TOTVS S.A.

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

KPDS 1029447

Índice

Parecer

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR 1

Dados da Empresa

Composição do Capital 3

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo 4

Balanço Patrimonial Passivo 5

Demonstração do Resultado 7

Demonstração do Resultado Abrangente 8

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) 9

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022 10

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021 11

Demonstração de Valor Adicionado 12

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo 13

Balanço Patrimonial Passivo 14

Demonstração do Resultado 16

Demonstração do Resultado Abrangente 17

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) 18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022 19

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021 20

Demonstração de Valor Adicionado 21

Comentário do Desempenho 22

Notas Explicativas 34

Pareceres e Declarações

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras 76

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente 77

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

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
TOTVS S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da TOTVS S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 29 de abril de 2022.

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

Wagner Petelin
Contador CRC 1SP142133/O-7

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 31/03/2022
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	617.183.181
Preferenciais	0
Total	617.183.181
Em Tesouraria	
Ordinárias	9.101.168
Preferenciais	0
Total	9.101.168

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	7.028.815	6.860.183
1.01	Ativo Circulante	2.196.132	2.152.589
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.746.616	1.743.262
1.01.03	Contas a Receber	311.929	268.656
1.01.03.01	Clientes	311.929	268.656
1.01.03.01.01	Contas a Receber	364.108	328.440
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-52.179	-59.784
1.01.06	Tributos a Recuperar	53.026	47.212
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	53.026	47.212
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	84.561	93.459
1.01.08.03	Outros	84.561	93.459
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	8.851	8.618
1.01.08.03.03	Outros Ativos	75.710	84.841
1.02	Ativo Não Circulante	4.832.683	4.707.594
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	219.365	227.251
1.02.01.04	Contas a Receber	46.934	53.268
1.02.01.04.01	Clientes	46.934	53.268
1.02.01.07	Tributos Diferidos	66.859	62.729
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	66.859	62.729
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	2.352	2.205
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	2.352	2.205
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	103.220	109.049
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	25.753	25.951
1.02.01.10.05	Outros ativos	77.467	83.098
1.02.02	Investimentos	3.839.391	3.730.332
1.02.02.01	Participações Societárias	3.839.391	3.730.332
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	65	65
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	3.837.805	3.726.805
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	1.521	3.462
1.02.03	Imobilizado	339.921	319.685
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	149.784	149.329
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	190.137	170.356
1.02.04	Intangível	434.006	430.326
1.02.04.01	Intangíveis	434.006	430.326
1.02.04.01.02	Intangíveis	434.006	430.326

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	7.028.815	6.860.183
2.01	Passivo Circulante	933.562	872.267
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	174.857	173.233
2.01.01.01	Obrigações Sociais	10.808	12.595
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	164.049	160.638
2.01.02	Fornecedores	74.127	75.693
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	70.608	71.586
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.519	4.107
2.01.03	Obrigações Fiscais	49.854	45.842
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	42.865	39.519
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	927	257
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	6.062	6.066
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	478.286	425.625
2.01.04.02	Debêntures	430.872	385.988
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	47.414	39.637
2.01.05	Outras Obrigações	156.438	151.874
2.01.05.02	Outros	156.438	151.874
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	70.895	80.153
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	8.940	8.707
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	57.161	46.792
2.01.05.02.06	Outros Passivos	19.442	16.222
2.02	Passivo Não Circulante	1.787.222	1.754.987
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.281.880	1.266.048
2.02.01.02	Debêntures	1.123.572	1.123.138
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	158.308	142.910
2.02.02	Outras Obrigações	406.845	398.157
2.02.02.02	Outros	406.845	398.157
2.02.02.02.04	Outros Passivos	33.321	31.963
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	373.524	366.194
2.02.04	Provisões	98.497	90.782
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	98.497	90.782
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	7.461	7.360
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	66.421	61.741
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	24.615	21.681
2.03	Patrimônio Líquido	4.308.031	4.232.929
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	745.337	731.673
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-133.141	-133.195
2.03.02.07	Reserva de Ágio	755.084	755.159
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-24.323	-24.323
2.03.02.10	Plano de Remuneração Baseado em Ações	97.606	83.921
2.03.02.11	Diluição de participação societária	352.540	352.540
2.03.02.12	Opção de compra de participação de não controladores	-361.388	-361.388
2.03.04	Reservas de Lucros	483.214	483.214

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2.03.04.01	Reserva Legal	130.659	130.659
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	352.555	352.555
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	79.455	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	37.440	55.457

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	590.945	459.825
3.01.01	Softwares	590.945	459.825
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-181.362	-149.535
3.02.01	Custo de Softwares	-181.362	-149.535
3.03	Resultado Bruto	409.583	310.290
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-299.947	-210.430
3.04.01	Despesas com Vendas	-142.082	-105.077
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-72.464	-62.636
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-113.918	-83.372
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-111.667	-85.513
3.04.05.04	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	-2.251	2.141
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	28.517	40.655
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	109.636	99.860
3.06	Resultado Financeiro	-9.424	-3.385
3.06.01	Receitas Financeiras	50.192	4.485
3.06.02	Despesas Financeiras	-59.616	-7.870
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	100.212	96.475
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-20.757	-15.830
3.08.01	Corrente	-24.887	-27.569
3.08.02	Diferido	4.130	11.739
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	79.455	80.645
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	79.455	80.645
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,13067	0,14204
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,12889	0,14035

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	79.455	80.645
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-18.017	10.762
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	-18.017	10.762
4.03	Resultado Abrangente do Período	61.438	91.407

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	130.074	48.618
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	193.857	113.705
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	100.212	96.475
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	37.906	33.636
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	13.739	7.115
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	-148	-127
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	5.231	2.848
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-28.517	-40.655
6.01.01.07	Provisão para Contingências	10.611	9.013
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	54.823	5.400
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-36.885	-43.202
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-42.170	-13.122
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	-5.814	-302
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	527	-174
6.01.02.04	Outros Ativos	113	-19.576
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.624	13.663
6.01.02.06	Fornecedores	-1.566	-24.301
6.01.02.07	Comissões a Pagar	10.369	8.839
6.01.02.08	Impostos a Pagar	3.514	-5.351
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-3.482	-2.878
6.01.03	Outros	-26.898	-21.885
6.01.03.01	Juros Pagos	-2.509	-2.685
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-24.389	-19.200
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-109.100	-27.158
6.02.01	Aumento de capital em coligadas	-101.643	-10.344
6.02.02	Dividendos Recebidos	3.084	0
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-13.724	-9.049
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-7.881	-10.116
6.02.06	Mutuo com franquia	4.471	-2.996
6.02.08	Valor recebido na Venda de Investimentos	6.398	5.041
6.02.09	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	195	306
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-17.620	-13.914
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-8.140	-7.392
6.03.07	Créditos com empresas ligadas	-147	0
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	-9.258	-6.522
6.03.10	Gastos com emissão de ações	-75	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	3.354	7.546
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.743.262	527.955
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.746.616	535.501

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.962.585	731.673	483.214	0	55.457	4.232.929
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	731.673	483.214	0	55.457	4.232.929
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	13.664	0	0	0	13.664
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-75	0	0	0	-75
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	13.739	0	0	0	13.739
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	79.455	-18.017	61.438
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	79.455	0	79.455
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-18.017	-18.017
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-18.017	-18.017
5.07	Saldos Finais	2.962.585	745.337	483.214	79.455	37.440	4.308.031

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.115	0	0	0	7.115
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	7.115	0	0	0	7.115
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	80.645	10.762	91.407
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	80.645	0	80.645
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	10.762	10.762
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	10.762	10.762
5.07	Saldos Finais	1.382.509	753.402	432.829	80.645	53.303	2.702.688

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
7.01	Receitas	662.303	518.165
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	666.565	518.963
7.01.02	Outras Receitas	969	2.050
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-5.231	-2.848
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-199.270	-150.407
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-35.271	-27.220
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-163.999	-123.187
7.03	Valor Adicionado Bruto	463.033	367.758
7.04	Retenções	-37.906	-33.636
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-37.906	-33.636
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	425.127	334.122
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	78.709	45.140
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	28.517	40.655
7.06.02	Receitas Financeiras	50.192	4.485
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	503.836	379.262
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	503.836	379.262
7.08.01	Pessoal	257.427	206.482
7.08.01.01	Remuneração Direta	217.350	175.344
7.08.01.02	Benefícios	25.228	19.645
7.08.01.03	F.G.T.S.	14.849	11.493
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	106.793	84.003
7.08.02.01	Federais	89.176	69.899
7.08.02.02	Estaduais	16	0
7.08.02.03	Municipais	17.601	14.104
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	60.161	8.132
7.08.03.01	Juros	59.616	7.870
7.08.03.02	Aluguéis	545	262
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	79.455	80.645
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	79.455	80.645

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	10.083.275	9.945.025
1.01	Ativo Circulante	5.506.006	5.486.233
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.853.672	2.871.072
1.01.02	Aplicações Financeiras	149.049	388.154
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	149.049	388.154
1.01.03	Contas a Receber	2.295.432	1.983.710
1.01.03.01	Clientes	2.295.432	1.983.710
1.01.03.01.01	Contas a Receber	2.449.229	2.142.820
1.01.03.01.02	Provisão de Créditos de Liq. Duvidosa	-153.797	-159.110
1.01.06	Tributos a Recuperar	85.140	90.482
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	85.140	90.482
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	122.713	152.815
1.01.08.03	Outros	122.713	152.815
1.01.08.03.01	Garantias de investimentos	9.593	9.341
1.01.08.03.03	Outros Ativos	113.120	143.474
1.02	Ativo Não Circulante	4.577.269	4.458.792
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	445.178	464.606
1.02.01.04	Contas a Receber	56.428	64.943
1.02.01.04.01	Clientes	56.428	64.943
1.02.01.07	Tributos Diferidos	153.457	144.622
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	153.457	144.622
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	235.293	255.041
1.02.01.10.03	Deposito Judicial	29.261	29.658
1.02.01.10.04	Ativos financeiros	84.577	99.621
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	36.386	35.427
1.02.01.10.08	Outros Ativos	85.069	90.335
1.02.02	Investimentos	2.695	3.075
1.02.02.01	Participações Societárias	2.695	3.075
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	2.695	3.075
1.02.03	Imobilizado	413.357	404.869
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	186.189	187.779
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	227.168	217.090
1.02.04	Intangível	3.716.039	3.586.242
1.02.04.01	Intangíveis	750.135	754.528
1.02.04.02	Goodwill	2.965.904	2.831.714

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	10.083.275	9.945.025
2.01	Passivo Circulante	3.296.335	3.319.550
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	285.328	289.289
2.01.01.01	Obrigações Sociais	18.640	21.923
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	266.688	267.366
2.01.02	Fornecedores	108.362	112.579
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	101.481	104.872
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	6.881	7.707
2.01.03	Obrigações Fiscais	78.760	96.790
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	68.558	87.298
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	1.046	386
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	9.156	9.106
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	490.048	542.294
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	103.740
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	103.740
2.01.04.02	Debêntures	430.872	385.988
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	59.176	52.566
2.01.05	Outras Obrigações	2.333.837	2.278.598
2.01.05.02	Outros	2.333.837	2.278.598
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	70.895	80.153
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	95.853	153.839
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	69.323	59.635
2.01.05.02.06	Outros Passivos	102.268	92.127
2.01.05.02.07	Repasse para parceiros	608.739	520.118
2.01.05.02.08	Cotas seniores e Mezanino	1.386.759	1.372.726
2.02	Passivo Não Circulante	2.220.308	2.139.467
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.309.848	1.302.446
2.02.01.02	Debêntures	1.123.572	1.123.138
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	186.276	179.308
2.02.02	Outras Obrigações	794.356	729.375
2.02.02.02	Outros	794.356	729.375
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	365.343	311.575
2.02.02.02.04	Outros Passivos	53.103	48.929
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	2.386	2.677
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	373.524	366.194
2.02.03	Tributos Diferidos	1.317	0
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.317	0
2.02.04	Provisões	114.787	107.646
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	114.787	107.646
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	9.217	9.090
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	76.789	72.913
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	28.781	25.643
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	4.566.632	4.486.008
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	745.337	731.673
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-133.141	-133.195
2.03.02.07	Reserva de Ágio	755.084	755.159
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-24.323	-24.323
2.03.02.10	Plano de Remuneração Baseado em Ações	97.606	83.921
2.03.02.11	Opção de venda de participação societária	352.540	352.540
2.03.02.12	Opção de compra de participação de não controladores	-361.388	-361.388
2.03.04	Reservas de Lucros	483.214	483.214
2.03.04.01	Reserva Legal	130.659	130.659
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	352.555	352.555
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	79.455	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	37.440	55.457
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	258.601	253.079

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	981.139	720.256
3.01.01	Softwares	899.870	665.318
3.01.02	Produtos de crédito	81.269	54.938
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-310.810	-221.732
3.02.01	Custo de Softwares	-270.950	-204.188
3.02.02	Custo de Produtos de crédito	-39.860	-17.544
3.03	Resultado Bruto	670.329	498.524
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-546.987	-369.802
3.04.01	Despesas com Vendas	-209.294	-141.424
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-137.498	-104.070
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-200.202	-124.308
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-176.569	-126.359
3.04.05.04	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	-23.633	2.051
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	7	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	123.342	128.722
3.06	Resultado Financeiro	-796	-8.637
3.06.01	Receitas Financeiras	77.839	7.616
3.06.02	Despesas Financeiras	-78.635	-16.253
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	122.546	120.085
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-37.569	-39.440
3.08.01	Corrente	-46.124	-52.748
3.08.02	Diferido	8.555	13.308
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	84.977	80.645
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	84.977	80.645
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	79.455	80.645
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	5.522	0
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,13067	0,14204
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,12889	0,14035

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	84.977	80.645
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-18.017	10.762
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	-18.017	10.762
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	66.960	91.407
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	61.438	91.407
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	5.522	0

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	87.362	-69.001
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	361.013	226.498
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	122.546	120.085
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	71.790	59.303
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	13.739	7.115
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativos	209	-294
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	17.561	6.868
6.01.01.06	Equivalencia patrimonial	-7	0
6.01.01.07	Provisão para contingências	11.407	9.128
6.01.01.08	Provisão (Reversão) de outras obrigações	24.913	0
6.01.01.09	Remuneração dos cotistas seniores e mezaninos do FIDC	34.025	11.781
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	64.830	12.512
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-213.990	-243.497
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-319.367	-289.781
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	6.490	1.087
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	702	-297
6.01.02.05	Outros Ativos	20.849	7.492
6.01.02.06	Obrigações Sociais e Trabalhistas	-5.100	11.379
6.01.02.07	Fornecedores	-4.707	-22.114
6.01.02.08	Comissões a Pagar	9.688	7.943
6.01.02.09	Impostos a Pagar	-15.409	-8.717
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	4.243	-3.294
6.01.02.11	Repasse para parceiros	88.621	52.805
6.01.03	Outros	-59.661	-52.002
6.01.03.01	Juros Pagos	-9.588	-3.675
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-50.073	-48.327
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	46.860	45.668
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-14.648	-10.617
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-9.811	-10.435
6.02.06	Mutuo com franquia	4.471	-2.996
6.02.07	Aquisição de Controladas / Coligadas Líquido de Caixa	-67.588	0
6.02.09	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-119.450	-24.065
6.02.10	Valor recebido na Venda de Investimentos	6.398	5.041
6.02.11	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	197	503
6.02.12	Aplicação Financeiras	247.291	88.237
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-151.622	95.622
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-105.187	-828
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-9.006	-8.512
6.03.05	Aplicação (Resgate) de cotas seniores e mezanino	-28.096	111.399
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	-9.258	-6.437
6.03.10	Gastos com emissão de ações	-75	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-17.400	72.289
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.871.072	1.027.733
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.853.672	1.100.022

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.962.585	731.673	483.214	0	55.457	4.232.929	253.079	4.486.008
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	731.673	483.214	0	55.457	4.232.929	253.079	4.486.008
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	13.664	0	0	0	13.664	0	13.664
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-75	0	0	0	-75	0	-75
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	13.739	0	0	0	13.739	0	13.739
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	79.455	-18.017	61.438	5.522	66.960
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	79.455	0	79.455	5.522	84.977
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-18.017	-18.017	0	-18.017
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-18.017	-18.017	0	-18.017
5.07	Saldos Finais	2.962.585	745.337	483.214	79.455	37.440	4.308.031	258.601	4.566.632

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166	0	2.604.166
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166	0	2.604.166
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.115	0	0	0	7.115	0	7.115
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	7.115	0	0	0	7.115	0	7.115
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	80.645	10.762	91.407	0	91.407
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	80.645	0	80.645	0	80.645
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	10.762	10.762	0	10.762
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	10.762	10.762	0	10.762
5.07	Saldos Finais	1.382.509	753.402	432.829	80.645	53.303	2.702.688	0	2.702.688

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado (Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
7.01	Receitas	1.080.636	799.425
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.096.769	805.012
7.01.02	Outras Receitas	1.428	1.281
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-17.561	-6.868
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-341.880	-207.734
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-80.296	-49.242
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-261.584	-158.497
7.02.04	Outros	0	5
7.03	Valor Adicionado Bruto	738.756	591.691
7.04	Retenções	-71.790	-59.303
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-71.790	-59.303
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	666.966	532.388
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	77.846	7.616
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	7	0
7.06.02	Receitas Financeiras	77.839	7.616
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	744.812	540.004
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	744.812	540.004
7.08.01	Pessoal	406.802	301.512
7.08.01.01	Remuneração Direta	345.312	255.423
7.08.01.02	Benefícios	38.165	29.344
7.08.01.03	F.G.T.S.	23.325	16.745
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	173.715	141.114
7.08.02.01	Federais	147.005	120.394
7.08.02.02	Estaduais	485	474
7.08.02.03	Municipais	26.225	20.246
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	79.318	16.733
7.08.03.01	Juros	78.635	16.253
7.08.03.02	Aluguéis	683	480
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	84.977	80.645
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	79.455	80.645
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	5.522	0

Desempenho Financeiro e Operacional Consolidado

Resultados Consolidados (em R$ mil)	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
Receita Líquida	**981.139**	**720.256**	**36,2%**	**920.694**	**6,6%**
Receita de Gestão	828.666	660.265	25,5%	760.215	9,0%
Receita de Business Performance	69.841	4.377	>999%	68.643	1,7%
Receita de Techfin	82.632	55.614	48,6%	91.836	(10,0%)
Margem de Contribuição Consolidada	**508.191**	**392.034**	**29,6%**	**483.226**	**5,2%**
Margem de Contribuição de Gestão	450.619	359.463	25,4%	403.692	11,6%
Margem de Contrib. de Biz Performance	33.301	1.499	>999%	35.696	(6,7%)
Margem de Contribuição de Techfin	24.271	31.072	(21,9%)	43.838	(44,6%)
% Margem de Contrib. Consolidada	***51,8%***	***54,4%***	***-260 pb***	***52,5%***	***-70 pb***
% Margem de Contribuição de Gestão	*54,4%*	*54,4%*	*0 pb*	*53,1%*	*130 pb*
% Margem de Contrib. de Biz Performance	*47,7%*	*34,2%*	*1350 pb*	*52,0%*	*-430 pb*
% Margem de Contribuição de Techfin	*29,4%*	*55,9%*	*-2650 pb*	*47,7%*	*-1830 pb*
Despesas Comerciais e Marketing	**(184.336)**	**(129.167)**	**42,7%**	**(170.117)**	**8,4%**
Despesas Adm. e Outras Ajustada	**(100.552)**	**(72.870)**	**38,0%**	**(92.654)**	**8,5%**
Resultado da Equivalência Patrimonial	**7**	**-**	**-**	**-**	**-**
EBITDA Ajustado	**223.310**	**189.997**	**17,5%**	**220.455**	**1,3%**
Margem EBITDA Ajustada	*22,8%*	*26,4%*	*-360 pb*	*23,9%*	*-110 pb*

Receita Líquida

A Receita Líquida consolidada cresceu ano contra ano 36% e 6,6% no trimestre, atingindo o patamar de R$981 milhões no 1T22, com destaques para: (i) crescimento de 25% ano contra ano da Receita Líquida de Gestão, impulsionado pelo crescimento de 27% da Receita Recorrente e pelo desempenho histórico do Modelo Corporativo; (ii) consolidação da RD Station a partir de junho de 2021 na dimensão de Business Performance; e (iii) Receita de Techfin, que cresceu 49% ano contra ano. Vale destacar que, adicionalmente ao importante resultado da Receita de Licenças de Gestão no trimestre, as novas locomotivas (SaaS Gestão somada a Business Performance e Techfin) já representam 33% da Receita Líquida do trimestre.

EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado encerrou o trimestre em R$223 milhões e a Margem EBITDA em 22,8%, 110 pontos base menor que a do 4T21 e 360 pontos base menor que a do 1T21. Esta redução da Margem EBITDA, em particular na comparação com o 1T21, é explicada principalmente pelo efeito do dissídio na margem de contribuição de Gestão de 2021 versus 2022. Neste caso, o 1T21 foi beneficiado pela aplicação de um dissídio relativamente baixo, que refletiu o período inflacionário benigno do auge da pandemia. Já no 1T22 houve a aplicação de um ajuste que reflete o forte repique inflacionário de 2021, resultando em um aumento percentual quase 2,3 vezes maior. No decorrer de 2022, em especial no segundo semestre, esse dissídio será devidamente diluído. Em menor escala, também tivemos reduções sazonais das Margens de Contribuição de Business Performance e de Techfin, que serão explicados nas devidas seções.

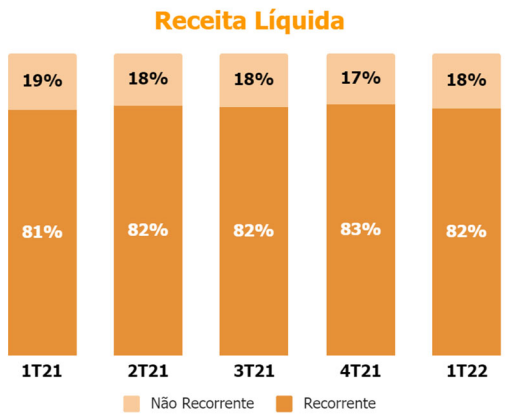
Resultados da dimensão Gestão

A dimensão Gestão é, em grande parte, composta pela visão denominada até o 1T21 como "Resultado de Tecnologia", excluindo as soluções que passaram a compor a dimensão de Business Performance e os novos produtos de Techfin. Estão refletidos também nos resultados de Gestão do trimestre a Inovamind desde janeiro e da Mobile2You a partir de fevereiro, ambas as empresas adquiridas pela Dimensa no trimestre.

Resultado de Gestão (em R$ mil)	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
Receita Líquida	**828.666**	**660.265**	**25,5%**	**760.215**	**9,0%**
Recorrente	676.630	534.431	26,6%	629.119	7,6%
Não Recorrente	152.036	125.834	20,8%	131.096	16,0%
Licenças	80.751	59.122	36,6%	54.185	49,0%
Serviços	71.285	66.712	6,9%	76.911	(7,3%)
Custos	(231.257)	(182.882)	26,5%	(219.413)	5,4%
Lucro Bruto	**597.409**	**477.383**	**25,1%**	**540.802**	**10,5%**
Margem Bruta	*72,1%*	*72,3%*	*-20 pb*	*71,1%*	*100 pb*
Pesquisa e Desenvolvimento	(140.126)	(113.064)	23,9%	(134.728)	4,0%
Provisão para Perda Esperada	(6.664)	(4.856)	37,2%	(2.382)	179,8%
Margem de Contribuição de Gestão	**450.619**	**359.463**	**25,4%**	**403.692**	**11,6%**
% Margem de Contribuição de Gestão	*54,4%*	*54,4%*	*0 pb*	*53,1%*	*130 pb*

Receita Líquida

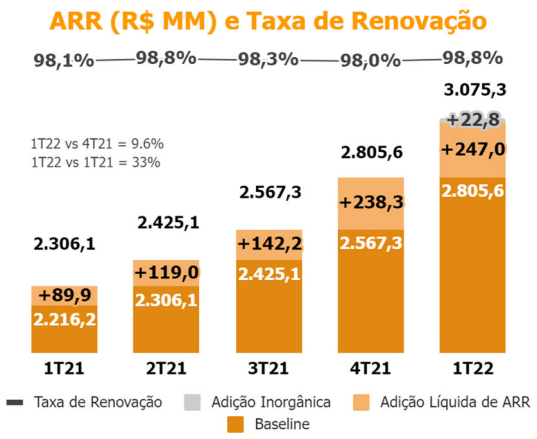
A Receita Líquida de Gestão apresentou duas importantes marcas no 1T22: (i) recorde histórico de crescimento orgânico ano contra ano da Receita Recorrente; e (ii) maior patamar trimestral de Receita de Licenças dos últimos 9 anos, especialmente impulsionado pelo recorde histórico de R$36,6 milhões de incremento de Licenças do Modelo Corporativo. O desempenho ano contra ano desta linha está associado especialmente aos segmentos de Distribuição, com crescimento acima de 40%, Educacional e de Construção e Projetos, com crescimentos acima de 30%. As Franquias também seguem com um desempenho muito positivo, reforçado pelo movimento de consolidação realizado em 2021.



No 1T22, a Receita Recorrente cresceu ano contra ano 27% e representou 82% do total da Receita Líquida. O leve aumento da representatividade das Receitas não Recorrentes do trimestre está relacionado especialmente ao recorde histórico de incremento de Licenças do Modelo Corporativo comentado acima.

Destacamos também o desempenho da Dimensa, que segue caminhando mais rapidamente do que o planejado em seu lançamento, e encerrou o trimestre com R$43,2 milhões de receita, crescimento de 30% ano contra ano. A Receita Recorrente da Dimensa cresceu 45% ano contra ano, dos quais 30% foi crescimento orgânico, e atingiu 89% do total da receita desta operação.

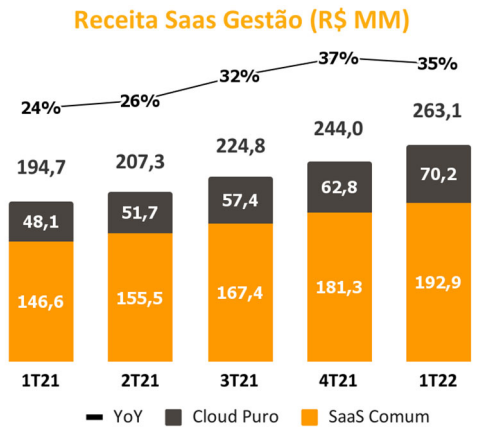
Receita Recorrente



A ARR (Annual Recurring Revenue) de Gestão cresceu 33% sobre o 1T21 e 9,6% sobre o 4T21, superando a marca de R$3 bilhões. Este desempenho foi resultado de um novo recorde de adição líquida de ARR de R$247 milhões (2,7 vezes superior à Adição Líquida do 1T21), somado à adição inorgânica de R$22,8 milhões, referente as recentes aquisições da Dimensa, conforme observado no gráfico abaixo à esquerda.

Este aumento expressivo da adição líquida de ARR foi possível principalmente pela evolução do Volume de vendas, responsável por aproximadamente 69% da adição ano contra ano, refletindo principalmente: (i) os novos signings de SaaS, que continuaram avançando, atingindo no 1T22 o maior patamar histórico e superando em 14% o 1T21; e (ii) o Incremento de Receita Recorrente do Modelo Corporativo, responsável por aproximadamente R$51 milhões de Adição Líquida de ARR e 91% acima do valor obtido no 1T21, reflexo do forte Incremento de Licenças. O efeito Preço, responsável pelos demais 31%, decorrente dos reajustes contratuais e a manutenção do churn em patamares baixos, como demonstrado pela taxa de renovação de quase 99% no trimestre, também contribuíram para o desempenho da adição líquida de ARR no período.

A combinação desses mesmos elementos: i) novos signings de SaaS, tanto no 1T22, quanto nos trimestres anteriores; (ii) Pricing Power (capacidade de repasse de inflação); e (iii) manutenção de baixos níveis de churn, levaram a Receita de Saas de Gestão a crescer 35% ano contra ano no 1T22, com destaque para Cloud que cresceu 46% no mesmo período, conforme observado no gráfico à direita.



Este resultado somado ao já mencionado desempenho do incremento de Receita Recorrente do Modelo Corporativo resultaram no crescimento ano contra ano de 27% da Receita Recorrente de Gestão no 1T22, dos quais 26% são orgânicos, superando o patamar de 24% apresentado no 4T21.

Receitas não Recorrentes

A Receita não Recorrente do 1T22 apresentou crescimento de 21% ano contra ano, explicado majoritariamente pelo incremento de licenças do Modelo Corporativo, o qual atingiu o valor recorde de R$36,6 milhões, com destaque para o desempenho das Franquias. Esta evolução é resultado do crescimento acelerado dos clientes sob essa modalidade, em especial no SMB, refletindo a retomada econômica do mercado em 2021 após o pico da pandemia e reforçando a percepção de que nossos clientes, em média, são mais resilientes que as empresas brasileiras.

Margem Bruta

A Margem Bruta de Gestão atingiu 72,1% no trimestre, 100 pontos base acima do 4T21, principalmente pelo avanço da Receita de Licenças, comentado no tópico "Receitas não Recorrentes". Ano contra ano, esta linha apresentou redução de 20 pontos base, especialmente por conta dos reajustes salariais coletivos, que saíram de uma base próxima de 4,5% no 1T21 para 10,2% no 1T22, além dos investimentos na estrutura de Cloud, em consonância com o aumento da receita desta operação, parcialmente compensado: (i) pelo crescimento da Receita de Licenças; (ii) expansão do modelo SaaS; e (iii) manutenção dos níveis de implantação remota acima de 90%, otimizando a margem de serviços. Considerando a significativa redução do deslocamento - de 9,3 p.p em 2021 para 3,7 p.p em 2022 - entre

os índices inflacionários que impactam a receita versus aqueles que impactam os custos, o leve recuo na margem bruta é mais uma prova da solidez e escalabilidade do modelo de negócio.

Pesquisa e Desenvolvimento

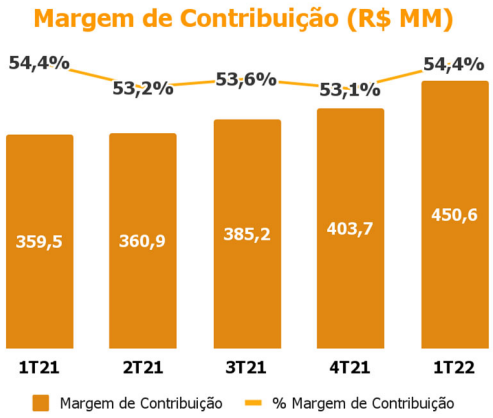
As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) como percentual sobre a Receita Recorrente de Gestão, atingiram 20,7% no 1T22, 50 pontos base abaixo do 1T21, explicado principalmente pelo aumento no nível de eficiência na alocação dos recursos. Quando comparado ao 4T21, a redução de 70 pontos base é explicada pelo crescimento de 8% da receita recorrente, assim como o volume elevado de férias de início de ano, que compensou parcialmente os reajustes salariais coletivos no período.

Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada (antiga PCLD ou PDD) atingiu 0,8% da Receita Líquida de Gestão no 1T22, 50 pontos base acima do 4T21, sendo que este último apresentou volume mais relevante reversões de provisões constituídas em trimestres anteriores, conforme comentado no último trimestre.

Margem de Contribuição de Gestão

A Margem de Contribuição de Gestão ultrapassou R$450 milhões no 1T22 e seu percentual sobre a Receita Líquida de Gestão atingiu 54,4%, 130 pontos base acima do patamar do 4T21 e no mesmo patamar do 1T21. Esta expansão é resultante do crescimento de 49% da Receita de Licença e de 7,6% da Receita Recorrente, aliada à disciplina na gestão dos custos e despesas. Frente a redução do deslocamento entre os índices inflacionários que impactam a receita versus custos, já comentada na seção "Margem Bruta", esse é um resultado que comprova a capacidade da Companhia de transformação e adaptação às oportunidades de mercado.



Resultados da dimensão Business Performance

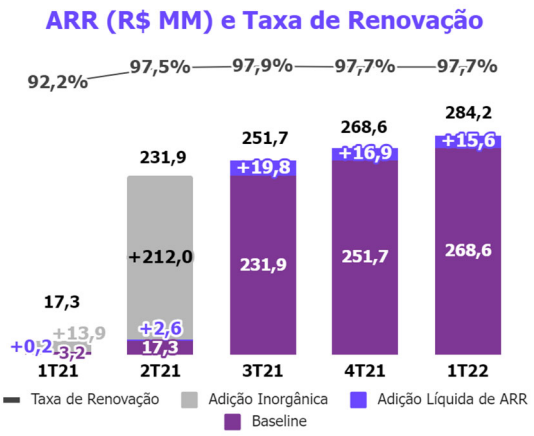
A dimensão Business Performance representa o portfólio de soluções focadas em aumentar as vendas, competitividade e desempenho dos clientes, através de marketing digital, vendas/*digital commerce* e soluções de CX - experiência do cliente.

Resultado de Biz Performance (em R$ mil)	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
Receita Líquida	**69.841**	**4.377**	**>999%**	**68.643**	**1,7%**
Recorrente	68.932	4.512	>999%	66.804	3,2%
Não Recorrente	909	(135)	(773,3%)	1.839	(50,6%)
Custos	(18.541)	(2.684)	590,8%	(17.888)	3,7%
Lucro Bruto	**51.300**	**1.693**	**>999%**	**50.755**	**1,1%**
Margem Bruta	*73,5%*	*38,7%*	*3480 pb*	*73,9%*	*-40 pb*
Pesquisa e Desenvolvimento	(17.334)	-	-	(15.078)	15,0%
Provisão para Perda Esperada	(665)	(194)	242,8%	19	<(999%)
Mg de Contrib. de Biz Performance	**33.301**	**1.499**	**>999%**	**35.696**	**(6,7%)**
% Margem de Contrib. de Biz Performance	*47,7%*	*34,2%*	*1350 pb*	*52,0%*	*-430 pb*

Receita Líquida

A Receita Líquida de Business Performance, cresceu 1,7% no 1T22 versus o 4T21, puxada pelo crescimento de 3,2% da Receita Recorrente, fazendo esta linha atingir 99% do total de receita da dimensão.

A ARR encerrou o trimestre em R$284,2 MM, conforme demonstrado no gráfico à direita, com Adição Líquida de ARR de R$15,6 MM. A redução desta adição frente ao 4T21 é explicada pela sazonalidade do investimento em marketing dos clientes no primeiro trimestre.



Margem Bruta

A Margem Bruta de Business Performance desacelerou em 40 pontos base no 1T22 quando comparada ao quarto trimestre 2021, explicado principalmente pela redução sazonal da Receita Não Recorrente.

Pesquisa e Desenvolvimento

A despesa de Pesquisa e Desenvolvimento (P&D), como percentual da Receita Líquida da dimensão, passou de 22% no 4T21 para 25% no 1T22. Este crescimento, conforme comentado em trimestres anteriores, está associado a investimentos em ampliação de escopo e profundidade funcional do portfólio, como a plataforma de marketing digital e CRM da RD Station e dos demais produtos de Business Performance, visando aumentar a vantagem competitiva e aproveitar a oportunidade de um mercado com baixa penetração. Adicionalmente é importante lembrar que a RD é uma empresa focada em crescimento via PLG (*Product Led Growth*), o que significa investimento contínuo em P&D.

Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada (antiga PCLD ou PDD) de Business Performance atingiu 1% sobre a Receita Líquida desta dimensão, 40 pontos base abaixo da representatividade desta linha no ano de 2021, e como mencionado do 4T21 a RD Station segue aprimorando seus processos internos, visando elevar a assertividade dessa provisão.

Margem de Contribuição de Business Performance

A Margem de Contribuição de Business Performance foi de 47,7% no trimestre, 430 pontos abaixo do 4T21, explicado principalmente pelo maior nível de investimento em P&D, conforme comentado na seção acima. Como parte do plano estratégico previsto, este comportamento reflete o momento e mandato da operação focado em crescimento de receita, preparando as fundações para buscarmos liderança neste mercado com baixa penetração e grande potencial de crescimento. Vale destacar, que, a despeito do atual mandato, esta já é uma operação lucrativa, com *units economics* bastante positivas, o que a coloca em patamar diferente e reforça o alto potencial de geração de valor da dimensão. Um exemplo disso é o produto Premium de marketing digital da RD Station, que fechou o 1T22 com uma relação LTV/CAC (*Lifetime Value / Customer Acquisition Cost*) de aproximadamente 5x.

