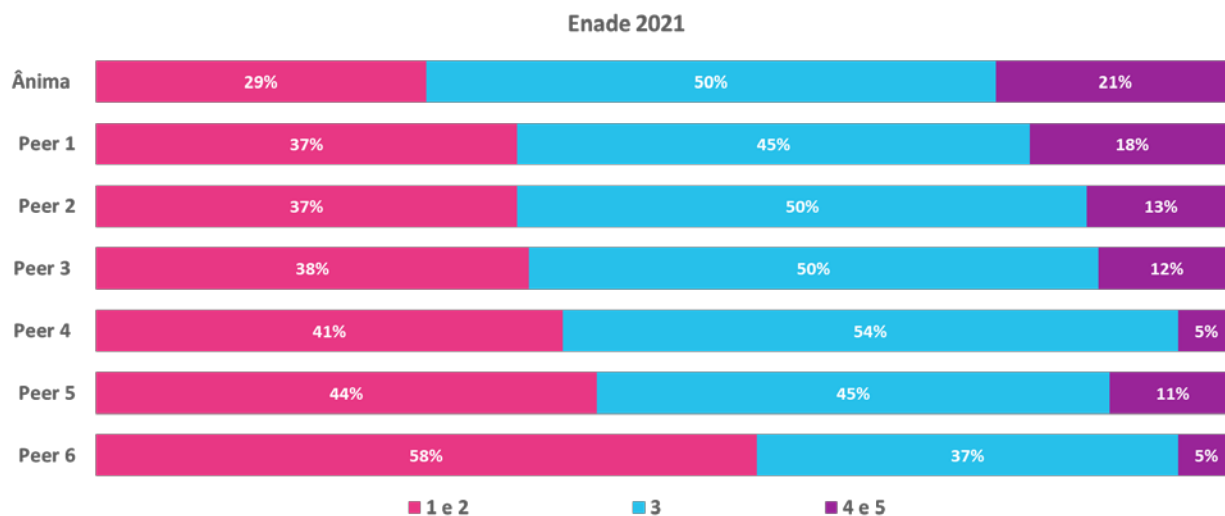
Atual: AGES, FASEH, Milton Campos, Una, UniBH, Unicuritiba, UnIFG-PE, UNISOCIESC, UniSociesc, UniSul, USJT, FADERGS, FPB, IBMR, UAM, UNIFACS, UNIFG-BA, UniRitter, UNP

Triênio 2021: anos de 2018, 2019 e 2021

Triênio 2017: anos de 2015, 2016 e 2017

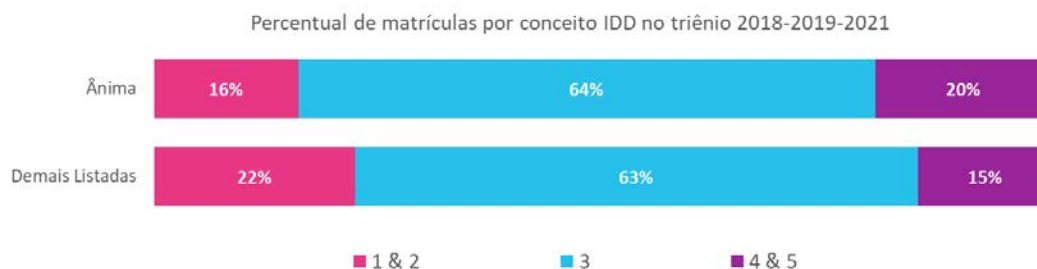
Fonte: INEP – MEC e Ânima Educação

Contudo, ressaltamos o aspecto positivo da inequívoca liderança em qualidade, tanto pelo menor percentual de IES com notas baixas (1 e 2) quanto pelo maior percentual de IES com notas elevadas (4 e 5), em comparação com as empresas listadas em bolsa.



Fonte: INEP - MEC, Consultoria Hoper e Ânima Educação

Outro importante indicador de qualidade é o IDD, que é uma medida do 'avanço' dos alunos pela diferença das notas do Enade em si (na graduação) com suas notas anteriores à faculdade (Enem). A Ânima continua mantendo a liderança em relação às outras empresas listadas.



Fonte: INEP - MEC e Ânima Educação

Desempenho Operacional

Desde o 2T22, passamos a apresentar nossos dados operacionais e financeiros de uma nova forma, perfeitamente coerente com a maneira pela qual gerimos a organização. Essa mudança tem como finalidade principal demonstrar, de maneira ainda mais clara, a forma como acompanhamos a transformação da Companhia e como nos adaptamos para gerenciarmos de forma mais precisa os nossos indicadores de performance.

Sendo assim, considerando o caminho já percorrido pela integração da aquisição transformacional de 2021 e a chegada de nosso novo sócio, DNA Capital, na Inspirali, nossa vertical de medicina, separamos a análise do nosso desempenho em três grandes blocos de forma a refletir as principais unidades de negócio: **Ânima Core**, **Ensino Digital** e **Inspirali**.

O primeiro segmento, **Ânima Core**, está relacionado às operações presenciais de uma forma geral, não considerando a medicina em seus resultados. Já o bloco **Ensino Digital**, demonstra os resultados tanto da graduação quanto da pós-graduação *lato sensu* que são aplicados de modo remoto e assíncrono. Por último, as frentes correlatas ao Ecossistema voltado para a educação médica, são consolidadas na **Inspirali**. Em cada um desses blocos, apresentamos um segundo nível de separação entre as informações do **Ensino Acadêmico** (graduação, pós-graduação *stricto sensu* e ensino básico e técnico) e as do **Lifelong Learning** (pós-graduação *lato sensu* e outros cursos de extensão), sendo esta última uma importante estratégia, que passa a ser consolidada dentro de cada bloco específico.

	9M22	9M21	$\Delta 9M22 / 9M21$	3T22	3T21	$\Delta 3T22 / 3T21$
Receita Líquida (R\$ milhões)	2.743,0	1.804,5	52,0%	911,6	817,2	11,5%
Ensino Acadêmico	2.589,3	1.714,4	51,0%	854,1	776,5	10,0%
Ânima Core	1.631,9	1.219,0	33,9%	532,9	522,4	2,0%
Ensino Digital	153,5	53,4	187,4%	51,8	35,5	45,7%
Inspirali	803,9	442,0	81,9%	269,3	218,5	23,3%
Lifelong Learning	119,6	65,7	82,0%	41,7	30,2	38,2%
Lifelong Learning B2B	34,0	24,3	39,8%	15,8	10,6	49,7%
Base de Alunos (em milhares)	393,1	255,5	53,9%	389,3	370,3	5,1%
Ensino Acadêmico	330,5	225,7	46,5%	329,5	310,6	6,1%
Ânima Core	231,0	189,9	21,6%	224,4	243,6	-7,9%
Ensino Digital	88,6	28,9	206,3%	94,4	57,1	65,2%
Inspirali	10,9	6,8	59,3%	10,8	9,9	9,6%
Lifelong Learning	62,6	29,8	110,2%	59,7	59,7	0,0%
Ticket Líquido (R\$ / mês)	775	718	8,0%	781	736	6,1%
Ensino Acadêmico	870	824	5,7%	864	833	3,7%
Ânima Core	785	713	10,1%	792	715	10,7%
Ensino Digital	192	205	-6,2%	183	207	-11,8%
Inspirali	8.226	7.207	14,1%	8.310	7.386	12,5%
Lifelong Learning	212	157	35,4%	233	169	38,1%

Ânima Core: Ensino Acadêmico: graduação presencial, exceto cursos de medicina, pós-graduação *stricto sensu*, ensino básico e técnico.

Ensino Digital: Ensino Acadêmico: graduação do Ensino Digital.

Inspirali: Ensino Acadêmico: graduação do curso de medicina.

Lifelong Learning: pós-graduação *lato sensu* presencial e pós-graduação digital. HSM, SingularityU HSMu, Ebradi.

Embora já demonstremos todos os números no novo formato citado acima, importante lembrar que a consolidação das unidades em integração ocorreu a partir do mês de junho de 2021 e, portanto, ao olharmos o acumulado do ano, os resultados financeiros dos dois períodos guardam diferenças importantes uma vez que no

9M21 temos a consolidação de apenas quatro meses do resultado das unidades em integração junho/2021, enquanto no 9M22 os resultados estão consolidados nos 9 meses.

Ao final do 3T22 a nossa base de alunos em todo Ecossistema Ânima foi de 389,3 mil alunos matriculados, crescimento de 5,1% em relação ao mesmo trimestre de 2021, reforçado pelo aumento da nossa base de alunos do Ensino Digital que segue em expansão ao longo do ano, convergente com a estratégia de expansão desta unidade de negócio, e apresentou um forte impacto nesta frente. No Ânima Core, verificamos uma redução no número de alunos no trimestre influenciada pelo reposicionamento estratégico das marcas das unidades em integração junho/21, na busca de um ponto ótimo entre ticket e base de alunos que maximize a geração de receita líquida e que seja mais coerente com a manutenção de uma entrega de qualidade sustentável pelas referidas unidades.

No trimestre, primeiro em que comparamos um período completo após a entrada das unidades em integração jun/22, registramos crescimento na receita líquida de 11,5%, impacto da reprecificação realizada nas unidades em integração jun/22 realizadas no ano. Já no acumulado dos 9 meses, o crescimento foi de 52,0% em comparação aos mesmos períodos do ano anterior, explicada pelo crescimento decorrente da aquisição das unidades em integração junho/21.

Captação Graduação	3T22	3T21*	$\Delta 3T22 /$ 3T21*
Consolidado	69.122	59.348	16,5%
Ânima Core	38.297	41.946	-8,7%
Ensino Digital	30.518	16.985	79,7%
Inspirali	307	417	-26,4%

**No Ânima Core os dados do 3T21 consolidam os alunos captados ao longo do 4T21. Com a união das instituições em integração junho/2021 ao ecossistema Ânima, utilizamos inicialmente a base de alunos usando critérios vigentes em cada instituição. Por essa razão, observamos algumas entradas também no 4T21, que representam ajustes referentes a alunos que tiveram matrículas, rematrículas e captação extemporâneas – realizadas em momentos distintos dos critérios utilizados e apresentados anteriormente, e que aconteceram até o final do 3T21.*

Na captação do 3T22 tivemos a honra de matricular 69,1 mil alunos em todo nosso Ecossistema, aumento de 16,5% na captação realizada no ano anterior, marcado, principalmente, pelas entradas de novos alunos no Ensino Digital.

No segundo trimestre de 2021 a captação realizada nas unidades em integração junho/21 ainda observavam os critérios de captação vigentes, em que a captação ainda se estendia nos meses do quarto trimestre (extemporâneos), efeito que não acontece para o Ânima Core em 2022. Portanto, para que a análise se dê em bases comparáveis, agregamos a captação reportada no 4T21 ao 3T21, normalizando assim o olhar de captação semestral.

Assim, ao olharmos a captação do Ânima Core do 3T22 em relação à captação realizada ao longo de todo segundo semestre de 2021, vemos uma queda de 8,7% no Ânima Core, que acontece principalmente nas unidades em integração junho/22 e está relacionada ao reposicionamento do ticket dessas unidades. Quando observamos apenas as unidades orgânicas, houve crescimento na captação (+3,3% vs. 3T21).

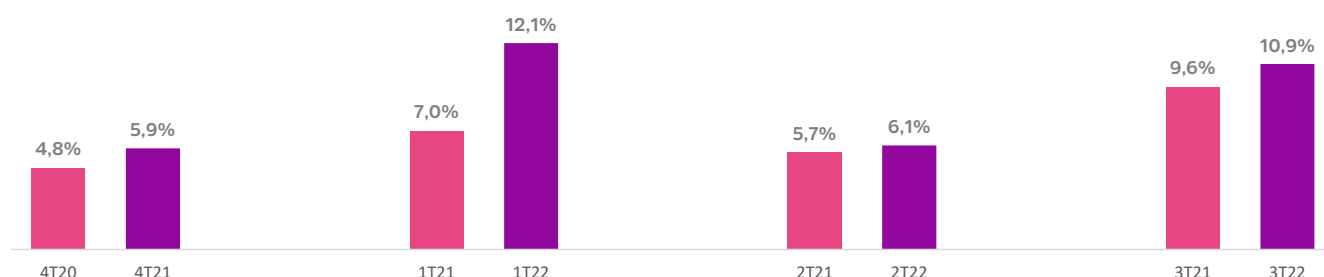
Na Inspirali vimos queda na captação do trimestre, em razão de uma melhor taxa de ocupação das vagas, deixando um espaço menor para a captação de meio do ano.

