

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	10
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	13
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	15
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	17
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	20
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	21
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	35
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	78
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	79
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	80
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	617.183.181
Preferenciais	0
Total	617.183.181
Em Tesouraria	
Ordinárias	13.392.422
Preferenciais	0
Total	13.392.422

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	7.183.328	7.094.128
1.01	Ativo Circulante	2.604.858	2.673.554
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.626.706	1.709.966
1.01.03	Contas a Receber	363.160	339.263
1.01.03.01	Clientes	363.160	339.263
1.01.03.01.01	Contas a Receber	408.000	381.584
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-44.840	-42.321
1.01.06	Tributos a Recuperar	37.989	57.123
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	37.989	57.123
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	577.003	567.202
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	446.469	457.356
1.01.08.01.01	Ativos da Dimensão Techfin	446.469	457.356
1.01.08.03	Outros	130.534	109.846
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	6.571	9.587
1.01.08.03.03	Outros Ativos	123.963	100.259
1.02	Ativo Não Circulante	4.578.470	4.420.574
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	209.539	217.478
1.02.01.04	Contas a Receber	17.330	31.330
1.02.01.04.01	Clientes	17.330	31.330
1.02.01.07	Tributos Diferidos	70.718	68.455
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	70.718	68.455
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	10.410	4.037
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	10.410	4.037
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	111.081	113.656
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	34.384	30.220
1.02.01.10.04	Outros Ativos	55.360	65.362
1.02.01.10.06	Ativos financeiros	21.337	18.074
1.02.02	Investimentos	3.465.677	3.394.027
1.02.02.01	Participações Societárias	3.465.677	3.394.027
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	3.461.715	3.387.934
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	3.962	6.093
1.02.03	Imobilizado	368.426	352.134
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	210.341	187.292
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	158.085	164.842
1.02.04	Intangível	534.828	456.935
1.02.04.01	Intangíveis	534.828	456.935
1.02.04.01.02	Intangíveis	534.828	456.935

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	7.183.328	7.094.128
2.01	Passivo Circulante	666.552	667.495
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	244.584	192.616
2.01.01.01	Obrigações Sociais	13.887	13.784
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	230.697	178.832
2.01.02	Fornecedores	160.834	97.467
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	160.234	91.331
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	600	6.136
2.01.03	Obrigações Fiscais	61.992	58.841
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	54.072	50.450
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	515	1.259
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.405	7.132
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	111.138	104.334
2.01.04.02	Debêntures	61.331	58.701
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	49.807	45.633
2.01.05	Outras Obrigações	88.004	214.237
2.01.05.02	Outros	88.004	214.237
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.429	128.477
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	6.660	9.676
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	56.369	53.159
2.01.05.02.06	Outros Passivos	23.546	22.925
2.02	Passivo Não Circulante	2.121.022	2.118.017
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.612.237	1.621.307
2.02.01.02	Debêntures	1.489.864	1.488.308
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	122.373	132.999
2.02.02	Outras Obrigações	419.511	412.061
2.02.02.02	Outros	419.511	412.061
2.02.02.02.04	Outros Passivos	21.404	29.025
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	398.029	383.004
2.02.02.02.07	Valor a pagar a empresas controladas	78	32
2.02.04	Provisões	89.274	84.649
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	89.274	84.649
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	7.837	9.933
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	52.885	46.716
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	28.552	28.000
2.03	Patrimônio Líquido	4.395.754	4.308.616
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	410.141	505.512
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	-69.396	-69.396
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-283.774	-217.671
2.03.02.07	Reserva de Ágio	665.676	668.561
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	86.177	112.560
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

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.04	Reservas de Lucros	793.569	793.569
2.03.04.01	Reserva Legal	155.566	155.566
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	638.003	638.003
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	189.526	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	39.933	46.950