Resultados da dimensão Techfin

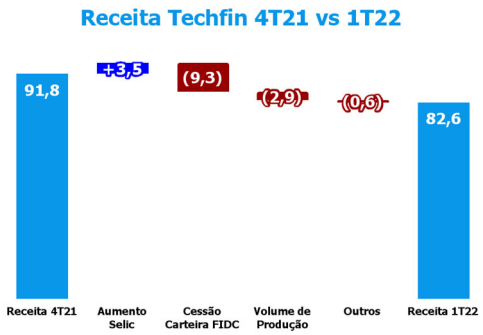
A dimensão Techfin visa simplificar, ampliar e democratizar o acesso dos clientes SMB da TOTVS a serviços financeiros B2B, contemplados negócios da Supplier e dos novos produtos (Antecipa, Consignado, Painel Financeiro, EduConnectPAY, Mais Negócios, Mais Prazo e Pagamento Instantâneo). Isso significa que temos 2 operações em momentos distintos de desenvolvimento: a Supplier, com quase 2 décadas de vida, sólido crescimento e rentabilidade; e os Novos Produtos Techfin com foco total em investimento na construção de um portfólio completo e de uma base de clientes, para posterior busca de receita e rentabilidade.

Resultado de Techfin (em R$ mil)	**1T22**	1T21	Δ	4T21	Δ
Receita de Techfin	**82.632,0**	**55.614,0**	**48,6%**	**91.836,0**	**(10,0%)**
Custo de Funding	(35.517,0)	(13.356,0)	165,9%	(27.291,0)	30,1%
Receita Líquida do Custo de Funding	**47.115,0**	**42.258,0**	**11,5%**	**64.545,0**	**(27,0%)**
Custos Operacionais	(5.895,0)	(4.869,0)	21,1%	(7.336,0)	(19,6%)
Lucro Bruto	**41.220,0**	**37.389,0**	**10,2%**	**57.209,0**	**(27,9%)**
Pesquisa e Desenvolvimento	(6.722,0)	(4.499,0)	49,4%	(7.972,0)	(15,7%)
Provisão para Perda Esperada	(10.227,0)	(1.818,0)	462,5%	(5.399,0)	89,4%
Margem de Contribuição de Techfin	**24.271,0**	**31.072,0**	**(21,9%)**	**43.838,0**	**(44,6%)**
% Margem de Contribuição de Techfin	*29,4%*	*55,9%*	*-2650 pb*	*47,7%*	*-1830 pb*

Receita de Techfin

A Receita de Techfin apresentou crescimento de 49% quando comparada ao 1T21, devido principalmente ao aumento da taxa Selic e ao crescimento de 25% da Produção de Crédito no período.

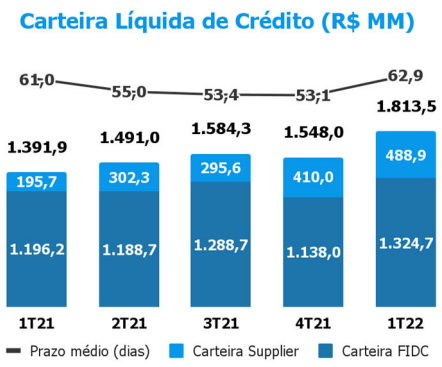
Quando comparado ao 4T21, a redução de 10% da Receita de Techfin é explicada, conforme demonstrado no gráfico à direita, principalmente pelos seguintes efeitos: (i) impacto positivo de R$3,5 milhões do aumento da Taxa Selic; (ii) impacto negativo de R$9,3 milhões referente à cessão de carteira para o FIDC; e (iii) pelo impacto negativo de R$2,9 milhões devido a redução do volume da Produção de Crédito do trimestre.



Com relação à cessão de carteira para o FIDC, a variação negativa é explicada: (i) pelo aumento da taxa de cessão, impactada essencialmente pela alta da Selic no período; (ii) pelo aumento do volume de cessão, visando otimizar o uso do caixa e eficiência da operação crédito; (iii) e pela elevação do prazo médio da carteira, que aumenta a receita a apropriar do FIDC. O reconhecimento desta receita é *pro rata* e, portanto, diferido. Essa receita diferida atingiu o patamar de R$26,3 milhões no trimestre, 22% acima do 4T21.

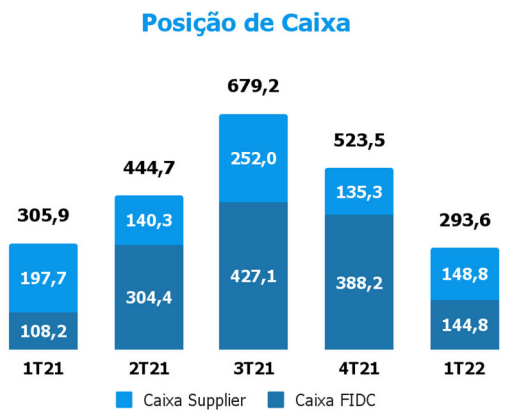
Já a leve redução da Produção de Crédito da Techfin entre o 1T22 e o 4T21, seguiu o comportamento histórico para o trimestre inicial de cada ano, em que é observada redução da produção. Em 2021, houve comportamento distinto, fruto da atípica forte recuperação dos impactos da Pandemia no 2T20. Essa sazonalidade entre o 4T21 e o 1T22 está associada principalmente à redução da produção das indústrias, por conta do período de férias coletivas e pela entressafra do agronegócio.

A Carteira de Crédito Líquida da Provisão para Perda Esperada atingiu, como observado no gráfico abaixo, o patamar histórico de R$1,8 bilhões no 1T22, 30% acima do 1T21 e 17% acima do 4T21 explicado principalmente pelo aumento do prazo médio de 53,1 para 62,9 dias, em especial dos contratos de agroindústria produzidos no final do 4T21.



A representatividade da carteira na Supplier, frente à carteira do FIDC, foi mantida em patamar similar ao do 4T21, visando otimizar o uso tanto do Caixa do FIDC, quanto do *floating* da Supplier. Vale mencionar que a carteira mantida na Supplier tem o mesmo perfil dos créditos cedidos ao FIDC e, consequentemente, não representa risco adicional ao das cotas subordinadas do FIDC detidas pela Supplier.

Receita de Techfin Líquida de *Funding*



A Receita Líquida de Funding ficou 27% menor que a do 4T21. Essa redução reflete os seguintes efeitos: (i) redução de 10% da Receita de Techfin, já explicada acima; (ii) 30% de aumento do custo de funding, com impacto de R$ 6,4 milhões e que resulta principalmente do descasamento entre a aplicação de aumentos da Selic na remuneração das cotas sênior e mezanino, versus a sua aplicação na carteira de crédito. Esse descasamento, já explicado em trimestres anteriores, seguirá ocorrendo enquanto a Selic seguir subindo. Quando ela começar a cair, o efeito inverso ocorrerá. Portanto, em um período mais longo de tempo, os efeitos são neutros.

A criação da JV de Techfin com o Itaú Unibanco trará grandes benefícios no tema de funding. Não só no sentido de disponibilidade, mas também em custos, flexibilidade e, portanto, eficiência, reduzindo consideravelmente as sazonalidades e descasamentos, possibilitando que a Techfin e a Supplier sejam mais rentáveis e competitivas.

Custos Operacionais

O Crescimento de 21% dos Custos Operacionais no 1T22, quando comparado ao 1T21, é explicado principalmente: (i) pelo aumento dos custos relacionados aos prêmios com seguro de crédito; e (ii) pelo aumento do custo com o time de suporte, que foi reforçado ao longo do ano para atender ao crescente número de clientes dos novos produtos e os reajustes salariais coletivos e seus efeitos retroativos sobre os saldos de férias que saíram de uma base próxima de 4,5% no 1T21 para 10,2% no 1T22.

Estes mesmos efeitos explicam porque a redução de 20% desta linha, quando comparado ao 4T21, ficou abaixo da redução de 27% da Receita de Techfin Líquida de *Funding*.

Pesquisa e Desenvolvimento

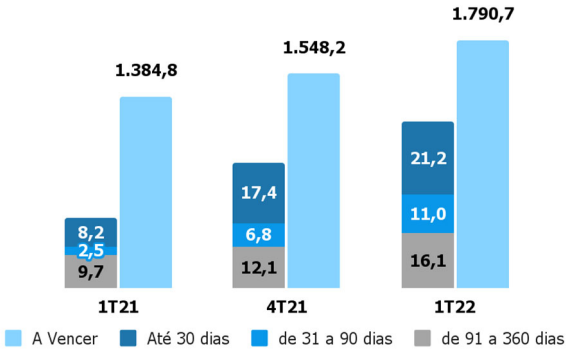
A despesa de Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) apresentou redução trimestre contra trimestre devido principalmente ao maior volume de colaboradores em férias no período.

Provisão para Perda Esperada

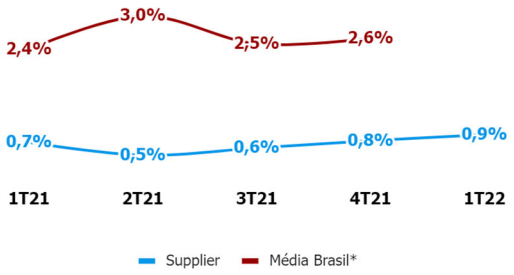
A Provisão para Perda Esperada (antiga PCLD ou PDD) passou de 0,21% da Produção de Crédito no 4T21 para 0,40% no 1T22. Este nível mais elevado de Provisão no trimestre reflete principalmente o crescimento de 33% da carteira vencida versus um aumento de 16% da carteira a vencer.

Este aumento de provisão mencionado acima, não foi acompanhado por um aumento significativo no percentual de Inadimplência acima de 90 dias sobre o total da Carteira, conforme observado no gráfico abaixo.

Aging Carteira de Crédito (R$ MM)



Inadimplência (%, acima de 90 dias)



*Source: Banco Central do Brasil (www.bcb.gov.br/estatisticas/estatisticasmonetariascredito) > tabelas.xls > Tabela 23 > MPMe

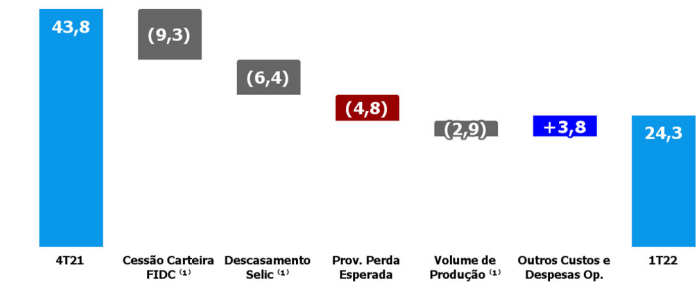
Adicionalmente, a Companhia já vem observando uma redução na carteira vencida, principalmente, nas faixas iniciais de *aging*, como reflexo dos constantes ajustes nos limites de crédito de cada afiliado, mesmo com crescimento de 25% na produção de crédito.

Por fim, é importante ressaltar que até esse momento, os volumes de perda efetiva não aumentaram. Desta forma, caso nos próximos trimestres haja a redução da carteira vencida e a manutenção da perda efetiva nos patamares atuais, haverá possivelmente uma significativa redução desta provisão.

Margem de Contribuição de Techfin

A Margem de Contribuição foi negativamente afetada por diversos efeitos sazonais, representados no gráfico à direita, referentes (i) à cessão de carteira para o FIDC; (ii) ao descasamento entre a aplicação de aumentos da Selic no custo de crédito versus a sua aplicação na carteira de crédito; e (iii) à redução do volume da Produção de Crédito do trimestre, combinados ao nível mais elevado de Provisão para Perdas no 1T22. Eles foram os principais fatores que levaram a Margem de Contribuição de Techfin ser 45% inferior à do 4T21. No decorrer de 2022, boa parte desses fatores poderão ser revertidos, o que significará um retorno ao patamar de Margem de Contribuição de 2021.

Margem de Contribuição



(1) Efeitos sazonais

Demais Despesas Operacionais

Em R$ mil	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
Despesas Comerciais e Marketing	**(184.336)**	**(129.167)**	**42,7%**	**(170.117)**	**8,4%**
% Receita Líquida Total	*18,8%*	*17,9%*	*90 pb*	*18,5%*	*30 pb*

Em R$ mil	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
Despesas Adm. e Outras Ajustada	**(100.552)**	**(72.870)**	**38,0%**	**(92.654)**	**8,5%**
% Receita Líquida Total	*10,2%*	*10,1%*	*10 pb*	*10,1%*	*10 pb*
Despesas Administrativas e Outras	**(128.730)**	**(74.842)**	**72,0%**	**(101.297)**	**27,1%**
Despesas Gerais e Administrativas	(93.691)	(67.765)	38,3%	(87.278)	7,3%
Provisão para Contingências	(11.406)	(9.128)	25,0%	(7.346)	55,3%
Outras Receitas Operacionais Líquidas	(23.633)	2.051	<(999%)	(6.673)	254,2%
Itens Extraordinários	**28.178**	**1.972**	**>999%**	**8.643**	**226,0%**
Ajuste de Earn-out a Valor Justo	24.913	-	-	18.943	31,5%
Gastos com Transações de M&A	3.265	1.972	65,6%	178	>999%
Crédito Tributário	-	-	-	(10.478)	(100,0%)

Despesas Comerciais e de Marketing

As Despesas Comerciais e de Marketing sobre a Receita Líquida encerraram o trimestre em 18,8%, 30 pontos base acima do 4T21, devido principalmente ao crescimento das despesas com comissões das franquias, impulsionado pelo aumento significativo do Incremento Corporativo e da produção de vendas das franquias no trimestre.

Despesas Gerais e Administrativas e Outras

As Despesas Gerais e Administrativas ("DGA") líquidas dos impactos extraordinários de despesas com transações de M&A encerraram o trimestre em 9,2% sobre a Receita Líquida, patamar similar ao apresentado no 4T21, mesmo com os reajustes salariais coletivos e seus efeitos retroativos sobre as provisões de férias e de 13º salário. Quando comparado ao 1T21 o crescimento de 10 pontos base desta representatividade se deve principalmente à consolidação dos resultados da RD Station.

As despesas com Provisão para Contingências encerraram o trimestre em R$11,4 milhões, refletindo principalmente a revisão de prognósticos de perda em decorrência do andamento de ações trabalhistas e cíveis já existentes de períodos anteriores.

A linha de Outras Receitas Operacionais Líquidas foi impactada no 1T22 pelo ajuste de *earn-out* em decorrência do exercício da opção de compra das participações de Mauro Vulcan e de Eduardo Wagner, fundadores da Supplier, que tiveram simultaneamente ampliado seus horizontes de incentivos e de permanência na operação, como resultado da criação da Joint Venture de Techfin com o Itaú Unibanco.

Resultado pós EBITDA

Despesas com Depreciação e Amortização

Em R$ mil	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
Depreciação	(31.018)	(26.103)	18,8%	(30.154)	2,9%
Amortização	(40.772)	(33.200)	22,8%	(40.588)	0,5%
Depreciação e Amortização	**(71.790)**	**(59.303)**	**21,1%**	**(70.742)**	**1,5%**

As linhas de Depreciação e Amortização mantiveram no trimestre o mesmo patamar apresentado no 4T21. Quando comparado ao 1T21, o crescimento de 21% é explicado principalmente pela amortização dos ativos intangíveis e depreciação de imobilizado oriundos da aquisição da RD Station.

Resultado Financeiro

Em R$ mil	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
Receitas Financeiras	77.839	7.616	922,0%	57.505	35,4%
Despesas Financeiras	(78.635)	(16.253)	383,8%	(56.533)	39,1%
Resultado Financeiro	**(796)**	**(8.637)**	**(90,8%)**	**972**	**(181,9%)**

Na comparação ano contra ano, houve a mudança da posição de Dívida Líquida, no 1T21, para Caixa Líquido no 1T22, especialmente em decorrência do *Follow-on* realizado no 3T21 e do aporte primário de Caixa recebido pela Dimensa quando da entrada da B3 no seu quadro acionário. Este efeito positivo foi compensado pelos juros das debêntures emitidas em 21 de maio de 2021 e o ajuste a valor presente de obrigações por aquisição de investimentos e a opção de compra de participação de não controlador, que gerou um resultado financeiro negativo no trimestre.

Imposto de Renda e Contribuição Social

Em R$ mil	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
LAIR	**122.546**	**120.085**	**2,0%**	**142.042**	**(13,7%)**
IR à taxa nominal (34%)	(41.666)	(40.829)	2,1%	(48.293)	(13,7%)
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	5.096	4.442	14,7%	5.069	0,5%
Juros Sobre Capital Próprio	22	-	-	26.934	(99,9%)
Efeito control. com Taxas Diferenciadas	(3.730)	(3.559)	4,8%	(2.056)	81,4%
Participação de Administradores	(1.017)	(466)	118,2%	(572)	77,8%
Programa de Alimentação do Trabalhador	791	781	1,3%	573	38,0%
Custo com Emissão de Ações	26	-	-	1.450	(98,2%)
Outros	2.909	191	>999%	682	326,5%
Imp. de Renda e Contrib. Social	**(37.569)**	**(39.440)**	**(4,7%)**	**(16.213)**	**131,7%**
Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente	(46.124)	(52.748)	(12,6%)	(31.141)	48,1%
Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido	8.555	13.308	(35,7%)	14.928	(42,7%)
% Taxa Efetiva Corrente	*37,6%*	*43,9%*	*-630 pb*	*21,9%*	*1570 pb*
% Taxa Efetiva Total	*30,7%*	*32,8%*	*-210 pb*	*11,4%*	*1930 pb*

A Taxa Efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social encerrou o trimestre em 30,7%, 210 pontos base abaixo do do 1T21, explicada majoritariamente pelo crescimento de 15% dos projetos de P&D, enquadrados nas regras de incentivo fiscal. Quando comparado ao 4T21 a redução da taxa efetiva de Imposto de Renda está ligada principalmente à declaração de Juros Sobre Capital Próprio ocorrida no 4T21.