Fluxo da Graduação Presencial	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	Δ3T21/ 3T22
Consolidado						
Base Anterior	257.623	249.583	242.817	250.036	235.032	-8,8%
Formaturas	(17.768)	-	(29.436)	-	(15.399)	-13,3%
Evasão	(24.666)	(14.830)	(29.456)	(15.276)	(25.606)	3,8%
% Evasão	-9,6%	-5,9%	-12,1%	-6,1%	-10,9%	-1,3pp
Entradas	34.394	8.064	66.111	272	38.604	12,2%
Aquisições	-	-	-	-	-	n.a
Base Atual	249.583	242.817	250.036	235.032	232.631	-6,8%

Graduação Presencial: Ânima Core e Inspirali

No terceiro trimestre a evasão registrada nos cursos de graduação presencial foram de 10,9%, 1,3pp acima do registrado no mesmo período do 3T21, reforçado pelo reposicionamento estratégico das marcas das unidades em integração junho/21. Com o cenário macroeconômico adverso, temos convicção de que esse é um importante resultado do trabalho realizado ao longo desde a integração junho/21, para conciliar as melhores práticas das instituições integradas e em integração, com a finalidade de uma melhor entrega aos nossos alunos, impactando diretamente a permanência de nossos alunos em nossas instituições.

Evasão da Graduação Presencial Consolidada

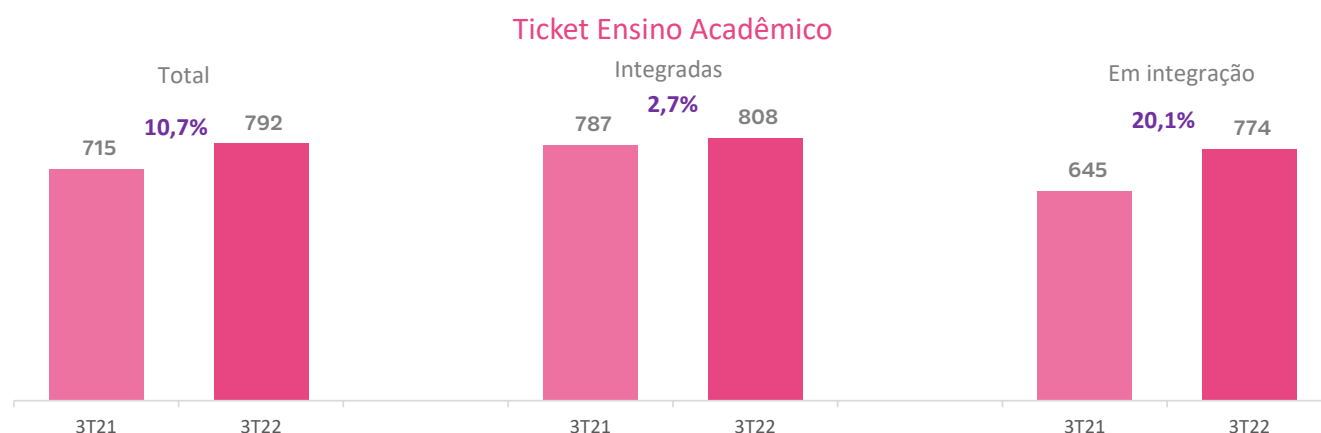


Ânima Core

	9M22	9M21	Δ9M22/ 9M21	3T22	3T21	Δ3T22/ 3T21
Receita Líquida (R\$ milhões)	1.726,6	1.291,4	33,7%	572,2	551,0	3,8%
Ensino Acadêmico	1.631,9	1.219,0	33,9%	532,9	522,4	2,0%
Lifelong Learning	60,6	48,0	26,2%	23,4	18,0	30,2%
Lifelong Learning B2B	34,0	24,3	39,8%	15,8	10,6	49,7%
Base de Alunos (em milhares)	258,8	206,1	25,5%	252,7	276,8	-8,7%
Ensino Acadêmico	231,0	189,9	21,6%	224,4	243,6	-7,9%
Lifelong Learning	27,8	16,2	71,3%	28,4	33,2	-14,6%
Ticket Líquido (R\$ / mês)	741	654	13,3%	755	664	13,7%
Ensino Acadêmico	785	713	10,1%	792	715	10,7%
Lifelong Learning	242	167	45,4%	275	181	52,4%

Ânima Core: Ensino Acadêmico: graduação presencial (exceto cursos de medicina), pós-graduação stricto sensu e ensino básico e técnico.
Lifelong Learning: pós-graduação presencial, HSM, SingularityU, HSMu e Ebradi.

No terceiro trimestre de 2022, a base registrada foi de 224,4 mil alunos, -7,9% vs 3T21 e apenas -1,0% em relação ao 2T22. Essa leve queda está também relacionada ao processo de integração das unidades em integração junho/21, dada a estratégia de reprecificação do ticket nessas unidades. Continuamos observando uma evolução no ticket do Ensino Acadêmico, registrando nesse trimestre crescimento de 10,7% vs. 3T21, resultado do reajuste de 20,1% do ticket nas unidades em integração junho/21, com patamares mais alinhados com a qualidade de ensino em nossas marcas. Nas unidades integradas o ticket se mantém relativamente estável.



No médio prazo, visualizamos uma tendência das unidades integradas e em integração apresentarem maior convergência no ticket consolidado. Tal convergência ocorre no médio prazo pois o ciclo no setor educacional é longo dadas as características de entrada e formatura de nossos alunos – é necessário um amadurecimento desses movimentos até que seja possível identificar o completo efeito em toda a base de alunos.

No Lifelong Learning do segmento, apesar da migração de alunos da pós-graduação presencial para a pós-graduação digital, o aumento de ticket resultado de um mix de cursos com mensalidade elevada, mais do que compensou a queda no volume e a receita subiu 30,2%.

Ao avaliarmos os negócios relacionados ao Lifelong Learning corporativo, vemos que a Receita Líquida do 3T22 cresceu 49,7% vs. 3T21, explicada pelo retorno mais intenso das atividades presenciais da HSM.



Com isso, no 3T22 registramos uma receita líquida de R\$572,2 milhões, crescimento de 3,8% em relação ao 3T21. No 9M22 a receita líquida foi de R\$ 1,7 bilhão, 33,7% maior em relação aos 9M21, onde observamos o impacto das diferentes bases de comparação entre dois anos. O crescimento registrado no período é resultado da nossa boa gestão e reposicionamento das nossas marcas, procurando oferecer sempre a melhor educação de qualidade para os nossos alunos, desde a nossa fundação.

Fluxo da Graduação Presencial	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	Δ3T21/ 3T22
Ânima Core						
Base Anterior	247.638	239.722	232.890	239.282	224.013	-9,5%
Formaturas	(17.548)	-	(28.846)	-	(15.216)	-13,3%
Evasão	(24.345)	- 14.801	(29.035)	(15.269)	(25.267)	3,8%
% Evasão	-9,8%	-6,2%	-12,5%	-6,4%	-11,3%	-1,4pp
Entradas	33.977	7.969	64.273	-	38.297	12,7%
Aquisições	-	-	-	-	-	n.a
Base Atual	239.722	232.890	239.282	224.013	221.827	-7,5%

Na graduação presencial do Ânima Core, registramos evasão de 11,3%, 1,4pp maior do que no 3T21. As unidades em integração seguem registrando maior taxa de evasão, como já vinham apresentando e agora influenciado pelo aumento do ticket nas unidades em integração jun/21, seguindo nossa estratégia de reprecificação. Considerando apenas as unidades integradas, registramos evasão de 9,1% (+1,5pp vs. 3T21).

Após o aumento de ticket de 29,2% no 1S22 vs. 1S21, a base de alunos nas unidades em integração junho/21 apresentaram redução de 14,6% na comparação entre o 2T22 vs. 2T21. Na comparação entre o 3T22 em relação ao mesmo período do ano anterior observamos uma redução de 10,9% na base de alunos destas unidades e também uma redução de 1,8% no 3T22 vs. 2T22, que mostra que um efeito de volume razoavelmente satisfatório para nível de precificação realizado no 1S22. Destacamos, nesse tópico, a força e resiliência das marcas das IES em integração jun/21 cujas mensalidades foram reprecificadas de forma substancial, com impacto proporcionalmente menor na base de alunos.

Ensino Digital

	9M22	9M21	Δ9M22/ 9M21	3T22	3T21	Δ3T22/ 3T21
Receita Líquida (R\$ milhões)	189,9	71,1	167,3%	62,5	47,8	30,9%
Ensino Acadêmico	153,5	53,4	187,4%	51,8	35,5	45,7%
Lifelong Learning	36,5	17,7	106,5%	10,7	12,2	-12,3%
Base de Alunos (em milhares)	121,0	42,5	184,6%	123,2	83,7	47,2%
Ensino Acadêmico	88,6	28,9	206,3%	94,4	57,1	65,2%
Lifelong Learning	32,3	13,6	138,4%	28,8	26,5	8,5%
Ticket Líquido (R\$ / mês)	174	185	-5,6%	169	190	-11,1%
Ensino Acadêmico	192	205	-6,2%	183	207	-11,8%
Lifelong Learning	125	145	-13,4%	124	154	-19,2%

Ensino Acadêmico: graduação do Ensino Digital.

Lifelong Learning: Pós-graduação Digital.



O nosso Ensino Digital que desde a integração passou a ter uma base relevante em nosso Ecossistema, segue em seu movimento de expansão, apresentando crescimento do número de alunos ao longo do último ano. No terceiro trimestre registramos uma base de 94,4 mil alunos no Ensino Digital, um crescimento de 47,2% comparado ao mesmo período do ano anterior, ou 65,2% considerando somente a graduação, reforçando a oportunidade de fortalecermos a oferta de cursos dentro da proposta de ensino digital, seguindo nosso propósito de Transformar o Brasil pela Educação alcançando o maior número de alunos com uma educação de qualidade.

Na graduação do Ensino Digital o ticket registrado no terceiro trimestre foi de R\$ 183, -11,8% vs. 3T21. A diminuição do ticket é um resultado direto da nossa estratégia de expansão. À medida que entramos em novas praças com menor força de marca, ajustamos os preços para manter a competitividade.

O Lifelong Learning do Ensino Digital é sazonalmente mais fraco no terceiro trimestre, mas a tendência de migração da base de alunos de pós-graduação presencial para os cursos no formato digital deve prevalecer. Assim, registramos no 3T22 um crescimento de 8,5% em relação ao 3T21, com uma base de 28,8 mil alunos.

Fluxo da Graduação Ensino Digital	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	Δ3T21/ 3T22
Base Anterior	58.711	57.117	75.506	80.072	91.503	55,9%
Formaturas	(2.083)	-	(3.727)		(3.067)	47,2%
Evasão	(16.496)	(1.348)	(18.781)	(5.118)	(24.583)	49,0%
% Evasão	-28,1%	-2,4%	-24,9%	-6,4%	-26,9%	1,2pp
Entradas	16.985	19.737	27.074	16.549	30.518	79,7%
Aquisições	-	-	-	-	-	n.a
Base Atual	57.117	75.506	80.072	91.503	94.371	65,2%

Desde o segundo trimestre, começamos a reportar o acompanhamento do fluxo de entradas, formaturas e a evasão, também no Ensino Digital. Ressaltamos a sazonalidade existente neste segmento referente aos processos de evasão, no qual se observa um menor impacto em trimestres pares em contrapartida de proporções bem mais relevantes nos trimestres ímpares, onde ocorrem os ciclos de rematrícula mais significativos. Assim, no 3T21 registramos evasão de 26,9%, menor em 1,2pp vs. 3T21 mesmo com crescimento de quase 80% na captação. Nós estamos concentrando nossos esforços, além da expansão do negócio, em reduzir a elevada evasão desse segmento, sempre com o foco em entregar a melhor qualidade possível que seja viável em um ticket menor.