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	678.666	1.368.500	576.717	1.166.311
3.01.01	Softwares	678.666	1.368.500	576.717	1.166.311
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-224.119	-433.610	-182.234	-361.958
3.02.01	Custo de Softwares	-224.119	-433.610	-182.234	-361.958
3.03	Resultado Bruto	454.547	934.890	394.483	804.353
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-313.102	-632.712	-239.810	-529.327
3.04.01	Despesas com Vendas	-164.092	-318.257	-136.962	-276.693
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-71.455	-136.944	-66.520	-138.984
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-125.694	-252.997	-107.391	-215.887
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-124.781	-250.712	-109.200	-215.393
3.04.05.04	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	-913	-2.285	1.809	-494
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	48.139	75.486	71.063	102.237
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	141.445	302.178	154.673	275.026
3.06	Resultado Financeiro	-19.184	-48.360	-14.460	-23.884
3.06.01	Receitas Financeiras	49.710	91.457	52.982	103.171
3.06.02	Despesas Financeiras	-68.894	-139.817	-67.442	-127.055
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	122.261	253.818	140.213	251.142
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-18.921	-50.763	-14.167	-34.924
3.08.01	Corrente	-19.473	-53.026	-8.772	-33.659
3.08.02	Diferido	552	2.263	-5.395	-1.265
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	103.340	203.055	126.046	216.218
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-7.935	-13.529	-3.653	-14.370
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-7.935	-13.529	-3.653	-14.370
3.10.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido da Dimensão de Techfin	-7.935	-13.529	-3.653	-14.370
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	95.405	189.526	122.393	201.848
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,1582	0,31379	0,20141	0,33205

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,15576	0,30916	0,19833	0,32725

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	95.405	189.526	122.393	201.848
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-4.572	-7.017	8.545	-9.472
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	-4.572	-7.017	8.545	-9.472
4.03	Resultado Abrangente do Período	90.833	182.509	130.938	192.376

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	264.999	228.185
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	437.365	372.127
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	253.818	251.142
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	90.809	71.696
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	22.787	15.431
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	620	-806
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	9.442	8.293
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-75.486	-102.237
6.01.01.07	Provisão para Contingências	7.294	13.755
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	128.081	114.853
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-32.652	-26.203
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-19.339	-50.448
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	-5.315	-16.315
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-3.317	-1.998
6.01.02.04	Outros Ativos	-47.978	-27.919
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	64.268	70.718
6.01.02.06	Fornecedores	-2.521	-3.548
6.01.02.07	Comissões a Pagar	3.210	4.493
6.01.02.08	Impostos a Pagar	-8.818	6.511
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-12.842	-7.697
6.01.03	Outros	-139.714	-117.739
6.01.03.01	Juros Pagos	-109.988	-95.476
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-29.726	-22.263
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-81.275	-168.936
6.02.01	Aumento de capital em controladas/ coligadas	-27.116	-112.457
6.02.02	Dividendos Recebidos	44.541	3.084
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-53.660	-30.654
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-48.158	-30.706
6.02.06	Mutuo com franquia	11.713	9.218
6.02.10	Valor recebido na venda de investimentos	54	6.438
6.02.11	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	660	981
6.02.12	Investimento em Fundo CVC	-4.532	-3.490
6.02.15	Caixa proveniente (utilizado na) da Dimensão de Techfin	-4.777	-11.350
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-266.984	-211.032
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-24.171	-22.166
6.03.07	Créditos com empresas ligadas	-6.373	-861
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	-127.048	-78.962
6.03.10	Gastos com emissão de ações	0	-75
6.03.12	Ações em tesouraria, líquidas	-109.392	-108.968
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-83.260	-151.783
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.709.966	1.743.262
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.626.706	1.591.479

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023**(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	505.512	793.569	0	46.950	4.308.616
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	505.512	793.569	0	46.950	4.308.616
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-95.371	0	0	0	-95.371
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-109.391	0	0	0	-109.391
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	16.905	0	0	0	16.905
5.04.11	Reserva especial de ágio (incorporação)	0	-2.885	0	0	0	-2.885
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	189.526	-7.017	182.509
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	189.526	0	189.526
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-7.017	-7.017
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-7.017	-7.017
5.07	Saldos Finais	2.962.585	410.141	793.569	189.526	39.933	4.395.754

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	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	-93.612	0	0	0	-93.612
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-75	0	0	0	-75
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-108.967	0	0	0	-108.967
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	15.303	0	0	0	15.303
5.04.12	Diluição de participação societária	0	127	0	0	0	127
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	201.848	-9.472	192.376
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	201.848	0	201.848
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-9.472	-9.472
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-9.472	-9.472
5.07	Saldos Finais	2.962.585	638.061	483.214	201.848	45.985	4.331.693