Reconciliação EBITDA e Lucro Líquido

Em R$ mil	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
Lucro Líquido Consolidado	**84.977**	**80.645**	**5,4%**	**125.829**	**(32,5%)**
Margem Líquida	*8,7%*	*11,2%*	*-250 pb*	*13,7%*	*-500 pb*
Depreciação e Amortização	71.790	59.303	21,1%	70.742	1,5%
Resultado Financeiro	796	8.637	(90,8%)	(972)	(181,9%)
Imp. de Renda e Contrib. Social	37.569	39.440	(4,7%)	16.213	131,7%
EBITDA	**195.132**	**188.025**	**3,8%**	**211.812**	**(7,9%)**
Margem EBITDA	*19,9%*	*26,1%*	*-620 pb*	*23,0%*	*-310 pb*
Itens Extraordinários	**28.178**	**1.972**	**>999%**	**8.643**	**226,0%**
Ajuste de Earn-out a Valor Justo	24.913	-	-	18.943	31,5%
Gastos com Transações de M&A	3.265	1.972	65,6%	178	>999%
Crédito Tributário	-	-	-	(10.478)	(100,0%)
EBITDA Ajustado	**223.310**	**189.997**	**17,5%**	**220.455**	**1,3%**
Margem EBITDA Ajustada	*22,8%*	*26,4%*	-360 pb	*23,9%*	-110 pb

(*) O EBITDA e EBITDA Ajustado são medições não contábeis (não auditada) elaborada pela Companhia e consiste no resultado líquido do exercício, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras, operações descontinuadas e das depreciações e amortizações.

Os dados não financeiros incluídos neste relatório, tais como ARR, churn, taxa de renovação, entre outros, são medições não contábeis e não foram objeto de exame por parte de nossos auditores independentes.

1. A Companhia e suas operações

1.1. Informações Gerais

A TOTVS S.A., ("Controladora", "TOTVS" ou "Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na Av. Braz Leme, 1.000, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, tendo suas ações negociadas no Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3").

1.2. Operações

A Companhia tem por objetivo prover soluções de negócio para empresas de todos os portes, através do desenvolvimento e comercialização de softwares de gestão, plataforma de produtividade, colaboração e inteligência de dados, marketing digital, bem como a prestação de serviços de implementação, consultoria, assessoria e manutenção, *e-commerce* e mobilidade. As soluções desenvolvidas pela Companhia e suas controladas são segregadas conforme setores da economia, produzindo uma maior relevância das soluções dentro do contexto de negócios dos nossos clientes.

A Companhia, através da subsidiária Supplier Participações S.A. ("Supplier"), possui operações de serviços financeiros, emissão e gestão de cartões de crédito, incluindo análise de crédito e intermediação de solicitações de financiamento em seus negócios. A Supplier detém cotas subordinadas de um fundo de securitização denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Supplier FIDC"), que compra, vende e securitiza direitos creditórios próprios ou de terceiros e que está sendo consolidado nas informações financeiras intermediárias da Companhia.

2. Base de apresentação e elaboração das informações financeiras intermediárias

2.1. Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as normas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as deliberações emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), que estão em conformidade com as normas e procedimentos do *International Financial Reporting Standards* ("IFRS"), emitidos pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB"). Todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Companhia e suas controladas.

2.2. Base de apresentação

Todos os valores apresentados nestas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outro modo.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da TOTVS foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 29 de abril de 2022, após recomendação do Comitê de Auditoria Estatutário em reunião realizada no dia 28 de abril de 2022.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram aplicadas de modo consistente aos períodos anteriormente apresentados.

Os julgamentos, estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias, e estão consistentes com as informações divulgadas na nota 3 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021.

Estas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas não incluem todos os requerimentos de demonstrações contábeis anuais ou completas e, dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras completas da Companhia e suas controladas do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

2.3. Base de elaboração

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como aqueles advindos de combinações de negócios e instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

I. **Informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas:** as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo o CPC 21 (R1) e IAS 34 aplicáveis à elaboração das informações intermediárias e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB (IFRS).

II. **Mudanças nas políticas contábeis e divulgações:** não existem novas normas e alterações emitidas pelo IASB e CPC com vigência a partir de 1º de janeiro de 2022, que na opinião da Administração, possam ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia e suas controladas.

2.4. Base de consolidação

As informações financeiras intermediárias consolidadas incluem as operações da Companhia e das seguintes empresas controladas e coligadas, cuja participação percentual na data do balanço é assim resumida:

				% de Participação	
Investidas	**Sede**	**Participação**	**Atividade principal**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. ("TTS")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda. ("TOTVS Tecnologia")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Direta	Operação de software	74,20%	74,20%
VT Comércio Digital S.A. ("VT Comércio")	BRA	Direta	Operação de software	50,00%	50,00%
TOTVS Argentina S.A. ("TOTVS Argentina")	ARG	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS México S.A. ("TOTVS México")	MEX	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Incorporation ("TOTVS Inc.")	EUA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A. ("TOTVS Large")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Dimensa S.A. (antiga TFS Soluções em Software Ltda.) ("Dimensa")	BRA	Direta	Operação de software	62,50%	62,50%
CM Soluciones – Argentina ("CMNet Argentina")	ARG	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Serviços de Desenvolvimento e Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda. ("Eleve")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Techfin S.A. (antiga Katrina Participações S.A.) ("TOTVS Techfin")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Datasul S.A. de CV. ("Datasul México") (ii)	MEX	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Corporation ("TOTVS BVI") (ii)	BVI	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Datasul Argentina S.A. ("Datasul Argentina") (ii)	ARG	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento ("Fundo Restrito")	BRA	Direta	Fundo de investimento restrito	100,00%	100,00%
RD Gestão e Sistemas S.A. (“RD Station”)	BRA	Indireta	Operação de software	92,04%	92,04%
TOTVS Reservas Ltda. ("TOTVS Reservas")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
CMNet Participações S.A. ("CMNet Participações")	BRA	Indireta	Holding - participação em outras empresas	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Techonology Portugal Lda. ("CMNet Portugal")	PRT	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Chile ("TOTVS Chile") (antiga "CMNet Chile")	CHL	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
RJ Participações S.A. ("RJ Participações")	BRA	Indireta	Holding - participação em outras empresas	80,00%	80,00%
R.J. Consultores en Sistemas de Información S.C. ("RJ México")	MEX	Indireta	Operação de software	80,00%	80,00%
R.J. Consultores e Informática Ltda. ("RJ Consultores")	BRA	Indireta	Operação de software	80,00%	80,00%
Consinco S.A. ("Consinco") (i)	BRA	Indireta	Operação de software	-	100,00%

Investidas	Sede	Participação	Atividade principal	% de Participação	
				31/03/2022	31/12/2021
Wealth Systems Informática Ltda. ("WS")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Supplier Participações S.A. ("Supplier") (v)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	100,00%	88,75%
Supplier Administradora de Cartão de Cartão de Crédito S.A. ("Supplier Administradora") (v)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	100,00%	88,75%
Tail Target Tecnologia de Informação Ltda. ("Tail")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
National Platform, LLC ("National Platform")	RUS	Indireta (coligada)	Operação de software	19,00%	19,00%
RD Station Colômbia SAS (“RD Colômbia”)	COL	Indireta	Operação de software	92,04%	92,04%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Indireta	Operação de software	25,80%	25,80%
TOTVS Colômbia SAS ("TOTVS Colômbia")	COL	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
DTS Consulting Partner, SA de CV ("Partner") (ii)	MEX	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Bematech Argentina S.A. ("Bematech Argentina") (ii)	ARG	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
InovaMind Tech Ltda. ("InovaMind") (iii)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
Mobile2you Ltda. (“Mobile2you”) (iii)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
Credit Core Tecnologia de Crédito Ltda. (“Vadu”) (iii)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
Cobu Consulting & Business Ltda. (“Cobu”) (iii)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
Cartão de compra Supplier Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Supplier FIDC") (iv)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	-	-

(i) Em 28 de fevereiro de 2022, a subsidiária Consinco S.A., foi incorporada pela também subsidiária Soluções em Software e Serviços TTS Ltda., pelo acervo líquido de R$45.029, o qual foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação do patrimônio líquido na data base de 31 de dezembro de 2021. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela subsidiária Soluções em Software e Serviços TTS Ltda.

(ii) Empresas em fase de encerramento e sem movimentação.

(iii) Empresa adquirida em 2022, conforme mencionado na nota 3.

(iv) Supplier FIDC está sendo consolidado em função da Companhia deter cotas subordinadas, as quais detém a maioria dos riscos e benefícios do Fundo.

(v) Em 30 de março de 2022, a subsidiária TOTVS Tecnologia exerceu a opção de compra da participação remanescente da Supplier Participações no valor de R$51.576. A transação prevê um pagamento complementar de *earn-out* a ser pago em 31 de março de 2026, cujo valor justo na data da transação gerou um complemento de provisão de R$24.913 na rubrica de “Obrigações por aquisição de investimentos”.

Todos os saldos e transações entre as controladas foram eliminados na consolidação. Para fins de comparação dos resultados consolidados entre 2022 e 2021, devem ser consideradas as datas de aquisição de cada subsidiária. Dessa forma, as informações financeiras de 31 março de 2021 não contemplam os resultados das adquiridas Inovamind e Mobile2you que passaram a ser consolidados a partir da data de sua respectiva aquisição. Os investimentos em coligadas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo.

2.5 Reclassificação dos valores comparativos das Informações Contábeis Intermediárias do período findo em 31 de março de 2021

As reclassificações são como seguem:

(i) A Companhia e suas controladas identificaram a necessidade de mudar o critério de apresentação das despesas de depreciação e amortização, bem como, a provisão para perda esperada de acordo com o CPC 26/ IAS 1 das informações intermediárias de 31 de março de 2021. Esta mudança tem por objetivo adequar as rubricas descritas acima por função nas demonstrações de resultado.

(ii) Reclassificação da receita financeira da subsidiária Supplier Administradora para rubrica de Custos de operação de crédito, por melhor representar o custo líquido de *funding*.

Demonstração de Resultado do período findo em 31 de março de 2021:

	Controladora			Consolidado		
	31/03/2021	Reclassificação	Reapresentado - 31/03/2021	31/03/2021	Reclassificação	Reapresentado - 31/03/2021
Softwares	459.825	-	459.825	665.318	-	665.318
Operação de crédito	-	-		54.938	-	54.938
Receita Líquida de Serviços e Vendas	**459.825**	**-**	**459.825**	**720.256**	**-**	**720.256**
Custo de Softwares	(133.051)	(16.484)	(149.535)	(186.322)	(17.866)	(204.188)
Custos da operação de crédito	-	-		(18.277)	733	(17.544)
Lucro Bruto	**326.774**	**(16.484)**	**310.290**	**515.657**	**(17.133)**	**498.524**
Receitas (Despesas) Operacionais						
Pesquisa e Desenvolvimento	(78.050)	(7.463)	(85.513)	(117.563)	(8.796)	(126.359)
Despesas comerciais e marketing	(97.393)	(7.684)	(105.077)	(129.167)	(12.257)	(141.424)
Despesas Gerais e Administrativas	(57.783)	(4.853)	(62.636)	(76.893)	(27.177)	(104.070)
Depreciação e Amortização	(33.636)	33.636	-	(59.303)	59.303	-
Provisão para perda esperada	(2.848)	2.848	-	(6.868)	6.868	-
Outras Receitas Operacionais Líquidas	2.141	-	2.141	2.051	-	2.051
Lucro antes dos efeitos financeiros e da equivalência patrimonial	**59.205**	**-**	**59.205**	**127.914**	**808**	**128.722**
Receitas Financeiras	4.485	-	4.485	8.424	(808)	7.616
Despesas Financeiras	(7.870)	-	(7.870)	(16.253)	-	(16.253)
Resultado da Equivalência Patrimonial	40.655	-	40.655	-	-	-
Lucro antes Tributação Imp. Renda e Contrib. Social	**96.475**	**-**	**96.475**	**120.085**	**-**	**120.085**
Imposto de renda e contribuição social Corrente	(27.569)	-	(27.569)	(52.748)	-	(52.748)
Imposto de renda e contribuição social Diferido	11.739	-	11.739	13.308	-	13.308
Total do Imposto de Renda e Contribuição Social	**(15.830)**	**-**	**(15.830)**	**(39.440)**	**-**	**(39.440)**
Lucro Líquido do período	**80.645**	**-**	**80.645**	**80.645**	**-**	**80.645**

As demonstrações financeiras foram publicadas originalmente em 05/05/2021.

3. Combinação de negócios

As aquisições da Companhia reforçam a estratégia em software para desenvolver um ecossistema representado por três dimensões: (i) Gestão – ERP, RH e soluções verticais; (ii) Techfin – crédito B2B, serviços e pagamentos; e (iii) Business Performance – sales lead e marketing.

A. InovaMind

Em 07 de janeiro de 2022, foi celebrado contrato de compra e venda para aquisição de 100% das quotas do capital social da startup InovaMind Tech Ltda. pela controlada Dimensa S.A., no montante de R$23.500. Adicionalmente, o contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar variável, sujeito ao atingimento de determinadas metas estabelecidas relativas aos exercícios de 2022 e 2023 e ao cumprimento de outras condições.

A InovaMind é uma *startup* de inteligência artificial que utiliza *big data* para criar produtos e serviços digitais para empresas de todos os portes.

B. Mobile2you

Em 31 de janeiro de 2022, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 100% das quotas do capital social da Mobile2you Ltda., pela controlada Dimensa S.A., no montante de R$26.900. Adicionalmente, o contrato prevê pagamento de preço de compra complementar, sujeito ao atingimento de determinadas metas estabelecidas relativas aos exercícios de 2022 e 2023 e ao cumprimento de outras condições.

A Mobile2you é uma mobile-house responsável pelo desenvolvimento de aplicativos financeiros sob medida, para empresas que desejam iniciar a jornada de entrada no mercado de "*fintech*".

C. Vadu

Em 29 de março de 2022, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 100% das quotas do capital social da Vadu Ltda., pela controlada Dimensa S.A., no montante de R$40.000. Adicionalmente, o contrato prevê pagamento de preço de compra complementar, sujeito ao atingimento de determinadas metas de desempenho da Vadu e ao cumprimento de outras condições.

A Vadu é uma plataforma de soluções de análise, automação e monitoramento para o mercado de crédito, que com o uso de *Big Data* integrada à Inteligência Artificial, a plataforma atua em toda jornada do crédito.

A seguir apresentamos o resumo do valor justo da data da aquisição da contraprestação transferida das transações apresentadas acima:

Em milhares de reais	**Nota**	**InovaMind**	**Mobile2you**	**Vadu**	**Total**
Pagamento à vista		15.136	17.484	37.500	70.120
Contraprestação contingente	20	9.599	21.378	30.000	60.977
Valor de parcelas retidas	20	-	1.113	17.500	18.613
Total da contraprestação		**24.735**	**39.975**	**85.000**	**149.710**

Análise do fluxo de caixa da aquisição	InovaMind	Mobile2you	Vadu	Total
Valor pago à vista	15.136	17.484	37.500	70.120
Caixa líquido adquirido da controlada	(1.608)	-	(924)	(2.532)
Fluxo de caixa líquido da aquisição	**13.528**	**17.484**	**36.576**	**67.588**

D. Ativos identificáveis adquiridos e Goodwill

A seguir apresentamos informações dos ativos adquiridos identificados e os passivos assumidos preliminares ao seu valor justo, o ágio e o custo da participação que impactaram as informações intermediárias individuais e consolidadas de 31 de março de 2022:

Valor justo preliminar	InovaMind	Mobile2you	Vadu	TOTAL
Data Base de aquisição	*7/01/2022*	*31/01/2022*	*29/03/2022*	
Ativo Circulante	**2.648**	**609**	**1.814**	**5.071**
Caixa e equivalente de caixa	1.608	-	924	2.532
Contas a receber	133	394	874	1.401
Outros ativos circulantes	907	215	16	1.138
Ativo não circulante	**8.595**	**9.570**	**381**	**18.546**
Imobilizado	8	487	205	700
Software	4.088	3.915	-	8.003
Carteira de clientes	3.722	3.761	-	7.483
Não competição	777	1.399	-	2.176
Outros intangíveis	-	8	4	12
Outros ativos não circulantes	-	-	172	172
Passivo circulante	**5.552**	**1.348**	**1.195**	**8.095**
Obrigações sociais e trabalhistas	-	564	575	1.139
Outros passivos	5.552	784	620	6.956
Passivo não circulante	**2**	**-**	**-**	**2**
Ativos e passivo líquidos	**5.689**	**8.831**	**1.000**	**15.520**
Valor pago à vista	15.136	17.484	37.500	70.120
Parcela de curto prazo	-	7.300	-	7.300
Parcela de longo prazo (i)	9.599	15.191	47.500	72.290
Ágio na Operação	**19.046**	**31.144**	**84.000**	**134.190**

(i) Os pagamentos de longo prazo foram trazidos a valor presente para a data de aquisição.

Os ativos e passivos a valor justo apresentados acima são preliminares e se novas informações obtidas dentro do prazo de um ano, a contar da data da aquisição, sobre fatos e circunstâncias que existiam na data da aquisição, indicarem ajustes nos valores mencionados, ou qualquer provisão adicional que existia na data de aquisição, a contabilização da aquisição será revista, conforme previsto no CPC 15.

O ágio apurado de R$134.190 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição e alinhados com a estratégia da Companhia e suas controladas e está alocado no segmento de Gestão.

As contraprestações contingentes foram registradas ao valor justo na data de aquisição e estão sendo apresentadas na nota 20.

As empresas adquiridas foram inseridas na dimensão de Gestão, alinhado com a estratégia do grupo TOTVS e contribuíram com uma receita líquida consolidada de R$4.573 e um lucro líquido de R$851 no período findo em 31 de março de 2022, após cada data de aquisição mencionada acima.

O custo de transação envolvendo as aquisições destas empresas no período findo em 31 de março de 2022 foi de R$1.544, reconhecidos no resultado como despesas gerais e administrativas.

4. Instrumentos financeiros e análise de sensibilidade de ativos e passivos financeiros

A Companhia e suas controladas efetuaram avaliação de seus ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas.