Inspirali

	9M22	9M21	Δ9M22/ 9M21	3T22	3T21	Δ3T22/ 3T21
Receita Líquida (R\$ milhões)	826,5	442,0	87,0%	276,9	218,5	26,8%
Ensino Acadêmico	803,9	442,0	81,9%	269,3	218,5	23,3%
Lifelong Learning	22,5	-	na	7,6	0,0	na
Base de Alunos (em milhares)	13,3	6,8	95,5%	13,4	9,9	35,7%
Ensino Acadêmico	10,9	6,8	59,3%	10,8	9,9	9,6%
Lifelong Learning	2,5	-	na	2,6	-	na
Ticket Líquido (R\$ / mês)	6.891	7.207	-4,4%	6.896	7.386	-6,6%
Ensino Acadêmico	8.226	7.207	14,1%	8.310	7.386	12,5%
Lifelong Learning	1.014	-	na	981	-	na

*Inspirali: Ensino Acadêmico: graduação do curso de medicina.
Lifelong Learning: Pós-graduação em medicina (IBCMED).*

Na Inspirali, vertical que reúne os cursos de medicina, observamos crescimento da base de alunos de 9,6% no 3T22 em relação ao 3T21, somente no Ensino Acadêmico. Em relação ao ticket, observamos um crescimento de 12,5% no Ensino Acadêmico em relação ao 3T21, com maior força nas unidades em integração junho/21, e de +14,1% no 9M22 vs. 9M21. A Receita Líquida registrada no trimestre foi de R\$276,9 milhões, um aumento de 26,8% em comparação com o 3T21, com expansão de 23,3% na graduação e contribuição do IBCMED no segmento de Lifelong Learning, que segue em expansão.

Fluxo da Graduação Presencial	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	Δ3T21/ 3T22
Inspirali						
Base Anterior	9.985	9.861	9.927	10.754	11.019	10,4%
Formaturas	(220)	-	(590)	-	(183)	-16,8%
Evasão	(321)	(29)	(421)	(7)	(339)	5,6%
% Evasão	-3,2%	-0,3%	-4,2%	-0,1%	-3,1%	0,1pp
Entradas	417	95	1.838	272	307	-26,4%
Aquisições	-	-	-	-	-	n.a
Base Atual	9.861	9.927	10.754	11.019	10.804	9,6%

A evasão no Ensino Acadêmico da Inspirali se manteve praticamente estável na comparação do 3T22 com o mesmo período do ano anterior. Com uma base de alunos maior em relação ao ano anterior, apresentamos melhor taxa de ocupação neste ano, resultando em uma captação menor.

Financiamento Estudantil

	2021.1	2021.2	2022.1	2022.2
Captação total				
Fies	1.235	1.059	1.396	792
% da Captação	3,2%	2,5%	2,1%	2,1%
Financiamento privado	1.807	669	3.595	3.215
% da Captação	4,7%	1,6%	5,4%	8,3%
Total	3.042	1.728	4.991	4.007
% da Captação	7,8%	4,1%	7,5%	10,4%
Base de Alunos				
Fies	19.178	17.659	14.747	13.426
% da Base de Alunos	7,4%	7,3%	6,3%	5,8%
Financiamento privado	8.667	8.747	10.508	14.082
% da Base de Alunos	3,4%	3,6%	4,5%	6,1%
Total	27.845	26.406	25.255	27.508
% da Base de alunos	10,8%	10,9%	10,7%	11,8%

A partir de 2021.1 considera as unidades em integração junho/2021

No 3T22 registramos 11,8% dos alunos do Ensino Acadêmico presencial utilizando algum tipo de financiamento, coerente com nossa estratégia de uma maioria consistente da nossa base de alunos sem qualquer tipo de financiamento, reafirmando a resiliência de nosso modelo de qualidade. O crescimento de 0,9pp vs. 2021.2 é reforçado principalmente pelo aumento no financiamento privado com 6,1% da base utilizando a modalidade (+2,5pp vs. 2021.2), sendo 2,6% na modalidade Gestão (risco de crédito nosso), resultado de nossa estratégia de parceria com o Pravalier como principal alternativa ao FIES que, por sua vez, apresentou redução de 1,5pp vs. 2021.2.

Na captação do 3T22 registramos 10,4% dos alunos do Ensino Acadêmico presencial usando algum tipo de financiamento, crescimento de 6,3pp em relação ao 2021.2, uma vez que no ano passado a pandemia dificultou a obtenção e renovação do financiamento de muitos alunos. A modalidade privada apresentou um crescimento

de 6,7pp em relação ao ano anterior, explicada, principalmente pela inexistência estruturada nas unidades em integração jun/22, no momento da integração, da oferta de Pravalier, e que se configura como uma oportunidade para expansão desta carteira de financiamento privado, oferecendo alternativas adicionais a mais candidatos e alunos dessas marcas. Em relação aos novos alunos que entraram em nossas instituições usando o FIES, tivemos uma queda de 0,4pp em relação a 2022.2.

Desempenho Financeiro pelas unidades de negócio

Seguindo a premissa de transparência e *accountability* de termos total convergência entre a nossa comunicação com o mercado e a forma pela qual organizamos internamente a gestão da Companhia, e dadas as novas configurações de negócios estabilizadas após a aquisição das unidades em integração junho/21, iniciamos a partir 2T22 a reportar nossos resultados em três blocos que representam nossas principais unidades de negócio: Ânima Core, Ensino Digital e Inspirali.

Nesta visão, devemos destacar que as estratégias relacionadas ao Lifelong Learning, que são de suma importância para a visão de longo prazo da Companhia, já foram devidamente alocadas de acordo com a unidade de negócio melhor relacionada ao plano inicial, sendo àquelas ligadas à graduação excluindo a medicina, alocadas no Ânima Core, às relacionadas a pós-graduação *lato sensu* digital, alocadas no Ensino Digital, tal como as frentes objetivadas na construção da consolidação do Ecossistema voltado para a educação médica incluídas na Inspirali.

R\$ milhões	Ânima Core			Ensino Digital			Inspirali			Consolidado		
	9M22	9M21	Δ9M22/ 9M21	9M22	9M21	Δ9M22/ 9M21	9M22	9M21	Δ9M22/ 9M21	9M22	9M21	Δ9M22/ 9M21
Receita Líquida	1.726,6	1.291,3	33,7%	165,1	68,9	139,4%	826,5	442,0	87,0%	2.718,1	1.802,3	50,8%
Lucro Bruto	1.017,8	775,3	31,3%	154,3	61,9	149,2%	624,7	326,4	91,4%	1.796,8	1.163,6	54,4%
Margem Bruta	58,9%	60,0%	-1,1pp	93,5%	89,8%	3,7pp	75,6%	73,8%	1,7pp	66,1%	64,6%	1,5pp
Resultado Operacional	673,5	541,1	24,5%	44,3	13,6	226,0%	488,9	290,2	68,5%	1.206,7	844,9	42,8%
Margem Operacional	39,0%	41,9%	-2,9pp	26,8%	19,7%	7,1pp	59,2%	65,6%	-6,4pp	44,4%	46,9%	-2,5pp

R\$ milhões	Ânima Core			Ensino Digital			Inspirali			Consolidado		
	3T22	3T21	Δ3T22/ 3T21	3T22	3T21	Δ3T22/ 3T21	3T22	3T21	Δ3T22/ 3T21	3T22	3T21	Δ3T22/ 3T21
Receita Líquida	572,2	551,0	3,8%	56,1	47,2	18,9%	276,9	218,5	26,8%	905,2	816,7	10,8%
Lucro Bruto	318,3	331,3	-3,9%	51,4	43,0	19,7%	206,0	163,2	26,2%	575,7	537,6	7,1%
Margem Bruta	55,6%	60,1%	-4,5pp	91,6%	91,1%	0,6pp	74,4%	74,7%	-0,3pp	63,6%	65,8%	-2,2pp
Resultado Operacional	202,3	272,8	-25,8%	21,0	3,4	518,5%	161,1	156,3	3,1%	384,3	432,4	-11,1%
Margem Operacional	35,3%	49,5%	-14,2pp	37,3%	7,2%	30,2pp	58,2%	71,5%	-13,3pp	42,5%	53,0%	-10,5pp

O desempenho financeiro consolidado será analisado mais detalhadamente em sua seção específica. Destacamos o crescimento de receita líquida puramente orgânico de 10,8% no 3T22, refletindo bons desempenhos nos três negócios: i) Ânima Core, com sucesso no reposicionamento de ticket das unidades em integração, com aumento de 10,7% no ticket do Ensino Acadêmico; ii) Continuidade do crescimento contratado da Inspirali; e iii) Forte crescimento da base de alunos do Ensino Digital.

O Resultado Operacional Consolidado será detalhado na seção “Resultado e Margem Operacional Consolidados”. A queda de margem na comparação anual se deve a eventos que contribuíram positivamente para o resultado do 3T21 e não se repetiram no 3T22. Desconsiderando esses efeitos no 3T21 que totalizaram R\$118,7 milhões, a margem operacional teria sido 38,4% no período, o que refletiria em uma expansão de margem operacional de 4,1pp para os atuais 42,5% do 3T22, dando continuidade aos ganhos de lucratividade que já vinham acontecendo há 13 trimestres consecutivos até o 2T22.

Ao analisarmos o resultado consolidado dos 9M22, precisamos primeiramente relembrar que a aquisição dos ativos da Laureate Brasil se concretizou em junho/21 e, portanto, sendo contabilizado apenas quatro meses



desses ativos no 9M21. Os crescimentos refletem o novo patamar da Companhia após essa aquisição transformacional.

Ânima Core

Destaque para o crescimento de receita líquida de 3,8% no 3T22 vs. 3T21, mesmo sendo nossa linha de negócios mais exposta ao macroambiente desafiador. Esse desempenho é resultado da expansão de ticket acima da inflação por conta do reposicionamento das unidades em integração e pelo queda moderada do volume.

A margem bruta atingiu 55,6%, com a volta das aulas presenciais completas sendo compensadas por ganhos de eficiência do E2A. A queda de margem bruta na comparação anual foi por conta da reversão de aluguel após não renovação de um contrato de aluguel no 3T21 (+R\$14,0 milhões) e a mudança de alocação dos serviços de cobrança e recuperação de crédito terceirizados, que anteriormente eram alocados na despesa e agora, a partir do 3T22, são alocadas no custo (-R\$12,0 milhões). Desconsiderando esses efeitos, a margem bruta do 3T22 teria sido 57,7% e a do 3T21 teria sido 57,6%, ficando praticamente estável.

O resultado operacional atingiu R\$202,3 milhões, com margem de 35,3%. A queda mais acentuada na comparação anual se deu por conta dos efeitos localizados de aluguel, earnout e PDD de R\$79,6 milhões no 3T21 e que não se repetiu no 3T22. Desconsiderando esse efeito no 3T21, a margem operacional teria sido 35,1% no período, praticamente estável para os atuais 35,3% do 3T22.

Acreditamos que o Ânima Core pode ser um dos segmentos mais beneficiados por um ambiente macro mais saudável, além de ter alavancas de aumento de rentabilidade próprias e que independem do macro, como uma maior racionalização de espaços físicos e de despesas gerais e administrativas.

Ensino Digital

Em seu primeiro trimestre totalmente comparável, destacamos o crescimento de 47,2% na base de alunos que impulsionou o crescimento de 18,9% da receita líquida, para R\$56,1 milhões (já descontada dos repasses aos Polos de terceiros), representando 6,2% da receita consolidada do 3T22. Esse crescimento foi fomentado pela expansão de Polos, continuidade da maturação de nossa rede de Polos que ainda é majoritariamente jovem, além da adição de algumas marcas do legado orgânico da Ânima.