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
7.01	Receitas	1.538.032	1.312.719
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.544.704	1.316.115
7.01.02	Outras Receitas	2.770	4.897
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-9.442	-8.293
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-470.728	-407.422
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-76.481	-68.492
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-380.718	-324.560
7.02.04	Outros	-13.529	-14.370
7.02.04.02	Outros	-13.529	-14.370
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.067.304	905.297
7.04	Retenções	-90.809	-71.696
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-90.809	-71.696
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	976.495	833.601
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	166.943	205.408
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	75.486	102.237
7.06.02	Receitas Financeiras	91.457	103.171
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.143.438	1.039.009
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.143.438	1.039.009
7.08.01	Pessoal	562.839	502.730
7.08.01.01	Remuneração Direta	465.835	422.165
7.08.01.02	Benefícios	64.671	51.240
7.08.01.03	F.G.T.S.	32.333	29.325
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	250.588	205.780
7.08.02.01	Federais	209.584	170.826
7.08.02.02	Estaduais	111	48
7.08.02.03	Municipais	40.893	34.906
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	140.485	128.651
7.08.03.01	Juros	139.817	127.055
7.08.03.02	Aluguéis	668	1.596
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	189.526	201.848
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	189.526	201.848

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	10.923.298	10.616.193
1.01	Ativo Circulante	6.418.775	6.230.161
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.720.311	2.735.765
1.01.03	Contas a Receber	529.777	475.648
1.01.03.01	Clientes	529.777	475.648
1.01.03.01.01	Contas a Receber	595.326	538.199
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-65.549	-62.551
1.01.06	Tributos a Recuperar	74.849	87.932
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	74.849	87.932
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	3.093.838	2.930.816
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	2.905.717	2.823.978
1.01.08.01.01	Ativos da Dimensão Techfin	2.905.717	2.823.978
1.01.08.03	Outros	188.121	106.838
1.01.08.03.01	Garantias de investimentos	12.206	10.391
1.01.08.03.02	Outros Ativos	175.915	96.447
1.02	Ativo Não Circulante	4.504.523	4.386.032
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	439.386	463.392
1.02.01.04	Contas a Receber	22.560	38.419
1.02.01.04.01	Clientes	22.560	38.419
1.02.01.07	Tributos Diferidos	117.297	119.048
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	117.297	119.048
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	7.214	905
1.02.01.09.03	Créditos com Partes Relacionadas	7.214	905
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	292.315	305.020
1.02.01.10.03	Depósito Judicial	39.283	34.244
1.02.01.10.04	Ativos financeiros	105.384	111.231
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	4.092	14.216
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	81.709	73.766
1.02.01.10.07	Outros Ativos	61.847	71.563
1.02.03	Imobilizado	423.663	416.875
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	245.317	221.642
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	178.346	195.233
1.02.04	Intangível	3.641.474	3.505.765
1.02.04.01	Intangíveis	754.200	669.108
1.02.04.01.02	Intangíveis	754.200	669.108
1.02.04.02	Goodwill	2.887.274	2.836.657
1.02.04.02.01	Goodwill	2.887.274	2.836.657

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	10.923.298	10.616.193
2.01	Passivo Circulante	3.755.770	3.336.366
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	406.082	317.684
2.01.01.01	Obrigações Sociais	24.669	25.330
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	381.413	292.354
2.01.02	Fornecedores	200.244	128.647
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	195.295	118.757
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	4.949	9.890
2.01.03	Obrigações Fiscais	97.955	95.042
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	85.860	82.546
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	681	1.425
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	11.414	11.071
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	120.800	116.156
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	170
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	170
2.01.04.02	Debêntures	61.331	58.701
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	59.469	57.285
2.01.05	Outras Obrigações	471.441	315.238
2.01.05.02	Outros	471.441	315.238
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.432	130.363
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	315.309	52.700
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	67.997	65.518
2.01.05.02.06	Outros Passivos	86.703	66.657
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	2.459.248	2.363.599
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	2.459.248	2.363.599
2.01.07.01.01	Passivos relacionados aos ativos da Dimensão Techfin	2.459.248	2.363.599
2.02	Passivo Não Circulante	2.479.740	2.694.978
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.625.374	1.643.386
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	405
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	405
2.02.01.02	Debêntures	1.489.864	1.488.308
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	135.510	154.673
2.02.02	Outras Obrigações	741.675	944.101
2.02.02.02	Outros	741.675	944.101
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	299.133	511.519
2.02.02.02.04	Outros Passivos	42.273	47.574
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	498	1.381
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	398.029	383.004
2.02.02.02.08	Passivo fiscal diferido	1.742	623
2.02.04	Provisões	112.691	107.491
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	112.691	107.491
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	10.071	11.881
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	69.285	62.463
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	33.335	33.147
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	4.687.788	4.584.849

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	410.141	505.512
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	-69.396	-69.396
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-283.774	-217.671
2.03.02.07	Reserva de Ágio	665.676	668.561
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	86.177	112.560
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	793.569	793.569
2.03.04.01	Reserva Legal	155.566	155.566
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	638.003	638.003
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	189.526	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	39.933	46.950
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	292.034	276.233