4.1. Instrumentos financeiros por categoria

É apresentada a seguir uma tabela de comparação por classe dos instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas, apresentados nas informações financeiras intermediárias:

	Valor Justo por meio do resultado		Custo amortizado	
Consolidado	**31/03/2022**	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	2.834.291	2.852.173	19.381	18.899
Aplicações financeiras (Nota 6)	149.049	388.154	-	-
Garantias de investimentos (Nota 20)	-	-	45.979	44.768
Contas a receber, líquidas (Nota 7)	-	-	2.351.860	2.048.653
Mútuo com franquias (Nota 11)	-	-	58.387	67.122
Recebíveis por venda de investimentos (Nota 11)	-	-	7.222	14.454
Ativos financeiros (Nota 4.2)	84.577	99.621	-	-
Instrumentos Financeiros Ativos	**3.067.917**	**3.339.948**	**2.482.829**	**2.193.896**
Empréstimos e financiamentos (Nota 17) (i)	-	-	-	103.740
Debêntures (Nota 18)	-	-	1.554.444	1.509.126
Contas a pagar e fornecedores (ii)	-	-	248.580	252.367
Repasse aos parceiros (Nota 19)	-	-	608.739	520.118
Obrigação por aquisição de investimentos (Nota 20)	383.205	420.557	77.991	44.857
Cotas sênior e mezanino (Nota 22)	-	-	1.386.759	1.372.726
Opção de compra de participação de não controladores (iii)	373.524	366.194	-	-
Outros passivos	-	-	12.961	13.579
Passivos Financeiros	**756.729**	**786.751**	**3.889.474**	**3.816.513**

(i) Não inclui arrendamentos conforme CPC 06 (R1).
(ii) Refere-se ao somatório de "Fornecedores", "Comissões a Pagar" e "Dividendos a Pagar"
(iii) Representa a opção de compra em decorrência da transação envolvendo a B3.

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

- Garantias de investimentos, contas a receber de clientes, outras contas a receber, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte, devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

- O valor justo dos ativos financeiros sem negociação no mercado ativo é estimado por meio de uma técnica de avaliação, como fluxo de caixa descontado ou múltiplos de receita, considerando a razoabilidade da faixa de valores por elas indicada.

- Empréstimos, financiamentos e debêntures são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. A Companhia e suas controladas utilizam a metodologia de fluxo de caixa descontado a taxa livre de risco para calcular o valor justo de empréstimos, financiamentos e debêntures.

- Obrigação por aquisição de investimentos, inclui pagamentos contingentes de combinação de negócios e seu valor justo é estimado com base na performance das operações aplicadas aos múltiplos definidos em contrato.

- O passivo de obrigações com cotas sênior e mezanino refere-se aos demais cotistas do Supplier FIDC e estão demonstrados ao custo amortizado.

Os valores reconhecidos no balanço patrimonial referentes a contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, mútuos com franquias e outras contas a pagar, dividendos a pagar ao custo amortizado, não diferem significativamente de seus valores justos.

4.2. Ativos financeiros

Os investimentos em *startups* feitos pela Companhia, têm estratégia de médio prazo, com saída planejada para o momento em que os retornos financeiros esperados sejam atingidos e, dessa forma, são reconhecidos como instrumento financeiro.

Esses investimentos são empresas privadas que não possuem um preço de mercado cotado em um mercado ativo. O valor justo desses investimentos é medido por técnicas de avaliação de mercado comumente utilizadas, como fluxos de caixa descontados ou múltiplos, considerando a razoabilidade do intervalo estimado de valores. A mensuração do valor justo é o ponto dentro da faixa que melhor representa o respectivo valor justo. Além disso, esses investimentos incluem um investimento na GoodData em ações preferenciais, que têm uma preferência de liquidação.

O valor destes investimentos em 31 de março de 2022 era de R$84.577(R$99.621 em 31 de dezembro de 2021).

4.3. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas são representados por contas a receber e a pagar, empréstimos e financiamentos, além das debêntures, os quais estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, ou pelo valor justo quando aplicável, em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021.

Os principais riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados à variação do Certificado do Depósito Interbancário (CDI).

a) Ativos Financeiros

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras ao qual a Companhia e suas controladas estavam expostas na data base de 31 de março de 2022, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio é de 11,65% para o período findo de três meses e foi definido como cenário provável (cenário I). A partir deste, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário foi calculada a “receita financeira bruta”, não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações. A data base utilizada da carteira foi de 31 de março de 2022, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Saldos em 31/03/2022	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras consolidadas	2.983.340	Redução CDI	11,65%	8,74%	5,83%
Receita financeira estimada			**347.559**	**260.744**	**173.929**

b) Passivos Financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia e suas controladas estão expostas na data base de 31 de março de 2022, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores do CDI vigente nesta data, foi definido o cenário provável (cenário I) para o ano de 2022 e a partir deste foi calculada variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta, não levando em consideração a incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato programado para 2022. A data base utilizada para os empréstimos foi de 31 de março de 2022, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Saldos em 31/03/2022	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
		Aumento	11,65%	14,56%	17,48%
Debêntures (Nota 18)	1.554.444	CDI	181.093	226.327	271.717
Despesa Financeira estimada			**181.093**	**226.327**	**271.717**

4.4. Mudanças no passivo de atividade de financiamento

Os passivos decorrentes de atividades de financiamento são passivos para os quais os fluxos de caixa foram ou serão classificados na demonstração dos fluxos de caixa como fluxos de caixa das atividades de financiamento.

A seguir apresentamos as movimentações de passivos decorrentes de atividade de financiamento para o período de três meses findo em 31 de março de 2022:

		Fluxo de caixa de financiamento		Itens que não afetam caixa			
Consolidado	**31/12/2021**	**Principal**	**Juros pagos**	**Adição/ (Baixa)**	**Juros incorridos**	**Aquisição de controlada**	**31/03/2022**
Empréstimos e financiamentos (Nota 17) (i)	103.740	(105.187)	(6.537)	-	2.797	5.187	-
Arrendamento mercantil (Nota 17)	231.874	(9.006)	(3.051)	25.991	(356)	-	245.452
Debêntures (Nota 18)	1.509.126	-	-	-	45.318	-	1.554.444
Dividendos a pagar (Nota 24)	80.153	(9.258)	-	-	-	-	70.895
Cotas sênior e mezanino (Nota 22)	1.372.726	(28.096)	-	-	42.129	-	1.386.759
Total	**3.297.619**	**(151.547)**	**(9.588)**	**25.991**	**89.888**	**5.187**	**3.257.550**

(i) Corresponde a somatória de “Capital de giro” e “Contas garantidas e outras", detalhados na nota 17.

4.5. Gestão de riscos financeiros

Os principais riscos financeiros que a Companhia e suas controladas estão expostas na condução das suas atividades são:

a) Risco de Liquidez

A liquidez do fluxo de caixa da Companhia e de suas controladas é monitorada diariamente pelas áreas de Gestão da Companhia, de modo a garantir a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária. A Companhia e suas controladas não observaram até a presente data, e não esperam, impactos significativos de liquidez e de fluxo de caixa decorrentes da pandemia do COVID-19, reforçando assim o compromisso na gestão de recursos para a manutenção do seu cronograma de compromissos, mitigando riscos de liquidez para a Companhia e suas controladas.

Normalmente, a Companhia e suas controladas garantem que tenham caixa à vista suficiente para cobrir despesas operacionais esperadas, incluindo o cumprimento de obrigações financeiras, isto exclui o impacto potencial de situações extremas que não podem ser razoavelmente previstas, como por exemplo desastres naturais. A Companhia e suas controladas têm acessos a uma variedade suficiente de fontes de financiamento, caso necessário.

b) Risco de Crédito

Risco de crédito é o risco da contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria a um prejuízo financeiro.

Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas atuam de modo a diversificar essa exposição entre instituições financeiras de mercado. As aplicações financeiras devem ser alocadas em instituições cuja classificação de risco seja igual ou superior ao Risco Soberano (Risco Brasil) atribuído pelas agências de *rating* Standard & Poor's, Moody's ou Fitch, observado, que, no caso de aplicação em fundos de investimento, a referida classificação será substituída pela classificação "Grau de Investimento", atribuída pela ANBIMA. O valor alocado a cada instituição, exceto títulos públicos federais, não pode superar 30% do montante total dos saldos em contas correntes somados aos das aplicações financeiras, como também não pode representar mais que 5% do patrimônio líquido da instituição financeira e fundos de investimentos.

A exposição da Companhia e suas controladas ao risco de crédito é influenciada também pelas características individuais de cada cliente. A Companhia e suas controladas estabeleceram uma política de crédito em que cada novo cliente tem a sua capacidade de crédito analisada individualmente antes dos termos e condições normais de pagamento.

Para as contas a receber da Companhia e suas controladas de software, a carteira de clientes é bastante diversificada, com baixo nível de concentração e estabelece uma estimativa de provisão para perdas que representa sua estimativa de perdas incorridas em relação às contas a receber. O principal componente desta provisão é específico e relacionado a riscos individuais significativos.

A estrutura de avaliação de risco da carteira dos produtos de crédito da controlada Supplier está baseada em metodologias estatísticas de *Application* e *Behavior Scoring*, além de utilização de instrumentos mitigadores de risco, como seguro de crédito e interveniência. Além disso, a controlada Supplier Administradora busca prevenir eventuais riscos da carteira de crédito por meio da disponibilização de relatórios de acompanhamentos, comitê de risco, ações de readequação de limites de crédito, monitoramento de carteira e melhorias no sistema de cadastro. As perdas potenciais de crédito são mitigadas, quando necessário, através de: seguros, garantidas pelo emissor, desde que aprovada pelo comitê de cartão de crédito. A avaliação da eficiência destes instrumentos é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas significativas. Cabe destacar que o giro da carteira é rápido com prazo médio de 54 dias (55 dias em 31 de dezembro de 2021), ou quando são vendidos no curto prazo.

Adicionalmente, em virtude da pandemia de COVID-19, a Companhia e suas controladas estão monitorando diariamente o comportamento e gerenciamento ativo da inadimplência da sua carteira de clientes por meio de políticas referente à venda de serviços e licenças de software e não são esperados impactos relevantes, além dos refletidos na provisão para perda conforme nota 7.

c) Risco de Mercado

Risco de taxas de juros e inflação: o risco de taxa de juros decorre da parcela da dívida e das aplicações financeiras referenciadas ao CDI, que podem afetar negativamente as receitas ou despesas financeiras caso ocorra um movimento desfavorável nas taxas de juros e inflação.

Os direitos creditórios gerados pelo segmento de Produtos de Créditos – Supplier são de curto prazo e, portanto, não estão sujeitos a variações de taxas de juros.

Risco de taxas de câmbio: decorre da possibilidade de perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os passivos decorrentes de empréstimos e compromissos de compra em moeda estrangeira ou que reduzam os ativos decorrentes de valores a receber em moeda estrangeira.

Algumas controladas atuam internacionalmente e estão expostas ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas como dólar americano (USD), Peso Argentino (ARS), Peso Mexicano (MXN), Peso Chileno (CLP) e Peso Colombiano (COP).

A Companhia e suas controladas atuam para que sua exposição líquida seja mantida em nível aceitável de acordo com as políticas e limites definidos pela Administração e está acompanhando os possíveis impactos da pandemia do COVID-19 e outros fatores econômicos e políticos em cada uma destas empresas, sendo que no período findo em 31 de março de 2022 os saldos dos ativos são superiores aos saldos negativos expostos conforme demonstrado abaixo:

	31/03/2022					
Empresa	**Contas a pagar**	**Caixa e equivalente e de caixa**	**Contas a receber**	**Outros ativos (i)**	**Exposição líquida**	**Moeda**
RJ Consultores México	(23)	1.569	722	-	2.268	Peso (MXN)
CMNet Participações	(106)	376	109	-	379	Peso (CLP) e EUR
CMNet Argentina	(24)	614	235	-	825	ARS
TOTVS S.A.	(3.519)	-	-	-	(3.519)	USD
TOTVS Large	-	-	-	7.046	7.046	USD
TOTVS México	(1.394)	2.588	6.934	-	8.128	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(2.110)	6.101	11.682	-	15.673	Peso (ARS)
TOTVS Incorporation	(405)	1.239	423	84.577	85.834	USD
RD Colômbia	(82)	645	-	-	563	Peso (COP)
	(7.663)	**13.132**	**20.105**	**91.623**	**117.197**	

(i) O valor de R$7.046 refere-se ao recebível pela venda da operação de hardware realizada em 2019. O valor de R$84.577 refere-se ao ativo financeiro da Companhia conforme descrito na nota 4.2.

.

d) Operações com derivativos

A Companhia e suas controladas não possuem operações com derivativos financeiros nos períodos apresentados.

4.6. Gestão de capital

O objetivo da gestão de capital da Companhia é assegurar que se mantenha um *rating* de crédito forte perante as instituições de *rating* e uma relação de capital ótima, a fim de suportar os negócios da Companhia e maximizar o valor aos acionistas.

A Companhia e suas controladas controlam sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequações às condições econômicas atuais. Para manter ajustada esta estrutura, a Companhia e suas controladas podem efetuar pagamentos de dividendos, recompra de ações, captação de novos empréstimos, emissões de debêntures e emissão de notas promissórias.

A Companhia e suas controladas compõem a estrutura de dívida líquida da seguinte forma: empréstimos, financiamentos e debêntures e as cotas sênior e mezanino do Supplier FIDC, deduzindo o saldo de aplicações financeiras do Supplier FIDC e o caixa e equivalentes de caixa.

	Controladora		**Consolidado**	
	31/03/2022	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos (Nota 17)	205.722	182.547	245.452	335.614
Debêntures (Nota 18)	1.554.444	1.509.126	1.554.444	1.509.126
Cotas sênior e mezanino (Nota 22)	-	-	1.386.759	1.372.726
(-) Caixa e equivalente de caixa (Nota 5) (ii)	(1.746.616)	(1.743.262)	(2.853.672)	(2.871.072)
(-) Aplicações Financeiras (Nota 6) (i)	-	-	(149.049)	(388.154)
Dívida líquida	**13.550**	**(51.589)**	**183.934**	**(41.760)**
Patrimônio líquido	4.308.031	4.232.929	4.308.031	4.232.929
Participação dos não controladores	-	-	258.601	253.079
Patrimônio líquido e dívida líquida	**4.321.581**	**4.181.340**	**4.750.566**	**4.444.248**

(i) Representam aplicações financeiras em fundos de investimentos e títulos do tesouro de uso restrito do Supplier FIDC e não estão disponíveis para a Companhia e suas controladas.

5. Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo, aos investimentos estratégicos da Companhia e suas controladas, podendo ainda serem utilizados para outros fins. Os valores mantidos em caixa e equivalentes de caixa são resgatáveis em prazo inferior a 90 dias da data das respectivas operações e sujeito a um risco mínimo na mudança de seu valor.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Disponibilidades	959	352	19.381	18.899
Equivalentes de Caixa	**1.745.657**	**1.742.910**	**2.834.291**	**2.852.173**
Fundo de investimento	1.739.848	1.653.990	2.671.477	2.594.683
CDB	4.709	88.920	155.225	252.359
Outros	1.100	-	7.589	5.131
	1.746.616	**1.743.262**	**2.853.672**	**2.871.072**

A Companhia e suas controladas têm políticas de investimentos financeiros que determinam que os investimentos se concentrem em valores mobiliários de baixo risco e aplicações em instituições financeiras de primeira linha.

A Companhia e suas controladas concentram seus investimentos em um fundo exclusivo de investimento. O fundo é composto por cotas de fundos de investimentos cuja carteira é formada por ativos de renda fixa e liquidez imediata. Os ativos elegíveis na estrutura da composição da carteira são principalmente títulos da dívida pública, que apresentam baixo risco de crédito e volatilidade. Os investimentos da Companhia e suas controladas são substancialmente remunerados com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que tiveram uma remuneração média mensal e efetiva de 108,7% do CDI em 31 de março de 2022 (111,2 % em 31 de dezembro de 2021). A seguir apresentamos a abertura da carteira do fundo de investimento exclusivo:

	2022	**2021**
Itaú Wealth Master	37,51%	37,06%
Itaú Verso A	33,62%	33,91%
CP Diferenciado	23,40%	23,53%
Itaú RF CP Diferenciado IQ	5,47%	5,50%

6. Aplicações Financeiras

Os valores a seguir referem-se à aplicações financeiras em fundos de investimentos e títulos do tesouro de uso exclusivo do Supplier FIDC:

	Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**
Títulos do tesouro	9.811	9.539
Fundos de investimentos (i)	134.965	378.615
CDB	4.273	-
Total	**149.049**	**388.154**

(i) Representam cotas em fundo de investimentos referenciados DI.

7. Contas a receber de clientes, líquidas

A seguir apresentamos os montantes a receber no mercado interno e externo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Mercado interno	409.768	380.541	595.888	553.940
Mercado externo	1.274	1.167	11.703	11.962
Contas a receber bruto	**411.042**	**381.708**	**607.591**	**565.902**
Direitos creditórios (i)	-	-	1.898.066	1.641.861
Total do contas a receber e direitos creditórios	**411.042**	**381.708**	**2.505.657**	**2.207.763**
(-) Provisão para perda esperada	(52.179)	(59.784)	(153.797)	(159.110)
Contas a receber líquido	**358.863**	**321.924**	**2.351.860**	**2.048.653**
Ativo circulante	311.929	268.656	2.295.432	1.983.710
Ativo não circulante (ii)	46.934	53.268	56.428	64.943

(i) Os direitos creditórios estão alocados no Supplier FIDC e são referentes a títulos cedidos advindos das compras de crédito da Supplier nos estabelecimentos conveniados.

(ii) As contas a receber de longo prazo referem-se basicamente à venda de licenças de software, serviços de implementação e customização e está apresentado líquido do ajuste a valor presente.

A movimentação da provisão para perdas esperadas do contas a receber é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Saldo em 31 de dezembro de 2021	**59.784**	**57.097**	**159.110**	**136.245**
Complemento de provisão, líquido da recuperação de créditos	5.231	14.395	17.561	36.235
Baixa de provisão por perdas	(12.836)	(11.708)	(22.940)	(15.462)
Aquisição de controladas	-	-	66	2.092
Saldo em 31 de março de 2022	**52.179**	**59.784**	**153.797**	**159.110**

7.1. Contas a receber de clientes por vencimento

A seguir apresentamos os montantes a receber por idade de vencimento (*aging list*) em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
A vencer	309.626	279.178	451.226	407.924
A faturar	27.108	24.854	53.445	47.377
Títulos Vencidos				
de 1 a 30 dias	14.836	10.788	22.119	17.309
de 31 a 60 dias	4.685	4.000	8.920	7.187
de 61 a 90 dias	3.567	2.083	5.681	3.610
de 91 a 180 dias	6.931	5.818	10.692	9.704
de 181 a 360 dias	6.687	10.328	10.592	16.467
mais de 360 dias	37.602	44.659	44.916	56.324
Contas a receber bruto	**411.042**	**381.708**	**607.591**	**565.902**
(-) Provisão para perda esperada (i)	(52.179)	(59.784)	(69.278)	(83.383)
Contas a receber líquido	**358.863**	**321.924**	**538.313**	**482.519**

(i) A provisão para perda esperada está líquida da baixa pela realização da perda registrada em contrapartida do contas a receber no valor de R$12.836 para a controladora e R$22.940 para o consolidado.