A margem bruta do 3T22 evoluiu 0,6pp em relação ao 3T21, alavancada pela maior diluição devido ao maior número de alunos no período. Marketing e G&A também se beneficiaram da diluição de uma maior escala. Assim, apresentamos um Resultado Operacional de R\$21,0 milhões no 3T22 e uma margem de 37,3%, evolução de 30,2pp em relação ao 3T21. Desconsiderando efeito localizado na PDD no 3T21 de R\$4,8 milhões, a margem operacional teria sido -3,0% no período, o que refletiria em uma expansão de margem operacional de 40,3pp para os atuais 37,3% do 3T22.

Seguimos implementando nosso plano de crescimento do Ensino Digital, buscando ofertar um produto de qualidade, que contribua na capilarização do nosso alcance geográfico e diversificação de nossas receitas. Esse segmento nos permite atingir um público diferente do nosso tradicional, com faixa etária mais elevada e menor poder aquisitivo, sendo relevante no nosso propósito de transformar o país pela educação.

Inspirali

A Inspirali reportou um crescimento de 26,8% na receita líquida, para R\$276,9 milhões, aliando crescimento contratado da base de alunos com evolução consistente do ticket líquido. O início da construção do ecossistema de Lifelong Learning médico também contribuiu para o crescimento, em especial pela IBCMED.

O Lucro Bruto atingiu de R\$206,0 milhões no 3T22, com margem bruta de 74,4%. A leve queda em relação ao 3T21 se deve pelo retorno completo da presencialidade em nossos *campi*, incluindo mais aulas práticas em

hospitais e postos de saúde de parceiros conveniados. Além disso, aumento de participação das unidades do Mais Médicos acaba diluindo um pouco a lucratividade devido aos repasses que são destinados à rede hospitalar das respectivas regiões.

O Resultado Operacional foi de R\$161,1 milhões, consolidando a continuidade da elevada lucratividade dessa unidade, o que beneficia as margens consolidadas. Desconsiderando os efeitos localizados de PDD e earn-out no 3T21 de R\$34,4 milhões, a margem operacional teria sido 55,8% no período, o que refletiria em uma expansão de margem operacional de 2,4pp para os atuais 58,2% do 3T22.

Continuamos reforçando a governança e os processos da Inspirali para suportar o crescimento robusto e sustentável de seus resultados, independentemente se o cenário regulatório será mais ou menos restritivo no futuro. Qualidade de ensino, escala, forte geração de caixa, robusto investimento em tecnologia, marcas tradicionais e localizações privilegiadas fazem da Inspirali um ecossistema médico único no país.

Desempenho Financeiro Consolidado

LUCRO E MARGEM BRUTA

R\$ milhões (exceto em %)	9M22	%AV	9M21	%AV	Δ9M22/ 9M21	3T22	%AV	3T21	%AV	Δ3T22/ 3T21
Receita Líquida	2.718,1	100,0%	1.802,3	100,0%	50,8%	905,2	100,0%	816,7	100,0%	10,8%
Total de Custos	(921,3)	-33,9%	(638,7)	-35,4%	44,3%	(329,5)	-36,4%	(279,1)	-34,2%	18,1%
Pessoal	(658,7)	-24,2%	(500,3)	-27,8%	31,7%	(233,5)	-25,8%	(216,5)	-26,5%	7,9%
Serviços de Terceiros	(83,9)	-3,1%	(59,8)	-3,3%	40,2%	(30,0)	-3,3%	(28,1)	-3,4%	6,8%
Aluguel & Ocupação	(60,8)	-2,2%	(23,2)	-1,3%	162,8%	(19,1)	-2,1%	(4,6)	-0,6%	311,9%
Outras	(117,9)	-4,3%	(55,4)	-3,1%	112,9%	(46,9)	-5,2%	(29,9)	-3,7%	56,8%
Lucro Bruto (excl Depreciação e Amortização)	1.796,8		1.163,6		54,4%	575,7		537,6		7,1%
Margem Bruta	66,1%		64,6%		1,5pp	63,6%		65,8%		-2,2pp

O Lucro Bruto atingiu R\$575,7 milhões no 3T22, crescimento de 7,1% em relação ao mesmo período do ano passado, com margem bruta em 63,6%. Os ganhos de eficiência do modelo acadêmico proprietário E2A e efeito mix da maior participação da Inspirali e Ensino Digital mais do que compensaram os maiores custos do retorno completo da presencialidade em nossos campi, incluindo mais aulas práticas em hospitais e postos de saúde de parceiros conveniados, principalmente relacionados aos cursos de Medicina. No entanto, a margem cai 2,2pp por conta de reversão de aluguel após não renovação de um contrato de aluguel no 3T21 (+R\$14,0 milhões) e a mudança de alocação dos serviços de cobrança e recuperação de crédito terceirizados, que anteriormente eram alocados na despesa e agora, a partir do 3T22, são alocadas no custo (-R\$16,5 milhões). Desconsiderando esses efeitos, a margem bruta do 3T22 teria sido 65,4% e a do 3T21 teria sido 64,1%, um aumento de 1,3pp.

Os Serviços de Terceiros continuam se beneficiando da diluição decorrente da maior escala da Companhia. Já a linha Aluguel e Ocupação, que também agrupa custos de condomínio, IPTU e contas de consumo como energia elétrica, água e esgoto, também foi impactada pelo retorno completo ao campus, além da já comentada reversão de aluguel feita no 3T21.

A alínea "Outras", que inclui os já mencionados custos das aulas práticas com convênios e parcerias, também agrupa outros custos que foram impactados pelo retorno ao campus como materiais de consumo, bolsas de pesquisa, deslocamentos e manutenções. Além disso, conforme mencionado anteriormente, dando continuidade ao movimento de maior assertividade nas alocações de custos e despesas pós aquisição transformacional realizada no ano passado, a partir do 3T22, estamos agrupando os custos relacionados aos serviços de cobrança e recuperação de crédito terceirizados nessa linha para refletir com maior precisão esse custo para cada campus.

RESULTADO E MARGEM OPERACIONAL CONSOLIDADOS

R\$ milhões (exceto em %)	9M22	%AV	9M21	%AV	Δ9M22/ 9M21	3T22	%AV	3T21	%AV	Δ3T22/ 3T21
Lucro Bruto (excl Depreciação e Amortização)	1.796,8	66,1%	1.163,6	64,6%	54,4%	575,7	63,6%	537,6	65,8%	7,1%
Despesas Comerciais	(295,8)	-10,9%	(143,6)	-8,0%	106,0%	(91,3)	-10,1%	(37,7)	-4,6%	142,2%
PDD	(150,1)	-5,5%	(54,4)	-3,0%	176,1%	(29,2)	-3,2%	7,9	1,0%	n.a.
Marketing	(145,7)	-5,4%	(89,2)	-5,0%	63,3%	(62,2)	-6,9%	(45,6)	-5,6%	36,3%
Despesas Gerais & Administrativas	(334,5)	-12,3%	(189,8)	-10,5%	76,2%	(113,5)	-12,5%	(80,1)	-9,8%	41,7%
Pessoal	(234,0)	-8,6%	(122,1)	-6,8%	91,7%	(78,4)	-8,7%	(46,3)	-5,7%	69,4%
Serviços de Terceiros	(72,3)	-2,7%	(48,3)	-2,7%	49,7%	(28,2)	-3,1%	(22,6)	-2,8%	24,6%
Aluguel & Ocupação	(2,3)	-0,1%	(1,4)	-0,1%	59,1%	(1,0)	-0,1%	(0,4)	-0,1%	125,8%
Outras	(25,9)	-1,0%	(18,0)	-1,0%	43,6%	(5,9)	-0,7%	(10,7)	-1,3%	-45,1%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	24,7	0,9%	2,6	0,1%	851,3%	9,8	1,1%	6,3	0,8%	55,5%
Provisões	9,5	0,3%	(4,5)	-0,2%	n.a.	4,8	0,5%	0,1	0,0%	n.a.
Impostos & Taxas	(3,6)	-0,1%	(9,9)	-0,5%	-63,2%	(1,1)	-0,1%	(5,5)	-0,7%	-79,0%
Outras receitas operacionais	18,8	0,7%	16,9	0,9%	11,1%	6,2	0,7%	11,7	1,4%	-46,8%
Resultado Multa, Juros s/ Mensalidade	15,5	0,6%	12,0	0,7%	28,9%	3,6	0,4%	6,4	0,8%	-44,1%
Resultado Operacional	1.206,7		844,9		42,8%	384,3		432,4		-11,1%
<i>Margem Operacional</i>	<i>44,4%</i>		<i>46,9%</i>		<i>-2,5pp</i>	<i>42,5%</i>		<i>53,0%</i>		<i>-10,5pp</i>

O Resultado Operacional atingiu R\$384,3 milhões no 3T22, com margem operacional de 42,5%. A redução de margem na comparação anual se deve principalmente por conta de eventos que contribuíram positivamente para o resultado do 3T21 e não se repetiram no 3T22, totalizando R\$118,7 milhões: i) A PDD do 3T21 foi positiva em R\$7,9 milhões devido a reversões nas unidades em integração e da maior recuperação nas unidades integradas pelo tombamento da gestão de inadimplência herdada das próprias unidades em integração (+R\$42,6 milhões); ii) Reversão positiva e puramente contábil, sem efeito caixa, de *earn-out* no 3T21 (+R\$62,1 milhões); e iii) Reversão de aluguel após não renovação de um contrato de aluguel no 3T21 (+R\$14,0 milhões). Desconsiderando esses efeitos, a margem operacional teria sido 38,4% no período, o que refletiria em uma expansão de margem operacional de 4,1pp para os atuais 42,5% do 3T22.

As despesas de Marketing refletem o crescimento de representatividade do Ensino Digital, que apesar de se beneficiar de uma margem bruta mais elevada, é muito mais intensivo nas despesas de marketing.

As Despesas Gerais & Administrativas foram impactadas principalmente por: i) Reversão de *earn-out* no 3T21 já mencionada; ii) Estruturação de Governança para suportar o crescimento sustentável da Inspirali; e iii) Crescimento do Ensino Digital, que apesar da margem bruta mais elevada por conta da eficiência do custo docente, apresenta despesas mais elevadas com a finalidade de suportar crescimento e sustentar a operação digital. Continuamos observando oportunidades de maiores diluições nas despesas à medida que esses segmentos percorrem sua curva de maturação, que podem ser intensificadas por ganhos de eficiência quando finalizarmos as integrações de sistemas.

Finalmente, notamos um aumento nas Outras Receitas Operacionais como consequência positiva do retorno presencial aos *campi*, com maior geração de receitas ligadas a atividades extracurriculares, como Hospitais Veterinários, atendimento a comunidade e sublocações de espaços para atividades de terceiros.

SINERGIAS

O Escritório de Transformação e Integrações (ETI), área formada após a aquisição das unidades em integração de junho/21, além de ter planejado a integração, monitora continuamente o processo de integração para garantir as capturas de sinergias anunciadas, que correspondem a um incremento de EBITDA de R\$350 milhões deflacionados até o quinto ano de integração.

Incremento de EBITDA
esperado pela Integração

R\$350 milhões
(deflacionado)

Captura após os 16 primeiros
meses de integração

R\$218,2 milhões
*entre junho/21 e setembro/22

EBITDA Recorrente
Incremental

R\$254,9 milhões

Após dezesseis meses de integração findados em setembro de 2022, identificamos a captura de sinergias no montante acumulado de R\$218,2 milhões, sendo o valor recorrente incremental desse montante já capturado de R\$254,9 milhões. A atualização desse valor recorrente incremental se deve principalmente a novas iniciativas de Real Estate, como otimização da ocupação de espaços e renegociação de valores por m².