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.087.915	2.152.057	914.571	1.813.078
3.01.01	Softwares	1.087.915	2.152.057	914.571	1.813.078
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-330.517	-639.639	-277.486	-546.798
3.02.01	Custo de Softwares	-330.517	-639.639	-277.486	-546.798
3.03	Resultado Bruto	757.398	1.512.418	637.085	1.266.280
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-588.540	-1.154.647	-460.685	-956.708
3.04.01	Despesas com Vendas	-254.690	-484.631	-194.333	-385.613
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-122.536	-232.976	-109.205	-220.783
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-211.314	-437.040	-157.147	-350.319
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-206.527	-410.784	-174.671	-342.598
3.04.05.04	Outras Despesas/Receitas Op. Líq.	-4.787	-26.256	17.524	-7.721
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0	0	7
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	168.858	357.771	176.400	309.572
3.06	Resultado Financeiro	-3.681	-24.319	13.481	12.779
3.06.01	Receitas Financeiras	87.401	158.876	98.694	176.544
3.06.02	Despesas Financeiras	-91.082	-183.195	-85.213	-163.765
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	165.177	333.452	189.881	322.351
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-53.345	-116.479	-57.087	-93.863
3.08.01	Corrente	-53.669	-116.537	-43.068	-85.226
3.08.02	Diferido	324	58	-14.019	-8.637
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	111.832	216.973	132.794	228.488
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-7.935	-13.529	-3.653	-14.370
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-7.935	-13.529	-3.653	-14.370
3.10.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido da Dimensão de Techfin	-7.935	-13.529	-3.653	-14.370
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	103.897	203.444	129.141	214.118
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	95.405	189.526	122.393	201.848
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	8.492	13.918	6.748	12.270
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,1582	0,31379	0,20141	0,33205
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,15576	0,30916	0,19833	0,32725

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	103.897	203.444	129.141	214.118
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-4.572	-7.017	8.545	-9.472
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	-4.572	-7.017	8.545	-9.472
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	99.325	196.427	137.686	204.646
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	90.833	182.509	130.938	192.376
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	8.492	13.918	6.748	12.270

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	450.351	391.343
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	700.539	633.592
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	333.452	322.351
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	137.927	115.226
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	22.787	15.303
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativos	689	-468
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	17.669	13.188
6.01.01.06	Equivalência patrimonial	0	-7
6.01.01.07	Provisão para contingências	7.231	13.626
6.01.01.08	Provisão (Reversão) de outras obrigações	27.183	22.963
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	153.601	131.410
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-59.223	-85.999
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-54.645	-92.750
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-7.181	-48.108
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-4.380	-2.060
6.01.02.05	Outros Ativos	-89.193	-44.114
6.01.02.06	Obrigações Sociais e Trabalhistas	104.183	95.741
6.01.02.07	Fornecedores	5.530	-4.393
6.01.02.08	Comissões a Pagar	2.479	4.173
6.01.02.09	Impostos a Pagar	-19.263	-1.311
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	3.247	6.823
6.01.03	Outros	-190.965	-156.250
6.01.03.01	Juros Pagos	-110.932	-96.540
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-80.033	-59.710
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-183.328	-472.746
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-60.678	-32.786
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-50.090	-33.195
6.02.06	Mutuo com franquias	11.713	9.218
6.02.07	Aquisição de Controladas / Coligadas Líquido de Caixa	-38.748	-97.536
6.02.09	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-37.484	-169.980
6.02.10	Valor recebido na venda de investimentos	54	6.438
6.02.11	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	1.214	1.213
6.02.12	Investimento em fundo CVC	-4.532	-7.683
6.02.15	Caixa proveniente (utilizado na) da Dimensão Techfin	-4.777	-148.435
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-282.477	-222.615
6.03.01	Pagamento de principal de empréstimos	-10.957	-6.740
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-28.771	-27.870
6.03.06	Créditos com empresas ligadas	-6.309	0
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	-131.212	-78.962
6.03.10	Gastos com emissão de ações	0	-75
6.03.12	Ações em tesouraria, líquidas	-109.392	-108.968
6.03.13	Investimento de não controladores	4.164	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-15.454	-304.018
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.735.765	2.871.072
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.720.311	2.567.054