A Administração acredita que o risco relativo às contas a receber de clientes de software em geral é minimizado pelo fato de a composição de clientes da Companhia e suas controladas serem diluídas em quantidade e também pelos diversos segmentos de atuação. Em geral, a Companhia e suas controladas não requerem garantias sobre as vendas a prazo.

7.2. Composição dos direitos creditórios por vencimento

A seguir apresentamos os saldos dos direitos creditórios oriundos da operação de crédito:

	Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**
Direitos creditórios a receber	1.898.066	1.641.861
(-) Provisão para perda esperada	(84.519)	(75.727)
Direitos creditórios líquidos	**1.813.547**	**1.566.134**

A seguir apresentamos os montantes de direitos creditórios por idade de vencimento (*aging list*) em 31 de março de 2022 são como seguem:

	Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**
A vencer	1.790.681	1.548.212
Títulos Vencidos		
de 1 a 30 dias	21.205	17.448
de 31 a 60 dias	5.704	3.933
de 61 a 90 dias	5.296	2.874
de 91 a 180 dias	8.255	5.270
de 181 a 360 dias	7.824	6.874
mais de 360 dias	59.101	57.250
Contas a receber bruto	**1.898.066**	**1.641.861**
(-) Provisão para perda esperada	(84.519)	(75.727)
Total	**1.813.547**	**1.566.134**

Em 31 de março de 2022, aproximadamente 47% (44% em 31 de dezembro de 2021) da carteira estão segurados por apólices que cobrem em média 90% (90% em 31 de dezembro de 2021) do saldo devedor das operações.

O valor da provisão foi calculado com base na análise das perdas por safras de crédito que seguem as premissas do Regulamento do Supplier FIDC. Foi utilizado como principal indicativo de redução de valor recuperável, o atraso das operações.

8. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar para os períodos findos em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Imposto de renda a compensar (i)	27.805	23.716	48.141	50.311
Contribuição social a compensar (i)	15.991	13.623	23.084	25.707
Outros (ii)	9.230	9.873	13.915	14.464
	53.026	**47.212**	**85.140**	**90.482**

(i) Referem-se aos créditos de imposto de renda e contribuição social retidos na fonte do ano corrente e créditos de imposto de renda e contribuição social a compensar de exercícios anteriores, bem como pagamentos das estimativas do ano corrente.
(ii) Contempla créditos previdenciários com realização prevista no curto prazo.

9. Tributos sobre o Lucro

O imposto de renda e a contribuição social, correntes e diferidos, foram computados de acordo com as alíquotas vigentes. O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados sobre prejuízo fiscal e base negativa acumulados, respectivamente, bem como diferenças temporárias.

9.1. Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais do imposto de renda e contribuição social é demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/03/2021**	**31/03/2022**	**31/03/2021**
Lucro antes da tributação	**100.212**	**96.475**	**122.546**	**120.085**
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(34.072)	(32.802)	(41.666)	(40.829)
Ajustes para a demonstração da taxa efetiva:				
Equivalência patrimonial	10.449	14.593	-	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	3.090	2.470	5.096	4.442
Juros sobre capital próprio	-	-	22	-
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(3.730)	(3.559)
Participação de administradores	(608)	(443)	(1.017)	(466)
PAT (Programa de Alimentação ao Trabalhador)	447	495	791	781
Outros	(63)	(143)	2.935	191
Despesa de imposto de renda e contribuição social	**(20.757)**	**(15.830)**	**(37.569)**	**(39.440)**
Imposto de renda e contribuição social correntes	(24.887)	(27.569)	(46.124)	(52.748)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.130	11.739	8.555	13.308
Taxa efetiva	**20,7%**	**16,4%**	**30,7%**	**32,8%**

9.2. Composição do imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social		-	**32.790**	**34.396**
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	3.233	4.184	14.688	16.135
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(106.053)	(104.927)	(165.506)	(163.635)
Alocação de intangíveis	(2.086)	(2.471)	(8.097)	(8.727)
Alocação de intangíveis – após Lei 12.973	23.531	22.954	74.664	67.172
Provisão para comissões	21.586	18.129	25.022	21.544
Receitas ou faturamentos antecipados e/ou a faturar	9.409	12.422	14.126	19.585
Provisão para perda esperada	17.741	20.327	22.436	27.383
Provisão para contingências e outras obrigações	33.489	30.866	39.089	36.642
Provisão de fornecedores	15.862	14.947	20.343	19.617
Provisão para remuneração baseado em ações	31.393	25.950	35.095	28.912
Ajustes a valor presente	924	890	16.461	13.256
Participação nos lucros e resultados	5.926	9.135	8.553	13.294
Outras (i)	11.904	10.323	22.476	19.048
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	**66.859**	**62.729**	**152.140**	**144.622**
Ativo fiscal diferido	66.859	62.729	153.457	144.622
Passivo fiscal diferido	-	-	1.317	-

(i) Contempla imposto de renda e contribuição social diferidos de diferença temporária de arrendamentos.

A Companhia e suas controladas estão apresentando o imposto de renda e contribuição social diferidos de forma líquida no ativo não circulante ou passivo não circulante por entidade jurídica.

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	**62.729**	**144.622**
Despesa da demonstração de resultado	4.130	8.555
Outros	-	(1.037)
Saldo em 31 de março de 2022	**66.859**	**152.140**

10. Saldos e transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas são realizadas em condições e preços estabelecidos entre as partes, dos quais os saldos entre Controladora e Controladas são eliminados para fins de consolidação.

10.1. Créditos e obrigações com controladas e coligadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 e receitas e custos em 31 de março de 2022 e 2021 são assim demonstrados:

	31/03/2022				31/12/2021			31/03/2021	
Empresa	**Outros Ativos (v)**	**Contas a pagar**	**Receitas**	**Custos**	**Contas a receber**	**Outros Ativos (v)**	**Contas a pagar**	**Receitas**	**Custos**
Wealth Systems (i)	-	2	662	156	48	-	13	6	57
Supplier (ii)	364	22	498	1.790	-	265	195	27	109
Consinco (iii)	-	-	-	-	-	197	-	-	-
TTS	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Tail	-	3	74	149	-	-	-	-	-
Dimensa (iv)	1.970	692	1.909	1.867	-	1.743	-	-	-
Total	**2.352**	**719**	**3.143**	**3.962**	**48**	**2.205**	**208**	**33**	**166**

(i) Referem-se ao contrato de parceria entre a Wealth Systems e a TOTVS para a comercialização de soluções de CRM ("*Customer Relationship Managament*").
(ii) Referem-se ao contrato de parceria entre a Supplier e a TOTVS para a comercialização de soluções Techfin, contratos de licenças de softwares e contrato de compartilhamento de custos e despesas.
(iii) Empresa incorporada conforme nota 2.4
(iv) Referem-se ao contrato de compartilhamento de despesas e contrato de parceria para comercialização de soluções da Dimensa.
(v) Referem-se a valores dos planos de remuneração baseado em ações.

10.2. Transações ou relacionamentos com acionistas e pessoal-chave da Administração

A Companhia mantém contratos de locação de imóveis com empresas, em que parte dos sócios são administradores e também compõem o quadro acionário da TOTVS, de forma direta ou indireta. O valor pago de aluguel e condomínios com partes relacionadas, reconhecido no período de três meses findo em 31 de março de 2022 foi de R$351 (R$318 em 31 de março de 2021). Todos os contratos de aluguéis com partes relacionadas são reajustados pelo IGP-M, a cada 12 meses.

A Companhia mantém contratos de licenças de software e parceria comercial com a GoodData, que em 31 de março de 2022 representou o valor de R$2.442 (R$2.215 em 31 de março de 2021). Por meio de sua subsidiária TOTVS Inc., a Companhia detém participação minoritária do capital social e representante no conselho da GoodData. Este investimento foi classificado a valor justo por meio do resultado conforme nota 4.2.

A Companhia centraliza seu investimento social estratégico no Instituto da Oportunidade Social (IOS), sendo a principal mantenedora do Instituto, que conta também com o apoio de outras empresas parceiras e parcerias governamentais. O valor do patrocínio no período de três meses findo em 31 de março de 2022 foi de R$1.773 (R$3.246 em 31 de março de 2021), sendo sua totalidade com recursos monetários.

Alguns acionistas e administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta,14,29% das ações da Companhia em 31 de março de 2022 (14,29% em 31 de dezembro de 2021), sendo a participação indireta detida por meio da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

A Companhia e suas controladas ainda incorreram em despesas e receitas de pequeno valor ao longo do período com partes relacionadas onde o montante total de dispêndios foi de R$20 e de receitas de R$47.

10.3. Remuneração dos administradores

As despesas com remuneração dos administradores e estatutários da Companhia são resumidas como segue:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2022	**31/03/2021**
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	3.215	2.962
Benefícios diretos e indiretos (i)	426	423
Bônus variáveis	1.638	1.303
Pagamentos com base em ações	6.888	4.254
Total	**12.167**	**8.942**

(i) Inclui despesa de depreciação de veículos em regime de comodato de alguns Administradores.

11. Outros ativos

A seguir apresentamos a composição de outros ativos em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Despesas antecipadas (i)	76.366	78.800	88.494	87.845
Mútuo com franquias (ii)	58.282	67.022	58.387	67.122
Adiantamento a funcionários	16.163	14.355	23.932	21.430
Adiantamento a fornecedores	1.145	817	9.672	4.520
Negociação e intermediação – Supplier FIDC (iii)	-	-	4.107	32.694
Recebíveis por venda de investimentos (iv)	176	6.084	7.222	14.454
Outros ativos	1.045	861	6.375	5.744
Total	**153.177**	**167.939**	**198.189**	**233.809**
Ativo circulante	75.710	84.841	113.120	143.474
Ativo não circulante	77.467	83.098	85.069	90.335

(i) Inclui os valores de tributos pagos e renovações de contratos com fornecedores referentes às despesas que serão incorridas durante os próximos anos
(ii) Os mútuos com franquias são corrigidos mensalmente, em sua grande maioria pelo CDI ou IPCA.
(iii) Variação pelo giro do repasse das antecipações para o Supplier FIDC.
(iv) Inclui os valores a receber pela venda da operação de hardware realizada em 2019.

12. Investimentos

Os investimentos da Companhia e suas controladas são avaliados com base no método de equivalência patrimonial. Os detalhes dos investimentos em sociedades controladas e coligadas estão a seguir apresentados:

12.1. Investimentos em Controladas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Investimentos em controladas e coligadas	3.800.898	3.689.623	2.695	3.075
Ágio sobre mais valia de ativos	38.493	40.709	-	-
	3.839.391	**3.730.332**	**2.695**	**3.075**

12.2. Movimentações dos investimentos

A movimentação da conta de investimentos no período de três meses findo em 31 de março de 2022 é como segue:

				Equivalência patrimonial				
	31/12/2021	Adição/ (Redução)	Dividendos (ii)	Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA	Total	Variação Cambial/ Inflação (i)	31/03/2022
TOTVS Large	2.257.289	470	-	9.904	(2.214)	7.690	474	2.265.923
TOTVS Tecnologia	586.316	93.050	-	3.158	-	3.158	-	682.524
TTS	294.786	292	-	11.209	-	11.209	-	306.287
TOTVS Inc.	100.118	4.197	-	(4.052)	-	(4.052)	(15.082)	85.181
TOTVS Hospitality	37.666	-	-	3.451	-	3.451	-	41.117
VT Digital	3.462	-	(3.084)	1.143	-	1.143	-	1.521
TOTVS México	8.381	3.297	-	(3.446)	-	(3.446)	(1.304)	6.928
TOTVS Argentina	17.085	-	-	(147)	-	(147)	(2.290)	14.648
Dimensa	421.797	-	-	9.203	-	9.203	-	431.000
Eleve	2.233	74	-	1.008	-	1.008	-	3.315
CMNet Argentina	1.134	263	-	(700)	-	(700)	185	882
NCC	65	-	-	-	-	-	-	65
Total	**3.730.332**	**101.643**	**(3.084)**	**30.731**	**(2.214)**	**28.517**	**(18.017)**	**3.839.391**

(i) Inclui ajuste por inflação das subsidiárias na Argentina.
(ii) Os Dividendos recebidos são apresentados na demonstração do fluxo de caixa.

12.3. Informações em controladas diretas

	Informações Contábeis resumidas das controladas em 31 de março de 2022				
	Ativo	**Passivo**	**Patrimônio líquido**	**Receita líquida**	**Resultado do período**
TOTVS Large (i)	2.689.194	461.764	2.227.430	139.773	9.904
TOTVS Tecnologia	2.825.313	2.142.789	682.524	134.403	3.158
TTS	338.488	32.201	306.287	35.096	11.209
TOTVS Inc.	89.586	4.405	85.181	421	(4.052)
TOTVS Hospitality	69.542	14.125	55.417	16.323	4.651
VT Digital	2.021	500	1.521	1.694	1.143
TOTVS México	16.231	9.303	6.928	7.898	(3.446)
TOTVS Argentina	25.054	10.406	14.648	11.613	(147)
Dimensa	810.112	120.511	689.601	43.238	14.725
Eleve	5.415	2.100	3.315	3.358	1.008
CMNet Argentina	1.700	818	882	713	(700)
NCC	-	-	65	-	-

(i) O ágio da adquirida TOTVS Large está apresentado na composição do Investimento na controladora. A diferença entre o resultado da adquirida e o saldo de equivalência patrimonial refere-se à amortização dos intangíveis alocados na determinação do valor justo dos ativos.

13. Imobilizado

O imobilizado da Companhia e suas controladas é registrado ao custo de aquisição e a depreciação dos bens é calculada pelo método linear e leva em consideração o tempo de vida útil econômica estimada dos bens. Os detalhes do ativo imobilizado da Companhia estão demonstrados nos quadros abaixo:

	Controladora							
	Computadores e equip. eletrônicos	**Veículos**	**Móveis e utensílios**	**Instalações, máquinas e equipamentos**	**Benfeitorias em imóveis arrendados**	**Direito de uso (i)**	**Outros**	**Total**
Custo								
Saldos em 31/12/2021	**245.007**	**12.217**	**27.063**	**26.927**	**95.421**	**281.917**	**8.603**	**697.155**
Adições	13.079	-	74	2	568	31.315	1	45.039
Baixas	(1.812)	(6)	(104)	(5)	(5)	-	(2)	(1.934)
Saldos em 31/03/2022	**256.274**	**12.211**	**27.033**	**26.924**	**95.984**	**313.232**	**8.602**	**740.260**
Depreciação								
Saldos em 31/12/2021	**(158.357)**	**(6.307)**	**(19.446)**	**(20.355)**	**(54.722)**	**(111.561)**	**(6.722)**	**(377.470)**
Depreciação no período	(8.106)	(1.023)	(689)	(576)	(2.498)	(11.534)	(330)	(24.756)
Baixas	1.788	-	94	5	-	-	-	1.887
Saldos em 31/03/2022	**(164.675)**	**(7.330)**	**(20.041)**	**(20.926)**	**(57.220)**	**(123.095)**	**(7.052)**	**(400.339)**
Valor residual								
Saldos em 31/03/2022	**91.599**	**4.881**	**6.992**	**5.998**	**38.764**	**190.137**	**1.550**	**339.921**
Saldos em 31/12/2021	**86.650**	**5.910**	**7.617**	**6.572**	**40.699**	**170.356**	**1.881**	**319.685**
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	

	Consolidado							
	Computadores e equip. eletrônicos	**Veículos**	**Móveis e utensílios**	**Instalações, máquinas e equipamentos**	**Benfeitoria em imóveis arrendados**	**Direito de uso (i)**	**Outros**	**Total**
Custo								
Saldos em 31/12/2021	**282.962**	**15.605**	**35.512**	**33.039**	**124.515**	**359.382**	**9.996**	**861.011**
Adições	13.382	406	81	11	727	25.991	41	40.639
Combinação de negócios	583	-	263	33	-	-	(1)	878
Transferências	-	-	-	(10)	3	-	7	-
Variação cambial (ii)	(687)	(80)	(186)	(31)	(344)	(1.770)	(12)	(3.110)
Baixas	(1.976)	(107)	(249)	(12)	(5)	-	(28)	(2.377)
Saldos em 31/03/2022	**294.264**	**15.824**	**35.421**	**33.030**	**124.896**	**383.603**	**10.003**	**897.041**
Depreciação								
Saldos em 31/12/2021	**(181.175)**	**(7.322)**	**(24.621)**	**(23.203)**	**(69.818)**	**(142.292)**	**(7.711)**	**(456.142)**
Depreciação no período	(9.476)	(1.299)	(869)	(724)	(3.401)	(14.840)	(411)	(31.020)
Combinação de negócios	(144)	-	(30)	(4)	-	-	-	(178)
Variação cambial (ii)	527	28	153	21	254	697	5	1.685
Baixas	1.823	-	124	6	-	-	18	1.971
Saldos em 31/03/2022	**(188.445)**	**(8.593)**	**(25.243)**	**(23.904)**	**(72.965)**	**(156.435)**	**(8.099)**	**(483.684)**
Valor residual								
Saldos em 31/03/2022	**105.819**	**7.231**	**10.178**	**9.126**	**51.931**	**227.168**	**1.904**	**413.357**
Saldos em 31/12/2021	**101.787**	**8.283**	**10.891**	**9.836**	**54.697**	**217.090**	**2.285**	**404.869**
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	

(i) A Companhia e suas controladas aplicaram exceções da norma para contratos de curto prazo e baixo valor, registrados na despesa de aluguel no valor de R$545 na Controladora e R$683 no Consolidado em 31 de março de 2022.
(ii) Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

A seguir apresentamos a composição do direito de uso e passivo por arrendamento para o período findo em 31 de março de 2022:

	Consolidado			
	Direito uso imóveis	**Direito uso equipamentos**	**Total do ativo**	**Passivo de arrendamento**
Saldo em 31/12/2021	**207.545**	**9.545**	**217.090**	**231.874**
Remensuração de Contrato (i)	25.975	16	25.991	25.991
Amortização	(13.315)	(1.525)	(14.840)	-
Juros e variação cambial	(988)	(85)	(1.073)	(356)
Pagamento de juros	-	-	-	(3.051)
Pagamentos de principal	-	-	-	(9.006)
Saldo em 31/03/2022	**219.217**	**7.951**	**227.168**	**245.452**

(i) A remensuração de contrato representa a atualização anual dos aluguéis aplicados ao direito de uso de imóveis conforme indexadores estabelecidos nos contratos.