EBITDA E EBITDA AJUSTADO CONSOLIDADOS

R\$ milhões (exceto em %)	9M22	%AV	9M21	%AV	Δ9M22/ 9M21	3T22	%AV	3T21	%AV	Δ3T22/ 3T21
Lucro Bruto	1.796,8	66,1%	1.163,6	64,6%	54,4%	575,7	63,6%	537,6	65,8%	7,1%
Despesas Operacionais	(605,5)	-22,3%	(330,8)	-18,4%	83,1%	(195,0)	-21,5%	(111,5)	-13,6%	74,9%
Resultado Multa, Juros s/ Mensalidade	15,5	0,6%	12,0	0,7%	28,9%	3,6	0,4%	6,4	0,8%	-44,1%
Resultado Operacional	1.206,7		844,9		42,8%	384,3		432,4		-11,1%
Margem Operacional	44,4%		46,9%		-2,5pp	42,5%		53,0%		-10,5pp
Despesas Corporativas	(312,4)	-11,5%	(201,3)	-11,2%	55,2%	(101,6)	-11,2%	(88,2)	-10,8%	15,2%
EBITDA Ajustado	894,3		643,6		39,0%	282,7		344,3		-17,9%
Margem EBITDA Ajustado	32,9%		35,7%		-2,8pp	31,2%		42,2%		-10,9pp
(-) Resultado Multa, Juros s/ Mensalidade	(15,5)	-0,6%	(12,0)	-0,7%	28,9%	(3,6)	-0,4%	(6,4)	-0,8%	-44,1%
(-) Itens não-recorrentes	(31,2)	-1,1%	(67,6)	-3,8%	-53,8%	(15,8)	-1,7%	(45,4)	-5,6%	-65,3%
EBITDA	847,6		563,9		50,3%	263,4		292,5		-9,9%
Margem EBITDA	31,2%		31,3%		-0,1pp	29,1%		35,8%		-6,7pp

O EBITDA Ajustado alcançou R\$282,7 milhões no 3T22, com margem de 31,2%. A redução de margem na comparação anual se deve aos mesmos efeitos positivos no 3T21 e que não se repetiram no 3T22 destacados na seção “Resultado e Margem Operacional Consolidados”. Desconsiderando esses efeitos, a Margem EBITDA Ajustada teria sido 27,6% no 3T21, o que refletiria em uma expansão de margem EBITDA de 3,6pp para os atuais 31,2% do 3T22. O ganho de lucratividade fica ainda mais evidente na geração de caixa operacional, que cresceu 25% no 3T22 vs. 3T21.

Houve R\$15,8 milhões de despesas não recorrentes no 3T22 relacionadas a multas de *real estate* e verbas rescisórias decorrentes de otimizações de espaços físicos e despesas corporativas, respectivamente. Vale ressaltar que esses não recorrentes, apesar do impacto de curto prazo, são necessários para melhorar de maneira sustentável a lucratividade futura da Companhia em um mundo cada vez mais híbrido. O ano de 2022 segue sendo crucial para nos estruturarmos em ordem de adquirir maior eficiência operacional e corporativa, com intenso processo de integração sistêmica e novo desenho organizacional que possibilitará maior digitalização, simplificação, agilidade e competitividade da Companhia.

RESULTADO FINANCEIRO

R\$ milhões (exceto em %)	9M22	9M21	Δ9M22/ 9M21	3T22	3T21	Δ3T22/ 3T21
(+) Receita Financeira	115,7	53,3	117,3%	51,4	21,3	141,5%
Receita com juros de mensalidades	15,5	11,9	30,0%	3,6	6,3	-43,6%
Receita com aplicações financeiras	89,9	29,2	208,0%	44,7	11,5	287,2%
Descontos obtidos	5,0	7,2	-31,0%	0,8	0,7	23,7%
Outras	5,4	4,9	8,5%	2,3	2,8	-15,2%
(-) Despesa Financeira	(733,1)	(307,1)	138,7%	(221,4)	(165,9)	33,5%
Despesa de comissões e juros com empréstimos ¹	(423,9)	(136,3)	211,0%	(157,5)	(101,3)	n.a.
Baixa do custo de captação da debenture pré-paga	(96,7)	0,0	na	0,0	0,0	n.a.
Despesa de juros com PraValer	(16,6)	(15,3)	8,8%	(1,2)	(4,5)	-74,1%
Despesa de juros com títulos a pagar (aquisições)	(20,6)	(34,7)	-40,5%	(3,3)	0,0	na
Despesa Financeira de arrendamento	(138,0)	(105,9)	30,3%	(46,1)	(52,3)	-11,9%
Outros	(37,3)	(15,0)	148,3%	(13,5)	(7,9)	71,3%
Resultado Financeiro	(617,4)	(253,9)	143,2%	(170,0)	(144,6)	17,5%
Penalty fee pré-pagamento debênture	12,4	0,0	na	0,0	0,0	na
Baixa do custo de captação da debenture pré-paga	84,4	0,0	na	0,0	0,0	na
Resultado Financeiro Ajustado	(520,7)	(253,9)	105,1%	(170,0)	(144,6)	17,5%

¹Inclui ganhos e perdas com derivativos referentes aos contratos de empréstimos em moeda estrangeira com swap.

Encerramos o 3T22 com um Resultado Financeiro de -R\$170,0 milhões, redução de R\$25,4 milhões em comparação aos -R\$144,6 milhões no 3T21 em função do aumento do CDI anualizado que foi de 5,0% no 3T21 para 13,9% no 3T22, parcialmente compensado pela redução do spread do custo da dívida devido ao pré-pagamento de parte significativa da 2ª série da 3ª emissão de debêntures, em abril de 2022, no valor de R\$2,0 bilhões com custo de CDI+4,75% e emissão via Inspirali de uma nova debênture de mesmo valor e custo reduzido para CDI+2,60%.

A Receita Financeira atingiu R\$51,4 milhões no 3T22, aumento de R\$30,1 milhões em relação aos R\$21,3 milhões no 3T21, pelo aumento do CDI no período e maior caixa disponível pela Companhia após conclusão do acordo entre Inspirali e DNA Capital, resultando no aporte de R\$1,0 bilhão no caixa consolidado da Companhia.

A Despesa Financeira alcançou R\$ 221,4 milhões no 3T22, aumento de R\$55,5 milhões em relação aos R\$165,9 milhões no 3T21, principalmente nas despesas de comissões e juros com empréstimos pelos efeitos já mencionados do aumento do CDI, que foi amenizado por um menor spread do custo de dívida, menores despesas de juros com PraValer e menor despesa financeira de arrendamento (IFRS-16).

Ainda de maneira gradual, mas em 2022 começamos a reduzir o percentual recorrente do Resultado Financeiro em relação a receita líquida, partindo de 19,8% no 1T22 (já ajustado dos custos de pré-pagamento da debênture), com uma redução para 19,1% no 2T22 e agora com nova redução para 18,8% no 3T22. O ciclo de aperto monetário parece dar sinais de alívio, a Companhia acredita que tem espaço para novas iniciativas de *liability management* e junto com uma potencial diluição pelo crescimento de receita, vemos uma tendência positiva de continuidade mais acentuada dessa melhora.

LUCRO E MARGEM LÍQUIDOS

R\$ milhões (exceto em %)	9M22	%AV	9M21	%AV	Δ9M22/ 9M21	3T22	%AV	3T21	%AV	Δ3T22/ 3T21
EBITDA	847,6	31,2%	563,9	31,3%	50,3%	263,4	29,1%	292,5	35,8%	-9,9%
Depreciação & Amortização	(432,0)	-15,9%	(277,5)	-15,4%	55,7%	(148,6)	-16,4%	(149,7)	-18,3%	-0,7%
Equivalência Patrimonial	(8,4)	-0,3%	0,0	0,0%	n.a	0,2	0,0%	0,3	0,0%	-46,4%
EBIT	407,2	15,0%	286,5	15,9%	42,2%	115,0	12,7%	143,1	17,5%	-19,7%
Resultado Financeiro Líquido	(617,4)	-22,7%	(253,9)	-14,1%	143,2%	(170,0)	-18,8%	(144,6)	-17,7%	17,5%
EBT	(210,2)	-7,7%	32,6	1,8%	n.a	(55,0)	-6,1%	(1,5)	-0,2%	n.a
IR & CSLL	52,2	1,9%	38,9	2,2%	34,4%	26,2	2,9%	15,9	1,9%	64,7%
Lucro Líquido	(158,0)	-5,8%	71,5	4,0%	n.a	(28,8)	-3,2%	14,5	1,8%	n.a
Participação dos acionistas não controladores	(60,2)	-2,2%	(5,4)	-0,3%	n.a	(18,0)	-2,0%	(1,3)	-0,2%	n.a
Itens não-recorrentes	31,2	1,1%	67,6	3,8%	-53,8%	15,8	1,7%	45,4	5,6%	-65,3%
Amortização de intangível ¹	130,1	4,8%	70,4	3,9%	84,7%	43,8	4,8%	42,1	5,1%	4,1%
Penalty fee pré-pagamento debênture	12,4	0,5%	0,0	0,0%	na	0,0	0,0%	0,0	0,0%	na
Baixa do custo de captação da debenture pré-paga	84,4	3,1%	0,0	0,0%	na	0,0	0,0%	0,0	0,0%	na
Lucro Líquido Ajustado	39,9		204,1		-80,5%	12,8		100,6		-87,3%
Margem Líquida Ajustada	1,5%		11,3%		-9,9pp	1,4%		12,3%		-10,9pp

1) Amortização de ativos intangíveis das empresas adquiridas

Concluímos os 9M22 com Lucro Líquido Ajustado de R\$39,9 milhões e margem líquida de 1,5%, já desconsiderando a amortização dos ativos intangíveis das aquisições que não possuem efeito caixa e os impactos pontuais da pré-liquidação da debênture pela Ânima realizada no final do 1T22.

No 3T22, observamos um Lucro Líquido Ajustado de R\$12,8 milhões e margem líquida de 1,4%, os principais impactos no lucro líquido foram os valores do Resultado Financeiro e Depreciação & Amortização que totalizaram -R\$170,0 milhões e -R\$148,6 milhões respectivamente. Importante notar que os valores de Resultado Financeiro estão começando a se diluir e impactando proporcionalmente menos o lucro líquido na Companhia (19,8% no 1T22, 19,1% no 2T22 e 18,8% no 3T22).

Outro fator que teve impacto adicional foi a linha dos minoritários, que atingiu R\$18,0 milhões no 3T22, sendo R\$15 milhões correspondentes a participação de 25% da DNA sobre o Lucro Líquido contábil da Inspirali (R\$60 milhões), conforme [Fato Relevante](#) divulgado em 31 de março de 2022.

CAIXA E ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO

R\$ milhões (exceto em %)	SET 22	JUN 22	SET 21
(+) Total de Disponibilidades	1.104,6	1.214,6	759,5
Caixa	192,3	146,2	174,9
Aplicações Financeiras	912,3	1.068,3	584,6
(-) Total de Empréstimos e Financiamentos ¹	3.491,6	3.572,1	3.578,9
Curto prazo	890,6	924,3	356,2
Longo prazo	2.601,0	2.647,9	3.222,7
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida ²	(2.387,0)	(2.357,6)	(2.819,4)
(-) Outras Obrigações de Curto e Longo Prazo Ajustadas	261,1	283,3	132,6
Outras Obrigações de Curto e Longo Prazo	421,9	435,3	349,2
Outras obrigações (Earn outs e Opções de Compra)	(86,3)	(84,0)	(164,4)
Outras obrigações (bolsas Proies)	(74,5)	(68,0)	(52,1)
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida Ajustada excl. IFRS-16 ³	(2.648,0)	(2.640,9)	(2.952,0)
(-) Passivo Arrendamentos (IFRS-16)	1.541,5	1.519,0	1.581,6
Curto prazo	170,8	175,9	162,2
Longo prazo	1.370,7	1.343,1	1.419,4
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida Ajustada incl. IFRS-16 ³	(4.189,5)	(4.159,9)	(4.533,6)

¹ Valor líquido ajusto pelo swap.

² Disponibilidade considerando apenas as obrigações bancárias.

³ Disponibilidade considerando todas as obrigações de curto e longo prazos relacionadas ao pagamento de parcelamentos tributários e às aquisições, excluindo earn outs e Bolsas Proies

Concluimos o 3T22 com o montante de disponibilidades de caixa e aplicações financeiras de R\$1.104,6 milhões, redução de R\$ 110,0 milhões em relação ao R\$1.214,6 milhões do 2T22. No que se refere ao total de empréstimos e financiamentos, finalizamos o 3T22 com R\$3.491,6 milhões, redução de R\$80,5 milhões quando comparamos aos R\$3.572,1 no 2T22.

As outras obrigações de curto e longo prazo, representadas principalmente pelos títulos a pagar relacionados às aquisições, totalizaram R\$421,9 milhões, ou R\$261,1 milhões quando ajustados da opção de compra da participação restante da IBCMED no valor de R\$86,3 milhões e cumprimento do PROIES da Unisul no valor de R\$74,5 milhões, ambos sem efeito caixa. Vemos uma redução de R\$13,4 milhões nessas contas ou R\$22,2 milhões quando considerados os ajustes já citados.

Excluindo o efeito do IFRS-16, conforme pactuado nos contratos que representam nossas dívidas, encerramos o trimestre com uma dívida líquida ajustada de -R\$2.648,0 milhões, representando um Endividamento Líquido / EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses, equivalente a 3,8x no 3T22, 0,4x maior em relação ao 2T22, majoritariamente por uma redução de R\$60,5 milhões do EBITDA ajustado excluindo IFRS-16 dos últimos 12 meses. Pelos números aqui descritos, vemos que a dívida líquida variou pouco e o principal fator foi a redução do EBITDA LTM, em função de trocar o 3T21 que tinha fatores localizados que não se repetiram no 3T22 (reversões de provisões). Desconsiderando-se as reversões, a lucratividade aumentou, e se a tendência for mantida no 4T22 o semestre como um todo terá uma comparação satisfatória em relação ao 2S21. Isso fica ainda mais evidente na geração de caixa operacional, que cresceu 25% no 3T21 vs. 3T21.



Ressaltamos aqui uma vez mais que o ciclo de nosso negócio é semestral e apresenta variações trimestre a trimestre que distorcem as análises (inclusive por contas de capital de giro); dessa forma temos focado na alavancagem de final de semestre. No 4T21 e no 2T22 nossa alavancagem esteve no mesmo patamar, de 3,4x, e apesar do patamar elevado de 3,8x neste trimestre, esperamos tendência de redução, em direção ao patamar anterior.

Como aspecto final a se considerar: diversos itens não recorrentes dos resultados do 1S22 (R\$67 milhões de multas por entregas de contratos de aluguel e liability management) aumentam o caixa disponível (reduzem a dívida líquida) ao longo do tempo, mas apenas tivemos um trimestre contribuindo positivamente. De forma similar, impactando o curto prazo e beneficiando o futuro, tivemos R\$15,8 milhões de não-recorrentes no 3T22 (racionalização de estruturas físicas e despesas corporativas) que consomem caixa no curto prazo mas contribuem para melhor lucratividade a partir do 4T22. Ao longo de alguns trimestres dessa gradual melhora na lucratividade e geração de caixa, deverá ser mais visível a desalavancagem orgânica.

Dessa forma, apesar da alavancagem elevada neste momento, seguimos confiantes no processo de desalavancagem, principalmente no ano que vem, com as citadas estratégias de aumento de lucratividade e liability management sem comprometer o crescimento de longo prazo – desalavancagem essa que pode ser potencializada por um cenário de juros menos punitivo, caso isso se confirme.

CONTAS A RECEBER E PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO (PMR)

Total	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21	Δ3T22/ 3T21
Contas a Receber Líquido	862,7	781,9	730,1	659,9	692,3	170,4
a vencer	607,8	493,3	481,2	408,3	358,7	249,1
até 180 d	167,1	194,1	160,0	179,7	174,7	(7,6)
de 181 a 360 d	47,1	47,8	49,3	36,4	77,1	(30,1)
de 361 a 720 d	40,8	46,7	39,6	35,5	81,8	(41,0)

Encerramos o 3T22 com saldo de Contas a Receber Líquido de R\$862,7 milhões, aumento de R\$170,4 milhões em relação ao 3T21, por conta de prazos mais alongados no FIES e introdução estruturada do financiamento privado nas aquisições. A concentração nos valores a vencer de mensalidades no 3T22 ficou em 70,4% vs. 51,8% no 3T21, enquanto os valores vencidos até 180 dias ficaram em 19,4% vs. 25,2% no 3T21.

(em R\$ milhões)

Total	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21	Δ3T22/ 3T21
Contas a Receber Líquido	862,7	781,9	730,1	659,9	692,3	170,4
Receita Líquida Acumulada	2.718,1	1.812,9	902,4	2.650,8	1.802,3	915,8
PMR (Dias)	86	78	73	71	74	11

FIES	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21	Δ3T22/ 3T21
Contas a Receber Líquido	113,5	112,7	88,9	104,6	90,8	22,7
Receita Líquida Acumulada	175,1	116,9	53,8	206,8	131,8	43,3
PMR (Dias)	175	173	149	148	147	28

Não FIES	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21	Δ3T22/ 3T21
Contas a Receber Líquido	679,9	610,0	577,2	482,1	530,6	149,2
Receita Líquida Acumulada	2.417,4	1.629,3	808,4	2.283,4	1.580,6	836,8
PMR (Dias)	76	67	64	60	64	12

Lifelong Learning	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21	Δ3T22/ 3T21
Contas a Receber Líquido	69,4	59,2	64,1	73,2	70,9	(1,5)
Receita Líquida Acumulada	125,6	66,6	40,1	160,6	89,9	35,7
PMR (Dias)	149	160	175	126	161	(12)

O PMR (prazo médio de recebimento) total do 3T22 teve aumento de 11 dias em relação ao mesmo período do ano anterior. No segmento Não FIES, que corresponde a graduação excluindo o FIES, notamos um aumento de 12 dias, relacionado principalmente a um maior número de alunos usando financiamento privado. No segmento FIES, houve aumento de 28 dias, que foi parcialmente compensado pela melhora de 12 dias no segmento de Lifelong Learning, em especial na modalidade online.

FLUXO DE CAIXA

R\$ milhões	9M22	9M21	3T22	3T21
Resultado Líquido	(158,0)	71,6	(28,8)	14,5
Depreciação & Amortização	272,2	173,0	93,3	93,8
Receita / Despesa com juros e atualização monetária	530,1	148,1	159,6	79,0
Despesa de ajuste a valor presente sobre arrendamentos	138,0	105,9	46,0	52,3
Provisão para riscos trabalhistas, tributário e cíveis	3,8	21,0	2,7	10,4
Amortização direito de uso	147,1	102,2	47,8	53,9
Outros ajustes ao resultado líquido	(34,3)	(89,4)	(29,3)	(70,5)
Geração de Caixa Operacional	898,9	532,3	291,3	233,4
Δ Contas a receber/PDD	(144,8)	(58,0)	25,5	(14,7)
Δ Outros ativos/passivos	(16,1)	76,0	(38,5)	67,3
Variação de capital de giro	(160,8)	18,0	(13,0)	52,6
Geração de Caixa Livre antes CAPEX	738,1	550,2	278,3	286,0
CAPEX - Imobilizado e Intangível	(157,6)	(129,9)	(58,7)	(47,0)
Desinvestimento em imóveis	-	162,9	-	100,0
Geração de Caixa Livre	580,5	583,2	219,6	339,0
Atividades de Financiamento	129,4	2.077,6	(325,1)	(217,5)
Aumento de Capital	(0,0)	(1,9)	-	-
Ações em tesouraria	(120,6)	-	(4,4)	-
Aquisições	-	(3.177,3)	-	(0,0)
Caixa líquido (aplicado) Gerado nas Atividades de Financiamento	8,8	(1.101,6)	(329,6)	(217,5)
Aumento (redução) líquido(a) no caixa /equivalentes	589,3	(518,4)	(110,0)	121,5
Caixa e Aplicações Financeiras no início do período	515,3	1.277,9	1.214,6	638,0
Caixa e Aplicações Financeiras no fim do período	1.104,6	759,5	1.104,6	759,5

A Geração de Caixa Operacional do 3T22 totalizou R\$291,3 milhões, aumento de R\$57,9 milhões em relação aos R\$233,4 milhões do 3T21 e registrando uma conversão do EBITDA Ajustado de 103,0%, refletindo maior eficiência com as sinergias capturadas e mais uma vez ratificando nossa sólida capacidade de execução. Incluindo os pagamentos de arrendamentos, a Geração de Caixa Operacional foi de R\$198,0 milhões, aumento de R\$59,0 milhões em relação ao 3T21 e com conversão de EBITDA ajustado ex-IFRS16 em caixa em 104,5%.

A Geração de Caixa Livre totalizou R\$219,6 milhões no 3T22 (conversão de EBITDA ajustado em caixa de 77,7%), um redução de R\$19,4 milhões em relação ao 3T21, excluindo os desinvestimentos em imóveis. Incluindo os pagamentos de arrendamentos, a Geração de Caixa Livre do 3T22 foi de R\$126,3 milhões, com conversão de EBITDA ajustado ex-IFRS16 em caixa de 66,7%, redução de R\$18,4 milhões em relação ao 3T21 excluindo o desinvestimento em imóveis. Finalizamos o 3T22 com um montante de caixa e aplicações financeiras de R\$1.104 milhões, aumento de R\$345,1 milhões em relação ao 3T21.

Seguimos priorizando a pauta de desalavancagem, com desinvestimentos já realizados e entregando forte geração de caixa livre desde que passamos a gerir os novos ativos, constantemente avaliando novas alternativas de geração de valor. Os resultados apresentados até aqui nos dão grande confiança na capacidade de crescimento e solidez financeira da Companhia.

INVESTIMENTOS (CAPEX)

R\$ milhões (exceto em %)	9M22	9M21	Δ9M22/ 9M21	3T22	3T21	Δ3T22/ 3T21
Sistema e Tecnologia	95,9	78,8	21,6%	37,4	28,1	33,4%
Móveis e Equipamentos	13,2	23,8	-44,6%	0,4	8,2	-95,6%
Obras e benfeitorias	48,5	27,3	77,6%	20,9	10,7	94,9%
Total Investimento	157,6	129,9	21,3%	58,7	47,0	24,8%
% sobre a Receita Líquida	5,8%	7,2%	-1,4p.p.	6,5%	5,8%	0,7p.p.

Finalizamos os 9M22 com investimentos consolidados de R\$157,6 milhões, equivalente a 5,8% da receita líquida, o que representa uma redução de 1,4pp em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo o potencial de diluição da nova escala da Companhia.

Analisando somente o 3T22, concluímos o trimestre com o montante investido de R\$58,7 milhões ou 6,5% da receita líquida, aumento de 0,7pp em relação ao 3T21, que já é organicamente comparável com o 3T21. O aumento se deve principalmente aos investimentos em Transformação Digital, que continua ganhando representatividade nos investimentos totais e passou de 60% no 3T21 para 64% no 3T22. Ainda houve um aumento do montante em obras e benfeitorias, refletindo o retorno completo ao campus e os investimentos que estamos realizando para a melhor utilização dos nossos espaços físicos.

Reiteramos nosso foco em investir na experiência acadêmica de qualidade e na Transformação Digital como alicerces do crescimento sustentável de longo prazo, sendo fundamentais para garantir a integração das aquisições recentes e ter capacidade de inovação e adaptação ágil as mudanças do setor, resultando em manutenção ou incremento da diferenciação competitiva da Companhia.

RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO (ROIC)

Retorno Sobre Capital Investido (ROIC) ¹	9M22	2021	Δ9M22/ 2021
ROIC consolidado	5,4%	6,9%	-1,5pp
ROIC sem ativos intangíveis não amortizáveis	12,4%	12,2%	0,2pp

¹ROIC = EBIT LTM * (1 - taxa efetiva de IR/CSLL) ÷ capital investido médio.

Capital Investido = capital de giro líquido + contas a receber FIES longo prazo + ativo fixo líquido

O nosso retorno sobre capital investido (ROIC) consolidado foi de 5,4% no 9M22. A redução de -1,5pp apresentada em relação a 2021, está relacionada principalmente à incorporação dos intangíveis não amortizáveis das unidades em integração junho/21. Isso fica evidente quando avaliamos o ROIC sem ativos intangíveis não amortizáveis, em que atingimos o nível de 12,4%, uma evolução de 0,2pp.

Seguimos comprometidos com a captura de valor e aumento de lucratividade nos próximos períodos para conseguir entregar retorno crescentes aos acionistas.