14. Intangível

Os detalhes dos intangíveis e da movimentação dos saldos desse grupo estão apresentados a seguir:

	Controladora						
	Software	**Marcas e Patentes**	**Carteira de Clientes**	**Ativos de desenvolvimento (i)**	**Outros (ii)**	**Ágio**	**Total**
Custo							
Saldos em 31/12/2021	**422.194**	**63.150**	**252.058**	**39.439**	**19.786**	**292.873**	**1.089.500**
Adições	3.750	-	8.949	4.131	-	-	16.830
Saldos em 31/03/2022	**425.944**	**63.150**	**261.007**	**43.570**	**19.786**	**292.873**	**1.106.330**
Amortização							
Saldos em 31/12/2021	**(358.572)**	**(56.428)**	**(219.710)**	**(4.678)**	**(19.786)**	**-**	**(659.174)**
Amortização do período	(6.373)	(1.050)	(2.349)	(3.378)	-	-	(13.150)
Saldos em 31/03/2022	**(364.945)**	**(57.478)**	**(222.059)**	**(8.056)**	**(19.786)**	**-**	**(672.324)**
Valor residual							
Saldos em 31/03/2022	**60.999**	**5.672**	**38.948**	**35.514**	**-**	**292.873**	**434.006**
Saldos em 31/12/2021	**63.622**	**6.722**	**32.348**	**34.761**	**-**	**292.873**	**430.326**
Taxa média de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20% a 50%	10% a 50%		

	Consolidado						
	Software	**Marcas e Patentes**	**Carteira de Clientes**	**Ativos de desenvolvimento (i)**	**Outros (ii)**	**Ágio**	**Total**
Custo							
Saldos em 31/12/2021	**798.263**	**172.224**	**604.702**	**56.691**	**96.157**	**2.831.714**	**4.559.751**
Adições	5.680	-	8.949	4.131	-	-	18.760
Combinação de negócios	8.003	12	7.483	-	2.176	134.190	151.864
Variação cambial (iii)	(95)	-	-	-	-	-	(95)
Saldos em 31/03/2022	**811.851**	**172.236**	**621.134**	**60.822**	**98.333**	**2.965.904**	**4.730.280**
Amortização							
Saldos em 31/12/2021	**(457.174)**	**(106.082)**	**(325.274)**	**(17.008)**	**(67.971)**	**-**	**(973.509)**
Amortização do período	(18.961)	(7.321)	(10.251)	(3.669)	(568)	-	(40.770)
Variação cambial (iii)	38	-	-	-	-	-	38
Saldos em 31/03/2022	**(476.097)**	**(113.403)**	**(335.525)**	**(20.677)**	**(68.539)**	**-**	**(1.014.241)**
Valor residual							
Saldos em 31/03/2022	**335.754**	**58.833**	**285.609**	**40.145**	**29.794**	**2.965.904**	**3.716.039**
Saldos em 31/12/2021	**341.089**	**66.142**	**279.428**	**39.683**	**28.186**	**2.831.714**	**3.586.242**
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20% a 50%	10% a 50%		

(i) A capitalização de desenvolvimento totalizou R$4.131 no período de três meses findo em 31 de março de 2022, correspondentes em sua grande maioria a projetos voltados ao plano estratégico da Companhia. A amortização dos ativos de desenvolvimento se inicia quando o desenvolvimento é concluído e o ativo está disponível para uso ou venda.
(ii) Contempla basicamente direito de não concorrência oriundos de alocação de preço de compra das combinações de negócios.

(iii) Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

A amortização dos ativos intangíveis está baseada em suas vidas úteis estimadas. Os ativos intangíveis identificados, os valores reconhecidos e as vidas úteis dos ativos gerados em combinação de negócios são fundamentadas em estudo técnico de empresa especializada independente.

14.1. Movimentação do Ágio

A seguir apresentamos a composição dos ágios em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	31/12/2021	Combinação de negócios	31/03/2022
RD Station	1.729.952	-	1.729.952
TOTVS Large (ii)	220.298	-	220.298
Supplier	288.558	-	288.558
Consinco	160.436	-	160.436
RM	90.992	-	90.992
Credit Core (Vadu) (i)	-	84.000	84.000
W&D	64.070	-	64.070
Virtual Age	46.497	-	46.497
Mobile2You (i)	-	31.144	31.144
RMS	35.740	-	35.740
SRC	33.688	-	33.688
Datasul	30.084	-	30.084
Inovamind Tech (i)	-	19.046	19.046
WS	17.334	-	17.334
Gens FDES	16.340	-	16.340
Seventeen	15.463	-	15.463
TOTVS Agroindústria	13.128	-	13.128
Tail	13.115	-	13.115
Neolog	12.565	-	12.565
BCS	11.821	-	11.821
Outros	31.633	-	31.633
Total	**2.831.714**	**134.190**	**2.965.904**

(i) Aquisição da InovaMind, Mobile2you e Vadu conforme mencionado na nota 3
(ii) Ágio oriundo da aquisição da operação de software da TOTVS Large.

14.2. Análise do valor recuperável de ativos

A Companhia avalia anualmente a recuperação do valor contábil dos ágios utilizando o conceito do “valor em uso”, através de modelos de fluxo de caixa descontado das unidades geradoras de caixa, representativas dos conjuntos de bens tangíveis e intangíveis utilizados no desenvolvimento e venda de diferentes soluções aos seus clientes.

No período de três meses findo em 31 de março de 2022 a Administração da Companhia, avaliou as premissas utilizadas em 31 de dezembro de 2021 para a recuperabilidade dos seus ativos considerando os possíveis impactos causados pela pandemia do COVID-19 e não identificou a necessidade de provisão para perda nas demonstrações financeiras intermediárias.

15. Obrigações sociais e trabalhistas

Os saldos de salários e encargos a pagar são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Obrigações trabalhistas				
Salários a pagar	32.316	32.503	57.292	57.772
Férias a pagar	77.802	73.732	126.076	119.135
13º salário a pagar	14.267	-	23.279	-
Participação nos resultados e bônus	18.657	29.167	27.593	51.351
IRRF a recolher	14.088	18.096	23.192	30.087
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	4.676	4.559	4.676	4.559
Outros	2.243	2.581	4.580	4.462
	164.049	**160.638**	**266.688**	**267.366**
Obrigações sociais				
FGTS a pagar	4.047	6.044	6.503	9.698
INSS a pagar	6.761	6.551	12.137	12.225
	10.808	**12.595**	**18.640**	**21.923**
Total	**174.857**	**173.233**	**285.328**	**289.289**

(i) Refere-se à provisão atuarial para plano de assistência médica dos participantes que contribuíram ou ainda contribuem com parcelas fixas para custeio do plano e que terão direito a permanecer no plano após aposentadoria.

16. Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
CPRB a recolher	17.112	16.560	23.814	23.279
ISS a recolher	6.062	6.066	9.156	9.106
PIS e COFINS a recolher	24.000	22.583	33.143	30.907
IRPJ e CSLL a recolher	-	-	6.665	31.132
IR e CSLL retido na fonte	1.041	1.048	4.463	3.653
Outros tributos	1.639	(415)	3.905	1.390
Total	**49.854**	**45.842**	**81.146**	**99.467**
Passivo circulante	49.854	45.842	78.760	96.790
Passivo não circulante (i)	-	-	2.386	2.677

(i) As obrigações fiscais de longo prazo correspondem a parcelamento de impostos federais das adquiridas.

17. Empréstimos e passivo de arrendamentos

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos nas transações e são demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos das transações) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

		Controladora		Consolidado	
	Encargos financeiros anuais	**31/03/2022**	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Arrendamento mercantil	2,00% a 15,25% a.a (i)	205.722	182.547	245.452	231.874
Capital de giro	CDI + 1,9% a.a.	-	-	-	103.740
		205.722	**182.547**	**245.452**	**335.614**
Passivo circulante		47.414	39.637	59.176	156.306
Passivo não circulante		158.308	142.910	186.276	179.308

(i) As taxas para os arrendamentos de direito de uso de imóveis variam entre 2,00% a 14,63% (taxa nominal de juros) e 7,82% a 15,25% para arrendamento de direito de uso de equipamentos eletrônicos.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
2023	34.122	39.260	42.805	53.185
2024	43.803	37.127	54.824	49.109
2025	40.556	33.896	47.554	41.494
2026 em diante	39.827	32.627	41.093	35.520
Passivo não circulante	**158.308**	**142.910**	**186.276**	**179.308**

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e financiamentos em 31 de março de 2022:

	31/03/2022	
	Controladora	**Consolidado**
Saldo inicial	**182.547**	**335.614**
Adição de arrendamento de direito de uso	31.315	25.991
Aquisição de controladas	-	5.187
Juros incorridos	2.509	2.441
Amortização de juros	(2.509)	(9.588)
Amortização de principal	(8.140)	(114.193)
Saldo final	**205.722**	**245.452**

a) Passivo de arrendamentos

As obrigações de arrendamento são garantidas por meio de alienação fiduciária dos bens arrendados. A seguir apresentamos as obrigações brutas de arrendamento em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Obrigações brutas de arrendamento mercantil – pagamentos mínimos de arrendamento				
Menos de um ano	56.861	48.101	70.507	64.115
Mais de um ano e menos de cinco anos	168.458	153.367	198.258	191.680
Mais de cinco anos	5.898	4.825	6.115	5.302
	231.217	**206.293**	**274.880**	**261.097**
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(25.495)	(23.746)	(29.428)	(29.223)
Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil	**205.722**	**182.547**	**245.452**	**231.874**
Passivo circulante	47.414	39.637	59.176	52.566
Passivo não circulante	158.308	142.910	186.276	179.308

18. Debêntures

18.1 Composição

A seguir apresentamos a composição das debêntures em 31 de março de 2022:

					Controladora e Consolidado	
Descrição	**Debêntures**	**Preço unitário**	**Encargos (a.a)**	**Vencimento**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
3ª Emissão de debêntures - Série única (i)	1.500.000	1	100% do CDI + Spread 1,90%	21/05/2024	1.554.444	1.509.126
Total					**1.554.444**	**1.509.126**
Circulante					430.872	385.988
Não circulante					1.123.572	1.123.138

3ª Emissão de debêntures: no dia 21 de maio de 2021, a Companhia aprovou a emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, que será objeto de distribuição pública com esforços restritos de distribuição no montante total de R$1.500.000, sendo o valor nominal unitário de R$1. Sobre o valor nominal unitário ou saldo do valor nominal unitário, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100,00% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros), acrescida de *spread* equivalente a 1,90% ao ano, base 252 dias úteis. Os juros terão vencimentos semestrais e serão pagos sempre no dia 21 dos meses de maio e novembro de cada ano, sendo o primeiro pagamento devido em 21 de novembro de 2021 e o último pagamento devido na data de vencimento.

18.2 Movimentação

	Controladora e Consolidado
	31/03/2022
Saldo no início do período	**1.509.126**
Juros incorridos	44.004
Custos e despesas amortizados	1.314
Saldo no final do período	**1.554.444**

Os vencimentos das parcelas no passivo não circulante estão apresentados abaixo:

	Controladora e Consolidado
	31/03/2022
Vencimento	
2023	373.935
2024	749.637
Passivo não circulante	**1.123.572**

18.3 *Covenants*

As debêntures possuem cláusulas de vencimento antecipado ("*covenants*") normalmente aplicáveis a esses tipos de operações relacionadas ao atendimento de índices econômico-financeiros. O índice financeiro aplicado a esta escritura decorre do coeficiente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA Ajustado, que deverá ser igual ou inferior a 4 vezes. Este indicador não considera a dívida e o EBITDA das subsidiárias do grupo Supplier.

Essas cláusulas restritivas, não auditadas, foram atendidas e não limitam a capacidade de condução do curso normal das operações.

19. Repasse aos parceiros

O valor de repasse aos parceiros refere-se aos créditos adquiridos a vencer dos estabelecimentos conveniados com a controlada Supplier Administradora de Cartões de Crédito S.A. para atuarem como meio de pagamento entre o estabelecimento e seus clientes. As taxas são definidas para cada parceiro considerando a análise de risco do perfil do cliente e os pagamentos a esses parceiros de negócios relativos aos direitos de crédito adquiridos possuem vencimentos inferiores a 30 dias.

O valor de repasse aos parceiros em 31 de março de 2022 era de R$608.739 (R$520.118 em 31 de dezembro de 2021).

20. Obrigações por aquisição de investimentos

As obrigações por aquisição dos investimentos referem-se a valores devidos aos acionistas anteriores das empresas adquiridas negociadas com pagamento parcelado ou por retenção de garantia. As obrigações estão registradas no passivo circulante e não circulante, conforme segue:

	Controladora					
	31/03/2022			31/12/2021		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	5.179	**5.179**	-	5.042	**5.042**
Seventeen	-	3.338	**3.338**	-	3.253	**3.253**
Outros	-	423	**423**	-	412	**412**
Total	**-**	**8.940**	**8.940**	**-**	**8.707**	**8.707**
Passivo circulante	-	8.940	**8.940**	-	8.707	**8.707**

	Consolidado					
	31/03/2022			31/12/2021		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	5.179	**5.179**	-	5.042	**5.042**
Seventeen	-	3.338	**3.338**	-	3.253	**3.253**
Supplier	78.754	13.373	**92.127**	155.547	-	**155.547**
Consinco	11.969	-	**11.969**	28.891	-	**28.891**
RD Station	216.407	36.386	**252.793**	212.777	35.427	**248.204**
Tail	7.569	-	**7.569**	16.368	-	**16.368**
RMS	-	606	**606**	-	590	**590**
RJ Participações	7.190	-	**7.190**	6.974	-	**6.974**
InovaMind	9.697	-	**9.697**	-	-	**-**
Mobile2you	21.619	1.050	**22.669**	-	-	**-**
Vadu	30.000	17.500	**47.500**	-	-	**-**
Outros	-	559	**559**	-	545	**545**
Total	**383.205**	**77.991**	**461.196**	**420.557**	**44.857**	**465.414**
Passivo circulante	66.976	28.877	**95.853**	138.741	15.098	**153.839**
Passivo não circulante	316.229	49.114	**365.343**	281.816	29.759	**311.575**

As parcelas registradas no passivo não circulante têm vencimento conforme demonstrado a seguir:

	Consolidado	
Ano	**31/03/2022**	**31/12/2021**
2023	24.775	-
2024	245.681	57.815
2025	-	242.536
2026	38.506	11.224
2027 em diante	56.381	-
Passivo não circulante	**365.343**	**311.575**

Em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, as obrigações por aquisição de investimentos possuíam contas garantidas como títulos e valores mobiliários compostos por operações de CDB nos montantes mencionados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Garantias de investimentos circulante	8.851	8.618	9.593	9.341
Garantias de investimentos não circulante	-	-	36.386	35.427
Total	**8.851**	**8.618**	**45.979**	**44.768**

21. Provisões para contingências

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas operações, estão envolvidas em determinadas ações judiciais sobre questões tributárias, previdenciárias, trabalhistas e cíveis. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais em curso, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis estimadas no desfecho das ações em curso. O valor provisionado reflete a melhor estimativa corrente da Administração da Companhia e de suas controladas.

O valor das provisões constituídas em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 são como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Tributárias	7.461	7.360	9.217	9.090
Trabalhistas	66.421	61.741	76.789	72.913
Cíveis	24.615	21.681	28.781	25.643
	98.497	**90.782**	**114.787**	**107.646**

a) Movimentação das provisões

A movimentação das provisões no período de três meses findo em 31 de março de 2022 é como segue:

	Controladora			
	Tributárias	**Trabalhistas**	**Cíveis**	**Total**
Saldos em 31/12/2021	**7.360**	**61.741**	**21.681**	**90.782**
(+) Complemento de provisões	2	8.662	4.169	12.833
(+) Atualização monetária	100	1.182	961	2.243
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(1.503)	(719)	(2.222)
(-) Baixa por pagamento	(1)	(3.661)	(1.477)	(5.139)
Saldos em 31/03/2022	7.461	66.421	24.615	98.497

	Consolidado			
	Tributárias	**Trabalhistas**	**Cíveis**	**Total**
Saldos em 31/12/2021	**9.090**	**72.913**	**25.643**	**107.646**
(+) Complemento de provisões	14	9.547	4.562	14.123
(+) Atualização monetária	127	1.359	1.153	2.639
(+) Aquisição de controladas	-	2	-	2
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(1.979)	(737)	(2.716)
(-) Baixa por pagamento	(14)	(5.053)	(1.840)	(6.907)
Saldos em 31/03/2022	**9.217**	**76.789**	**28.781**	**114.787**

As provisões refletem a melhor estimativa corrente da Administração e sua revisão contínua é fruto do monitoramento e controle de riscos da TOTVS. As provisões estão baseadas em análises atualizadas dos seus assessores legais externos, validadas pelo jurídico da Companhia e suas controladas, e experiência adquirida quanto ao histórico de desfecho dos processos judiciais nos quais a Companhia e suas controladas figuram como parte no polo passivo.

Os detalhes das ações em curso encontram-se na Nota 22 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021.

b) Depósitos judiciais

Abaixo estão demonstrados os depósitos judiciais vinculados e não vinculados a processos provisionados, classificados no grupo de ativo não circulante:

	Controladora		Consolidado	
Depósitos Judiciais	**31/03/2022**	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Tributárias	12.620	12.421	13.270	13.065
Trabalhistas	10.193	9.980	12.128	12.127
Cíveis	2.940	3.550	3.863	4.466
	25.753	**25.951**	**29.261**	**29.658**

21.1 Passivos Contingentes

A Companhia e suas controladas são parte de ações cujo risco de perda, de acordo com a avaliação de seus assessores legais, validada pelo jurídico interno e a Administração da Companhia, é classificado como possível, para as quais nenhuma provisão foi reconhecida, como segue:

	Controladora		Consolidado	
Natureza	**31/03/2022**	**31/12/2021**	**31/03/2022**	**31/12/2021**
Tributárias	154.231	141.661	196.603	187.354
Trabalhistas	70.199	78.925	84.888	94.934
Cíveis	196.265	193.421	218.587	214.658
	420.695	**414.007**	**500.078**	**496.946**

Não houve novos processos individualmente relevantes no período findo de três meses findo em 31 de março de 2022.