Anexo I: DRE Consolidada

R\$ milhões (exceto em %)	9M22	%AV	9M21	%AV	Δ9M22/ 9M21	3T22	%AV	3T21	%AV	Δ3T22/ 3T21
Receita Bruta	5.413,3	199,2%	3.498,6	194,1%	54,7%	1.829,2	202,1%	1.614,4	197,7%	13,3%
Descontos, Deduções & Bolsas	(2.581,5)	-95,0%	(1.624,6)	-90,1%	58,9%	(886,0)	-97,9%	(761,3)	-93,2%	16,4%
Impostos & Taxas	(113,6)	-4,2%	(71,6)	-4,0%	58,6%	(37,9)	-4,2%	(36,4)	-4,5%	4,2%
Receita Líquida	2.718,1	100,0%	1.802,3	100,0%	50,8%	905,2	100,0%	816,7	100,0%	10,8%
Total de Custos	(921,3)	-33,9%	(638,7)	-35,4%	44,3%	(329,5)	-36,4%	(279,1)	-34,2%	18,1%
Pessoal	(658,7)	-24,2%	(500,3)	-27,8%	31,7%	(233,5)	-25,8%	(216,5)	-26,5%	7,9%
Serviços de Terceiros	(83,9)	-3,1%	(59,8)	-3,3%	40,2%	(30,0)	-3,3%	(28,1)	-3,4%	6,8%
Aluguel & Ocupação	(60,8)	-2,2%	(23,2)	-1,3%	162,8%	(19,1)	-2,1%	(4,6)	-0,6%	311,9%
Outras	(117,9)	-4,3%	(55,4)	-3,1%	112,9%	(46,9)	-5,2%	(29,9)	-3,7%	56,8%
Lucro Bruto (excl Depreciação e Amortização)	1.796,8	66,1%	1.163,6	64,6%	54,4%	575,7	63,6%	537,6	65,8%	7,1%
Despesas Comerciais	(295,8)	-10,9%	(143,6)	-8,0%	106,0%	(91,3)	-10,1%	(37,7)	-4,6%	142,2%
PDD	(150,1)	-5,5%	(54,4)	-3,0%	176,1%	(29,2)	-3,2%	7,9	1,0%	n.a.
Marketing	(145,7)	-5,4%	(89,2)	-5,0%	63,3%	(62,2)	-6,9%	(45,6)	-5,6%	36,3%
Despesas Gerais & Administrativas	(334,5)	-12,3%	(189,8)	-10,5%	76,2%	(113,5)	-12,5%	(80,1)	-9,8%	41,7%
Pessoal	(234,0)	-8,6%	(122,1)	-6,8%	91,7%	(78,4)	-8,7%	(46,3)	-5,7%	69,4%
Serviços de Terceiros	(72,3)	-2,7%	(48,3)	-2,7%	49,7%	(28,2)	-3,1%	(22,6)	-2,8%	24,6%
Aluguel & Ocupação	(2,3)	-0,1%	(1,4)	-0,1%	59,1%	(1,0)	-0,1%	(0,4)	-0,1%	125,8%
Outras	(25,9)	-1,0%	(18,0)	-1,0%	43,6%	(5,9)	-0,7%	(10,7)	-1,3%	n.a.
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	24,7	0,9%	2,6	0,1%	851,3%	9,8	1,1%	6,3	0,8%	55,5%
Provisões	9,5	0,3%	(4,5)	-0,2%	n.a.	4,8	0,5%	0,1	0,0%	n.a.
Impostos & Taxas	(3,6)	-0,1%	(9,9)	-0,5%	-63,2%	(1,1)	-0,1%	(5,5)	-0,7%	-79,0%
Outras receitas operacionais	18,8	0,7%	16,9	0,9%	11,1%	6,2	0,7%	11,7	1,4%	-46,8%
Resultado Multa, Juros s/ Mensalidade	15,5	0,6%	12,0	0,7%	28,9%	3,6	0,4%	6,4	0,8%	-44,1%
Resultado Operacional	1.206,7	44,4%	844,9	46,9%	42,8%	384,3	42,5%	432,4	53,0%	-11,1%
Despesas Corporativas	(312,4)	-11,5%	(201,3)	-11,2%	55,2%	(101,6)	-11,2%	(88,2)	-10,8%	15,2%
EBITDA Ajustado	894,3	32,9%	643,6	35,7%	39,0%	282,7	31,2%	344,3	42,2%	-17,9%
(-) Resultado Multa, Juros s/ Mensalidade	(15,5)	-0,6%	(12,0)	-0,7%	28,9%	(3,6)	-0,4%	(6,4)	-0,8%	-44,1%
(-) Itens Não-Recorrentes - EBITDA	(31,2)	-1,1%	(67,6)	-3,8%	-53,8%	(15,8)	-1,7%	(45,4)	-5,6%	-65,3%
EBITDA	847,6	31,2%	563,9	31,3%	50,3%	263,4	29,1%	292,5	35,8%	-9,9%
Depreciação & Amortização	(432,0)	-15,9%	(277,5)	-15,4%	55,7%	(148,6)	-16,4%	(149,7)	-18,3%	-0,7%
Equivalência Patrimonial	(8,4)	-0,3%	0,0	0,0%	n.a.	0,2	0,0%	0,3	0,0%	-46,4%
EBIT	407,2	15,0%	286,5	15,9%	42,2%	115,0	12,7%	143,1	17,5%	-19,7%
Resultado Financeiro Líquido	(617,4)	-22,7%	(253,9)	-14,1%	143,2%	(170,0)	-18,8%	(144,6)	-17,7%	17,5%
EBT	(210,2)	-7,7%	32,6	1,8%	-745%	(55,0)	-6,1%	(1,5)	-0,2%	n.a.
IR & CSLL	52,2	1,9%	38,9	2,2%	34,4%	26,2	2,9%	15,9	1,9%	n.a.
Lucro Líquido	(158,0)	-5,8%	71,5	4,0%	n.a.	(28,8)	-3,2%	14,5	1,8%	n.a.
Participação dos acionistas não controladores	(60,2)	-2,2%	(5,4)	-0,3%	1011,7%	(18,0)	-2,0%	(1,3)	-0,2%	n.a.
Lucro Líquido	(218,2)	-8,0%	66,0	3,7%	n.a.	(46,7)	-5,2%	13,1	1,6%	n.a.
Itens Não-Recorrentes - EBITDA	31,2	1,1%	67,6	3,8%	-53,8%	15,8	1,7%	45,4	5,6%	-65,3%
Amortização de intangível ¹	130,1	4,8%	70,4	3,9%	84,7%	43,8	4,8%	42,1	5,1%	4,1%
Penalty fee pré-pagamento debênture	12,4	0,5%	0,0	0,0%	n.a.	0,0	0,0%	0,0	0,0%	n.a.
Baixa do custo de captação da debenture pré-paga	84,4	3,1%	0,0	0,0%	n.a.	0,0	0,0%	0,0	0,0%	n.a.
Lucro Líquido Ajustado	39,9	1,5%	204,1	11,3%	-80,5%	12,8	1,4%	100,6	12,3%	-87,3%

1) Amortização de ativos intangíveis das empresas adquiridas

Anexo II: DRE por segmento

R\$ milhões (exceto em %)	9M22							
	Consolidado	%AV	Ânima Core	%AV	Ensino Digital	%AV	Inspirali	%AV
Receita Bruta	5.413,3	199,2%	3.850,4	223,0%	512,3	310,4%	1.050,5	127,1%
Descontos, Deduções & Bolsas	(2.581,5)	-95,0%	(2.049,0)	-118,7%	(340,9)	-206,5%	(191,6)	-23,2%
Impostos & Taxas	(113,6)	-4,2%	(74,8)	-4,3%	(6,4)	-3,9%	(32,5)	-3,9%
Receita Líquida	2.718,1	100,0%	1.726,6	100,0%	165,1	100,0%	826,5	100,0%
Total de Custos	(921,3)	-33,9%	(708,8)	-41,1%	(10,8)	-6,5%	(201,8)	-24,4%
Pessoal	(658,7)	-24,2%	(513,1)	-29,7%	(4,9)	-3,0%	(140,7)	-17,0%
Serviços de Terceiros	(83,9)	-3,1%	(66,1)	-3,8%	(0,8)	-0,5%	(16,9)	-2,0%
Aluguel & Ocupação	(60,8)	-2,2%	(51,6)	-3,0%	(1,4)	-0,8%	(7,9)	-1,0%
Outras	(117,9)	-4,3%	(77,9)	-4,5%	(3,6)	-2,2%	(36,4)	-4,4%
Lucro Bruto (excl Depreciação e Amortização)	1.796,8	66,1%	1.017,8	58,9%	154,3	93,5%	624,7	75,6%
Despesas Comerciais	(295,8)	-10,9%	(214,1)	-12,4%	(60,9)	-36,9%	(20,8)	-2,5%
PDD	(150,1)	-5,5%	(121,6)	-7,0%	(16,9)	-10,2%	(11,7)	-1,4%
Marketing	(145,7)	-5,4%	(92,5)	-5,4%	(44,0)	-26,7%	(9,2)	-1,1%
Despesas Gerais & Administrativas	(334,5)	-12,3%	(176,5)	-10,2%	(48,1)	-29,2%	(109,8)	-13,3%
Pessoal	(234,0)	-8,6%	(129,2)	-7,5%	(36,9)	-22,3%	(68,0)	-8,2%
Serviços de Terceiros	(72,3)	-2,7%	(35,2)	-2,0%	(10,0)	-6,0%	(27,1)	-3,3%
Aluguel & Ocupação	(2,3)	-0,1%	1,0	0,1%	(0,2)	-0,1%	(3,0)	-0,4%
Outras	(25,9)	-1,0%	(13,2)	-0,8%	(1,1)	-0,6%	(11,6)	-1,4%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	24,7	0,9%	34,9	2,0%	(2,0)	-1,2%	(8,2)	-1,0%
Provisões	9,5	0,3%	17,1	1,0%	(0,0)	0,0%	(7,5)	-0,9%
Impostos & Taxas	(3,6)	-0,1%	(1,4)	-0,1%	(0,3)	-0,2%	(1,8)	-0,2%
Outras receitas operacionais	18,8	0,7%	19,3	1,1%	(1,6)	-1,0%	1,2	0,1%
Resultado Multa, Juros s/ Mensalidade	15,5	0,6%	11,4	0,7%	1,1	0,6%	3,0	0,4%
Resultado Operacional	1.206,7	44,4%	673,5	39,0%	44,3	26,8%	488,9	59,2%
Despesas Corporativas	(312,4)	-11,5%						
EBITDA Ajustado	894,3	32,9%						
(-) Resultado Multa, Juros s/ Mensalidade	(15,5)	-0,6%						
(-) Itens Não-Recorrentes - EBITDA	(31,2)	-1,1%						
EBITDA	847,6	31,2%						
Depreciação & Amortização	(432,0)	-15,9%						
Equivalência Patrimonial	(8,4)	-0,3%						
EBIT	407,2	15,0%						
Resultado Financeiro Líquido	(617,4)	-22,7%						
EBT	(210,2)	-7,7%						
IR & CSLL	52,2	1,9%						
Lucro Líquido	(158,0)	-5,8%						
Participação dos acionistas não controladores	(60,2)	-2,2%						
Lucro Líquido	(218,2)	-8,0%						
Itens Não-Recorrentes - EBITDA	31,2	1,1%						
Amortização de intangível ¹	130,1	4,8%						
Penalty fee pré-pagamento debênture	12,4	0,5%						
Baixa do custo de captação da debenture pré-paga	84,4	3,1%						
Lucro Líquido Ajustado	39,9	1,5%						

1) Amortização de ativos intangíveis das empresas adquiridas



R\$ milhões (exceto em %)	3T22							
	Consolidado	%AV	Ânima Core	%AV	Ensino Digital	%AV	Inspirali	%AV
Receita Bruta	1.829,2	202,1%	1.303,3	227,8%	165,2	294,3%	360,7	130,2%
Descontos, Deduções & Bolsas	(886,0)	-97,9%	(706,7)	-123,5%	(107,1)	-190,8%	(72,2)	-26,1%
Impostos & Taxas	(37,9)	-4,2%	(24,4)	-4,3%	(2,0)	-3,5%	(11,5)	-4,2%
Receita Líquida	905,2	100,0%	572,2	100,0%	56,1	100,0%	276,9	100,0%
Total de Custos	(329,5)	-36,4%	(253,8)	-44,4%	(4,7)	-8,4%	(71,0)	-25,6%
Pessoal	(233,5)	-25,8%	(184,7)	-32,3%	(1,4)	-2,6%	(47,3)	-17,1%
Serviços de Terceiros	(30,0)	-3,3%	(24,3)	-4,3%	(0,1)	-0,2%	(5,5)	-2,0%
Aluguel & Ocupação	(19,1)	-2,1%	(16,6)	-2,9%	(0,1)	-0,2%	(2,4)	-0,9%
Outras	(46,9)	-5,2%	(28,2)	-4,9%	(3,0)	-5,4%	(15,7)	-5,7%
Lucro Bruto (excl Depreciação e Amortização)	575,7	63,6%	318,3	55,6%	51,4	91,6%	206,0	74,4%
Despesas Comerciais	(91,3)	-10,1%	(74,8)	-13,1%	(15,1)	-27,0%	(1,4)	-0,5%
PDD	(29,2)	-3,2%	(30,3)	-5,3%	(2,0)	-3,5%	3,1	1,1%
Marketing	(62,2)	-6,9%	(44,4)	-7,8%	(13,2)	-23,5%	(4,6)	-1,6%
Despesas Gerais & Administrativas	(113,5)	-12,5%	(56,0)	-9,8%	(15,4)	-27,4%	(42,1)	-15,2%
Pessoal	(78,4)	-8,7%	(39,7)	-6,9%	(11,8)	-21,1%	(26,9)	-9,7%
Serviços de Terceiros	(28,2)	-3,1%	(15,3)	-2,7%	(2,6)	-4,7%	(10,3)	-3,7%
Aluguel & Ocupação	(1,0)	-0,1%	(0,1)	0,0%	(0,2)	-0,3%	(0,7)	-0,3%
Outras	(5,9)	-0,7%	(0,8)	-0,1%	(0,8)	-1,4%	(4,3)	-1,5%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	9,8	1,1%	12,3	2,1%	(0,1)	-0,1%	(2,4)	-0,9%
Provisões	4,8	0,5%	7,5	1,3%	(0,0)	0,0%	(2,7)	-1,0%
Impostos & Taxas	(1,1)	-0,1%	(0,7)	-0,1%	(0,0)	0,0%	(0,4)	-0,2%
Outras receitas operacionais	6,2	0,7%	5,5	1,0%	(0,0)	-0,1%	0,7	0,3%
Resultado Multa, Juros s/ Mensalidade	3,6	0,4%	2,4	0,4%	0,1	0,2%	1,1	0,4%
Resultado Operacional	384,3	42,5%	202,3	35,3%	21,0	37,3%	161,1	58,2%
Despesas Corporativas	(101,6)	-11,2%						
EBITDA Ajustado	282,7	31,2%						
(-) Resultado Multa, Juros s/ Mensalidade	(3,6)	-0,4%						
(-) Itens Não-Recorrentes - EBITDA	(15,8)	-1,7%						
EBITDA	263,4	29,1%						
Depreciação & Amortização	(148,6)	-16,4%						
Equivalência Patrimonial	0,2	0,0%						
EBIT	115,0	12,7%						
Resultado Financeiro Líquido	(170,0)	-18,8%						
EBT	(55,0)	-6,1%						
IR & CSLL	26,2	2,9%						
Lucro Líquido	(28,8)	-3,2%						
Participação dos acionistas não controladores	(18,0)	-2,0%						
Lucro Líquido	(46,7)	-5,2%						
Itens Não-Recorrentes - EBITDA	15,8	1,7%						
Amortização de intangível ¹	43,8	4,8%						
Penalty fee pré-pagamento debênture	0,0	0,0%						
Baixa do custo de captação da debenture pré-paga	0,0	0,0%						
Lucro Líquido Ajustado	12,8	1,4%						

1) Amortização de ativos intangíveis das empresas adquiridas

Anexo III: Reconciliação DRE 9M22

Consolidado Ânima Valores em R\$ (milhões)	9M22					DRE Societária
	DRE Gerencial	Deprec. & Amort.	Corporativa	Multa & Juros Mens.	Itens Não Recor.	
Receita Bruta	5.413,3				0,0	5.413,3
Descontos, Deduções & Bolsas	(2.581,5)				0,0	(2.581,5)
Impostos & Taxas	(113,6)				0,0	(113,6)
Receita Líquida	2.718,1	0,0	0,0	0,0	0,0	2.718,1
Total de Custos	(921,3)	(153,0)	0,0	0,0	(5,6)	(1.080,0)
Pessoal	(658,7)				(5,6)	(664,3)
Serviços de Terceiros	(83,9)				0,0	(83,9)
Aluguel & Ocupação	(60,8)	(153,0)			(0,0)	(213,9)
Outras	(117,9)				(0,0)	(118,0)
Lucro Bruto (excl Depreciação e Amortização)	1.796,8	(153,0)	0,0	0,0	(5,6)	1.638,1
Despesas Comerciais	(295,8)	0,0	(20,5)	0,0	0,0	(316,2)
PDD	(150,1)		0,0		0,0	(150,1)
Marketing	(145,7)		(20,5)		0,0	(166,1)
Despesas Gerais & Administrativas	(334,5)	(278,9)	(241,9)	0,0	(21,6)	(876,9)
Pessoal	(234,0)		(140,3)		(7,2)	(381,6)
Serviços de Terceiros	(72,3)		(96,2)		(0,1)	(168,6)
Aluguel & Ocupação	(2,3)	(278,9)	(8,0)		(0,4)	(289,6)
Outras	(25,9)		2,6		(13,9)	(37,1)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	24,7	0,0	(50,0)	0,0	(4,0)	(29,3)
Provisões	9,5		(14,2)		0,0	(4,7)
Impostos & Taxas	(3,6)		(9,8)		0,0	(13,5)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	18,8		(25,9)		(4,0)	(11,1)
Resultado Multa, Juros s/ Mensalidade	15,5		0,0	(15,5)	0,0	0,0
Resultado Operacional	1.206,7	(432,0)	(312,4)	(15,5)	(31,2)	415,7
Despesas Corporativas	(312,4)		312,4			0,0
EBITDA Ajustado	894,3	(432,0)	0,0	(15,5)	(31,2)	415,7
(-) Resultado Multa, Juros s/ Mensalidade	(15,5)		0,0	15,5	0,0	0,0
(-) Itens Não-Recorrentes - EBITDA	(31,2)				31,2	0,0
EBITDA	847,6	(432,0)	0,0	0,0	0,0	415,7
Depreciação & Amortização	(432,0)	432,0			0,0	0,0
Equivalência Patrimonial	(8,4)				0,0	(8,4)
EBIT	407,2	0,0	0,0	0,0	0,0	407,2
Resultado Financeiro Líquido	(617,4)				0,0	(617,4)
EBT	(210,2)	0,0	0,0	0,0	0,0	(210,2)
IR & CSLL	52,2				0,0	52,2
Lucro Líquido	(158,0)	0,0	0,0	0,0	0,0	(158,0)
Participação dos acionistas não controladores	(60,2)				0,0	(60,2)
Lucro Líquido	(218,2)	0,0	0,0	0,0	0,0	(218,2)

Anexo IV: Balanço Patrimonial

Ativo	SET 22	JUN 22	SET 21
Ativo Circulante	2.067,7	2.117,3	1.615,2
Caixa e equivalentes de caixa	192,3	146,2	174,9
Aplicações financeiras	912,3	1.068,3	584,6
Contas a receber	803,4	724,7	641,0
Adiantamentos diversos	28,3	36,6	17,6
Impostos e contribuições a recuperar	81,6	83,4	81,6
Outros ativos circulantes	47,8	54,2	114,3
Direitos a receber de não controladores	2,0	3,9	1,2
Ativo Não Circulante	8.351,8	8.360,5	8.701,9
Contas a Receber	59,5	57,2	51,4
Depósitos judiciais	140,0	146,2	140,4
Direitos a receber de não controladores	239,7	238,0	225,6
Créditos com partes relacionadas	25,8	23,3	12,0
Impostos e contribuições a recuperar	26,2	19,6	15,8
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	149,2
Outros ativos não circulantes	6,1	6,3	62,6
Investimentos	49,8	11,7	42,6
Direito de uso	1.352,9	1.330,1	1.419,6
Imobilizado	629,3	641,4	671,2
Intangível	5.822,6	5.886,7	5.911,4
Total do Ativo	10.419,5	10.477,8	10.317,0

Passivo	SET 22	JUN 22	SET 21
Passivo Circulante	1.865,6	1.793,0	1.235,3
Fornecedores	188,1	158,9	141,5
Empréstimos e financiamentos	889,0	921,0	354,9
Arrendamento direito de uso	170,8	175,9	162,2
Obrigações sociais e salariais	238,2	216,5	257,8
Obrigações tributárias	59,2	58,2	43,9
Adiantamentos de clientes	130,8	92,1	124,3
Parcelamento de impostos e contribuições	13,3	13,2	12,9
Títulos a pagar	123,9	109,8	85,3
Dividendos a pagar	0,0	0,0	-
Derivativos	1,6	3,3	1,2
Outros passivos circulantes	50,6	44,0	51,2
Passivo Não Circulante	5.499,6	5.598,0	6.475,9
Empréstimos e financiamentos	2.589,8	2.624,7	3.214,1
Arrendamento direito de uso	1.370,7	1.343,1	1.419,4
Títulos a pagar	228,4	254,1	186,3
Débitos com partes relacionadas	0,1	0,1	0,1
Adiantamentos de clientes	17,9	16,9	15,8
Parcelamento de impostos e contribuições	56,3	58,2	64,6
Imposto de renda e contribuição social diferidos	449,9	477,2	716,2
Provisão para riscos trabalhistas, tributários e cíveis	751,4	771,5	821,4
Derivativos	11,2	23,2	8,6
Outros passivos não circulantes	24,0	29,1	29,4
Patrimônio Líquido (Passivo a Descoberto)	3.054,3	3.086,8	2.605,8
Capital Social	2.451,7	2.451,7	2.451,7
Reserva de capital	29,5	29,6	35,6
Reservas de lucros	36,7	36,7	124,4
Ações em tesouraria	(185,8)	(183,5)	(31,1)
Ajuste de avaliação patrimonial	(134,3)	(132,5)	(69,6)
Lucros acumulados	440,3	487,0	66,2
Participação dos acionistas não controladores	416,2	397,9	28,7
Total do Patrimônio Líquido e Passivo	10.419,5	10.477,8	10.317,0

Anexo V: DRE IFRS

R\$ milhões	9M22	9M21	3T22	3T21
Receita Líquida	2.718,1	1.802,3	905,2	816,7
Custo dos Serviços Prestados	(1.080,0)	(794,0)	(377,9)	(365,3)
Lucro Bruto (Prejuízo)	1.638,1	1.008,3	527,4	451,4
Receitas (Despesas) Operacionais	(1.230,9)	(721,8)	(412,4)	(308,3)
Comerciais	(316,2)	(157,3)	(85,4)	(58,4)
Gerais e administrativas	(876,9)	(591,7)	(324,9)	(299,6)
Resultado de equivalência patrimonial	(8,4)	0,0	0,2	0,4
Outras (despesas) receitas operacionais	(29,3)	27,2	(2,3)	49,3
Resultado antes do Resultado Financeiro	407,2	286,6	115,0	143,2
Receita financeira	115,7	53,3	51,4	21,3
Despesa financeira	(733,1)	(307,1)	(221,4)	(165,9)
Lucro/Prejuízo antes de impostos	(210,2)	32,7	(55,0)	(1,4)
Imposto de renda e contribuição social, corrente e diferido	52,2	38,9	26,2	15,9
Lucro/Prejuízo antes dos acionistas controladores	(158,0)	71,6	(28,8)	14,5
Participação dos acionistas não controladores	(60,2)	(5,4)	(18,0)	(1,3)
Lucro/Prejuízo do exercício	(218,2)	66,2	(46,7)	13,2