As ações com classificação de perda possível em andamento, encontram-se detalhadas na Nota 22.2 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

22. Cotas sênior e mezanino

Os passivos financeiros apresentam o montante de R$1.386.759 (R$1.372.726 em 31 de dezembro de 2021) são compostos em sua totalidade de obrigações de cotas sênior e mezaninos do Supplier FIDC. O indexador utilizado para rentabilidade das cotas sênior é CDI +2,3% a.a, para as cotas mezanino I CDI +3% a.a e para cotas mezanino II CDI +4% a.a., e a remuneração da valorização das cotas em benefício aos titulares das cotas sênior e mezanino é registrada como custo da operação.

Abaixo, demonstramos a movimentação das cotas sênior e mezanino em 31 de março de 2022:

	31/03/2022
	Consolidado
Saldo em 31/12/2021	**1.372.726**
Aplicações	25
Resgates	(28.121)
Juros incorridos	42.129
Saldo em 31/03/2022	**1.386.759**

23. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de março de 2022, o capital social da Companhia era composto por 617.183.181 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal (617.183.181 em 31 de dezembro de 2021), conforme demonstrado abaixo:

	31/03/2022		31/12/2021	
Acionista	**Ações**	**%**	**Ações**	**%**
LC EH Participações e Empreendimentos S/A	80.282.970	13,01%	80.282.970	13,01%
Constellation Investimentos e Participações	42.914.618	6,95%	42.914.618	6,95%
GIC Private Limited	40.450.455	6,55%	39.308.774	6,37%
Canada Pension Plan	32.754.201	5,31%	32.754.201	5,31%
Laércio José de Lucena Cosentino	6.631.704	1,07%	6.631.704	1,07%
CSHG Senta Pua Fia	144.800	0,02%	144.800	0,02%
Outros	404.903.265	65,62%	406.041.238	65,79%
Ações em circulação	**608.082.013**	**98,53%**	**608.078.305**	**98,52%**
Ações em Tesouraria	9.101.168	1,47%	9.104.876	1,48%
Total em unidades	**617.183.181**	**100,00%**	**617.183.181**	**100,00%**

b) Reservas de capital

Os saldos das reservas de capital em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 foram compostos da seguinte forma:

	31/03/2022	31/12/2021
Reserva de ágio (i)	824.480	824.480
Reserva de ágio por incorporação	14.330	14.330
Prêmio na aquisição de participação de não controladores	(24.323)	(24.323)
Debêntures convertidas em ações	44.629	44.629
Plano de remuneração baseado em ações	97.606	83.921
Gastos com emissão de ações	(69.396)	(69.321)
Diluição de participação societária	352.540	352.540
Opção de compra de participação de não controladores	(361.388)	(361.388)
	878.478	**864.868**

(i) A Reserva de ágio é composta por R$31.557 referente a integralização efetuada em 2005 e R$67.703 referente a reorganização societária com Bematech. Em 2019 houve aumento da reserva de ágio de R$725.220 referente ao montante do aporte de capital destinado à reserva de capital.

c) Ações em tesouraria

Em 31 de março de 2022, a rubrica “Ações em tesouraria” possuía a seguinte movimentação:

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em Reais)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	**9.104.876**	**R$ 133.195**	**R$ 14,63**
Utilizadas	(3.708)	R$ (54)	R$ 14,56
Saldo em 31 de março de 2022	**9.101.168**	**R$ 133.141**	**R$ 14,63**

Durante o período de três meses findo em 31 de março de 2022, foram utilizadas 3.708 ações em tesouraria pelo plano de opções de ações e ações restritas, os quais consumiram R$54 da reserva de capital.

24. Dividendos e juros sobre capital próprio

O Estatuto da Companhia prevê um dividendo mínimo obrigatório, equivalente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado pela constituição de reserva legal, conforme preconizado pela legislação societária.

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R$70.895 em 31 de março de 2022 (R$80.153 em 31 de dezembro de 2021).

25. Plano de remuneração baseado em ações

Os principais eventos relacionados ao plano de outorga de opções de ações da Companhia estão descritos na Nota 26 das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2021.

No período de três meses findo em 31 de março de 2022 não ocorreram novas outorgas do plano de remuneração baseado em ações vigentes.

As movimentações das ações restritas são demonstradas abaixo:

Ações restritas	
	Quantidade (em Unidades)
Saldo no início do exercício	**8.411.454**
Movimentações:	
Exercidas	(5.100)
Canceladas	(45.865)
Saldo no final do período	**8.360.489**

O efeito acumulado no patrimônio líquido no período findo de três meses em 31 de março de 2022 era de R$13.739 (R$7.115 em 31 de março de 2021), registrado na despesa de remuneração baseada em ações.

A RD Station possui um plano individual de remuneração baseado em ações cuja despesa reconhecida no período pela prestação de serviço foi de R$1.543 no período de três meses findo em 31 de março de 2022.

26. Informações por segmento

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para os principais tomadores de decisões da Companhia e suas controladas, em três segmentos reportáveis:

Segmento de gestão: representa os negócios de software da TOTVS voltados para gestão empresarial, contemplando todas as soluções de ERP, RH e Verticais.

Segmento de Business Performance: composto por soluções voltadas à geração de oportunidades e conversão de vendas dos clientes como vendas, marketing digital e *customer experience*.

Segmento de Techfin: contempla os negócios de disponibilização de serviços financeiros, como produtos de tecnologia voltados para serviços financeiros (exemplo Painel Financeiro), parcerias (exemplo crédito consignado), produtos que possuem algum grau de risco de crédito e/ou a definição e/ou a aplicação das políticas de crédito (exemplo os produtos "Supplier Card", "Antecipa" e o "Mais Prazo"). Neste segmento também estão consolidados os rendimentos da cota subordinada do FIDC, para o qual a Supplier cede os créditos originados.

A seguir apresentamos a demonstração dos resultados do período findo em 31 de março de 2022 para estes três segmentos operacionais:

	Gestão		**Business Performance**		**Techfin**		**Consolidado**	
Demonstração de resultados	**31/03/2022**	**31/03/2021**	**31/03/2022**	**31/03/2021**	**31/03/2022**	**31/03/2021**	**31/03/2022**	**31/03/2021**
Receita líquida	828.666	660.265	69.841	4.377	82.632	55.614	981.139	720.256
(-) Custos	(231.257)	(182.882)	(18.541)	(2.684)	(41.412)	(18.225)	(291.210)	(203.791)
Lucro bruto	**597.409**	**477.383**	**51.300**	**1.693**	**41.220**	**37.389**	**689.929**	**516.465**
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(140.126)	(113.064)	(17.334)	-	(6.722)	(4.499)	(164.182)	(117.563)
(+) Provisão para perda esperada	(6.664)	(4.856)	(665)	(194)	(10.227)	(1.818)	(17.556)	(6.868)
Margem de Contribuição	**450.619**	**359.463**	**33.301**	**1.499**	**24.271**	**31.072**	**508.191**	**392.034**
(-) Gastos operacionais	-	-	-	-	-	-	(313.066)	(204.009)
(-) Depreciação e amortização	-	-	-	-	-	-	(71.790)	(59.303)
(-) Equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	7	-
(-) Resultado financeiro	-	-	-	-	-	-	(796)	(8.637)
(-) Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	(37.569)	(39.440)
Lucro líquido	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**84.977**	**80.645**

A Companhia e suas controladas divulgaram informações acima para cada segmento reportável, pois essa informação é regularmente revisada pelo principal tomador de decisões operacionais.

O quadro a seguir concilia o modelo de segmentos apresentado acima com a Demonstração do Resultado para os períodos findos em 31 de março de 2022 e de 2021:

	31/03/2022			31/03/2021		
Demonstração de resultados	**Segmentos consolidado**	**Conciliação**	**Demonstração de resultados**	**Segmentos consolidado**	**Conciliação**	**Demonstração de resultados**
Receita líquida	981.139	-	981.139	720.256	-	720.256
(-) Custos	(291.210)	(19.600)	(310.810)	(204.599)	(17.133)	(221.732)
Lucro bruto	**689.929**	**(19.600)**	**670.329**	**515.657**	**(17.133)**	**498.524**
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(164.182)	(12.387)	(176.569)	(117.563)	(8.796)	(126.359)
(+) Provisão para perda esperada	(17.556)	17.556	-	(6.868)	6.868	-
Margem de Contribuição	**508.191**	**(14.431)**	**493.760**	**391.226**	**(19.061)**	**372.165**
(-) Gastos operacionais	(313.066)	(57.359)	(370.425)	(204.009)	(39.434)	(243.443)
(-) Depreciação e amortização	(71.790)	71.790	-	(59.303)	59.303	-
(-) Equivalência patrimonial	7	-	7	-	-	-
(-) Resultado financeiro	(796)	-	(796)	(7.829)	(808)	(8.637)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(37.569)	-	(37.569)	(39.440)	-	(39.440)
Lucro líquido	**84.977**	**-**	**84.977**	**80.645**	**-**	**80.645**

27. Lucro por ação

Os quadros abaixo apresentam os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação:

Resultado básico por ação	**31/03/2022**	**31/03/2021**
Resultado do período		
Operações em continuidade	79.455	80.645
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	**79.455**	**80.645**
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	608.082	567.763
Resultado básico por ação (em reais)	**0,13067**	**0,14204**
Resultado básico por ação da operação continuada (em reais)	**0,13067**	**0,14204**

Resultado diluído por ação	**31/03/2022**	**31/03/2021**
Resultado do período		
Operações em continuidade	79.455	80.645
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	**79.455**	**80.645**
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	608.082	567.763
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	8.378	6.848
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	**616.460**	**574.611**
Resultado diluído por ação (em reais)	**0,12889**	**0,14035**
Resultado diluído por ação da operação continuada (em reais)	**0,12889**	**0,14035**

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas Informações Financeiras Intermediárias.

28. Receita bruta

A receita bruta e as respectivas deduções para apuração da receita líquida apresentada na Demonstração de Resultados da Companhia no período de três meses findos em 31 de março de 2022 e de 2021, foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Software recorrente	**541.779**	**428.096**	**842.452**	**609.318**
Software não recorrente	**129.478**	**99.713**	**176.062**	**149.599**
Taxa de licenciamento	77.706	56.608	92.440	72.300
Serviços não recorrentes	51.772	43.105	83.622	77.299
Serviços de produto de crédito	**-**	**-**	**86.098**	**57.703**
Receita bruta	**671.257**	**527.809**	**1.104.612**	**816.620**
Cancelamentos	(4.692)	(8.945)	(7.843)	(11.417)
Impostos incidentes sobre vendas	(75.620)	(59.039)	(115.630)	(84.947)
Deduções	**(80.312)**	**(67.984)**	**(123.473)**	**(96.364)**
Receita Líquida	**590.945**	**459.825**	**981.139**	**720.256**

29. Custos e despesas por natureza

A Companhia e suas controladas apresentam a seguir as informações sobre os custos e as despesas operacionais por natureza para o período de três meses findos em 31 de março de 2022 e de 2021.

	Controladora		Consolidado	
Natureza	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Salário, benefícios e encargos	257.427	206.482	406.802	301.512
Serviços de terceiros e outros insumos	114.188	88.408	221.016	138.341
Comissões	70.041	52.986	82.069	60.270
Depreciação e amortização	37.906	33.636	71.790	59.303
Provisão para contingências	10.611	9.013	11.407	9.128
Provisão para perda esperada	5.231	2.848	17.561	6.868
Outras	14.422	7.247	47.159	16.112
Total	**509.826**	**400.620**	**857.804**	**591.534**

	Controladora		Consolidado	
Função	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Custo de softwares	181.362	149.535	270.950	204.188
Custo de produtos de crédito	-	-	39.860	17.544
Pesquisa e desenvolvimento	111.667	85.513	176.569	126.359
Despesas comerciais e de marketing	142.082	105.077	209.294	141.424
Despesas Gerais e Administrativas	72.464	62.636	137.498	104.070
Despesas/Receitas Operacionais	2.251	(2.141)	23.633	(2.051)
Total	**509.826**	**400.620**	**857.804**	**591.534**

30. Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas no período de três meses findos em 31 de março de 2022 e de 2021 foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	**31/03/2021**	**31/03/2022**	**31/03/2021**
Receitas financeiras				
Receitas de aplicações financeiras	47.450	2.582	75.465	4.473
Juros recebidos	2.781	918	2.938	1.038
Variação monetária ativa	1.492	721	1.764	900
Ajuste a valor presente	636	449	747	502
Variação cambial ativa	238	10	705	1.397
Outras receitas financeiras (i)	(2.405)	(195)	(3.780)	(694)
	50.192	**4.485**	**77.839**	**7.616**
Despesas financeiras				
Juros incorridos	(48.262)	(2.736)	(50.434)	(3.143)
Variação monetária passiva	(2.693)	(3.587)	(4.486)	(4.376)
Despesas bancárias	(912)	(1.176)	(1.111)	(1.388)
Ajuste a valor presente de passivo	(7.548)	(159)	(17.087)	(5.036)
Variação cambial passiva	(92)	(157)	(3.021)	(648)
Outras despesas financeiras (ii)	(109)	(55)	(2.496)	(1.662)
	(59.616)	**(7.870)**	**(78.635)**	**(16.253)**
Receitas (despesas) financeiras líquidas	**(9.424)**	**(3.385)**	**(796)**	**(8.637)**

(i) Inclui os montantes de PIS e COFINS sobre receitas financeiras.
(ii) Contempla os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

31. Plano de previdência privada - Contribuição definida

A Companhia e suas controladas oferecem o “Programa de Previdência Complementar “TOTVS”, atualmente administrado pelo Bradesco Seguros, no qual são realizadas contribuições efetuadas pelos participantes e pela Companhia e suas controladas, descritas no Contrato de Adesão ao Programa. As contribuições são segregadas em:

- Contribuição Básica – contribuição efetuada pelo participante, correspondente a 2% do salário; no caso de diretores estatutários a contribuição varia de 2% a 5%.

- Contribuição Voluntária – contribuições efetuadas exclusivamente pelos participantes, não havendo contrapartida da empresa.

- Contribuição da Empresa – correspondente a 100% da contribuição básica. A empresa poderá efetuar contribuições extraordinárias de valor e frequências livres.

As despesas com previdência privada no período de três meses findo em 31 de março de 2022 era de R$2.211 (R$1.548 em 31 de março de 2021).

32. Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas, com base na avaliação de seus consultores, mantêm coberturas de seguros por montantes considerados suficientes para cobrir riscos sobre seus ativos próprios, alugados e os decorrentes de arrendamento e de responsabilidade civil. Os ativos segurados são os veículos, próprios e arrendados, e a edificação onde a Companhia e suas controladas estão instaladas.

Em 31 de março de 2022, os principais seguros contratados são:

Ramo	Seguradora	Vigência		Limite Máximo de Responsabilidade
		De	Até	
Compreensivo Empresarial	Mitsui	julho/2021	julho/2022	R$197.855
Responsabilidade Civil Geral	Chubb Seguros	junho/2021	junho/2022	R$8.000
Veículos (i)	Porto Seguro	janeiro/2022	janeiro/2023	(*) FIPE
D&O – Responsabilidade Civil de Executivos (ii)	AIG Seguros	julho/2021	julho/2022	R$100.000
E&O – Responsabilidade Civil Profissional	AIG Seguros	julho/2021	julho/2022	R$5.000
Cyber – Compreensivo Riscos Cibernéticos (iii)	AXA	julho/2021	julho/2022	R$3.000

(i) Valor de mercado determinado pela FIPE – Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas.
(ii) Para as operações no México, Argentina e Estados Unidos, a apólice local é emitida em cada país com valor de cobertura de USD1.000.
(iii) Cobertura exclusiva para subsidiária Tail.

33. Eventos subsequentes

Aquisição Gesplan

Em 02 de abril de 2022, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 100% ações do capital social da Gesplan S.A., pela subsidiária TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda., no montante de R$40.000. Adicionalmente, o contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar sujeito ao atingimento de metas estabelecidas para a GESPLAN relativas aos exercícios de 2022 e 2023 e ao cumprimento de outras condições. A Gesplan provê soluções de planejamento e gestão financeira, que operam no ambiente transacional de forma integrada com os ERPs, tendo como destaque sua solução SaaS (Software como Serviço) de gestão integrada de Tesouraria (Cash & Treasury Management).

Joint Venture em Techfin entre TOTVS e Itaú

Em 12 de abril de 2022, a Companhia, conforme aprovado pelo seu Conselho de Administração, celebrou contrato para a criação de uma *Joint Venture* com o Itaú Unibanco S.A., denominada TOTVS TECHFIN ("JV"), cujo objetivo é operar uma plataforma digital de serviços financeiros para pequenas e médias empresas, através da integração de uma gama completa de serviços financeiros. A Companhia e o Itaú deterão, cada um, 50% de participação na JV, no qual terá um aporte inicial de R$200 milhões pelo Itaú.

Adicionalmente, no contexto de criação da JV, o Itaú se compromete a pagar para a TOTVS até R$860 milhões pelas ações da JV, dos quais R$410 milhões serão pagos à vista, na data do fechamento da Transação, e até R$450 milhões a serem pagos após 5 anos, a título de preço complementar (*earn-out*), mediante o atingimento de metas alinhadas aos objetivos de crescimento e performance da JV. O fechamento da operação depende das aprovações do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e do Banco Central do Brasil (BACEN), bem como da verificação de outras condições usuais para esse tipo de operação.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o inciso VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2022.

São Paulo, 29 de abril de 2022.

Dennis Herszkowicz
Diretor-Presidente

Gilsomar Maia Sebastião
Vice-Presidente Administrativo e Financeiro / Diretor de Relações com Investidores

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

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O PARECER DE AUDITORIA

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o inciso V do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes em relação as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2022. São Paulo, 29 de abril de 2022.

Dennis Herszkowicz
Diretor-Presidente

Gilsomar Maia Sebastião
Vice-Presidente Administrativo e Financeiro / Diretor de Relações com Investidores