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023**(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	505.512	793.569	0	46.950	4.308.616	276.233	4.584.849
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	505.512	793.569	0	46.950	4.308.616	276.233	4.584.849
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-95.371	0	0	0	-95.371	1.883	-93.488
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-109.391	0	0	0	-109.391	0	-109.391
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	16.905	0	0	0	16.905	0	16.905
5.04.11	Reserva especial de ágio (incorporação)	0	-2.885	0	0	0	-2.885	0	-2.885
5.04.12	Participação de não controladores	0	0	0	0	0	0	1.883	1.883
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	189.526	-7.017	182.509	13.918	196.427
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	189.526	0	189.526	13.918	203.444
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-7.017	-7.017	0	-7.017
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-7.017	-7.017	0	-7.017
5.07	Saldos Finais	2.962.585	410.141	793.569	189.526	39.933	4.395.754	292.034	4.687.788

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	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	-93.612	0	0	0	-93.612	-127	-93.739
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-75	0	0	0	-75	0	-75
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-108.967	0	0	0	-108.967	0	-108.967
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	15.303	0	0	0	15.303	0	15.303
5.04.12	Diluição de participação societária	0	127	0	0	0	127	0	127
5.04.13	Participação de não controladores	0	0	0	0	0	0	-127	-127
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	201.848	-9.472	192.376	12.270	204.646
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	201.848	0	201.848	12.270	214.118
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-9.472	-9.472	0	-9.472
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-9.472	-9.472	0	-9.472
5.07	Saldos Finais	2.962.585	638.061	483.214	201.848	45.985	4.331.693	265.222	4.596.915

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
7.01	Receitas	2.401.184	2.047.880
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.415.900	2.036.011
7.01.02	Outras Receitas	2.953	25.057
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-17.669	-13.188
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-659.221	-576.629
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-88.535	-81.163
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-557.157	-481.096
7.02.04	Outros	-13.529	-14.370
7.02.04.02	Outros	-13.529	-14.370
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.741.963	1.471.251
7.04	Retenções	-137.927	-115.226
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-137.927	-115.226
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.604.036	1.356.025
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	158.876	176.551
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	7
7.06.02	Receitas Financeiras	158.876	176.544
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.762.912	1.532.576
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.762.912	1.532.576
7.08.01	Pessoal	944.403	795.971
7.08.01.01	Remuneração Direta	788.873	671.762
7.08.01.02	Benefícios	101.114	78.015
7.08.01.03	F.G.T.S.	54.416	46.194
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	429.318	356.740
7.08.02.01	Federais	365.299	303.284
7.08.02.02	Estaduais	1.334	1.123
7.08.02.03	Municipais	62.685	52.333
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	185.747	165.747
7.08.03.01	Juros	183.195	163.765
7.08.03.02	Aluguéis	2.552	1.982
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	203.444	214.118
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	189.526	201.848
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	13.918	12.270

Comentário do Desempenho

Desempenho Financeiro e Operacional Consolidado

Resultados Consolidados (em R\$ mil)	2T23	2T22	Δ	1T23	Δ	1S23	1S22	Δ
Receita Líquida	1.087.915	914.571	19,0%	1.064.142	2,2%	2.152.057	1.813.078	18,7%
Receita de Gestão	986.729	838.996	17,6%	972.140	1,5%	1.958.869	1.667.662	17,5%
Receita de Business Performance	101.186	75.575	33,9%	92.002	10,0%	193.188	145.416	32,9%
Margem de Contribuição Ajustada*	590.408	485.889	21,5%	577.213	2,3%	1.167.621	969.809	20,4%
Margem de Contribuição de Gestão Ajustada	540.331	449.345	20,2%	532.020	1,6%	1.072.351	899.964	19,2%
Margem de Contrib. de Biz Performance	50.077	36.544	37,0%	45.193	10,8%	95.270	69.845	36,4%
% Margem de Contribuição Ajustada	54,3%	53,1%	120 pb	54,2%	10 pb	54,3%	53,5%	80 pb
% Margem de Contribuição de Gestão Ajustada	54,8%	53,6%	120 pb	54,7%	10 pb	54,7%	54,0%	70 pb
% Margem de Contrib. de Biz Performance	49,5%	48,4%	110 pb	49,1%	40 pb	49,3%	48,0%	130 pb
Despesas Comerciais e Marketing Ajustada	(234.141)	(180.716)	29,6%	(212.497)	10,2%	(446.638)	(357.366)	25,0%
Despesas Adm. e Outras Ajustada	(96.980)	(84.445)	14,8%	(87.695)	10,6%	(184.675)	(173.262)	6,6%
Resultado da Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	-	-	7	(100,0%)
EBITDA Ajustado Gestão + Biz Perform	259.287	220.728	17,5%	277.021	(6,4%)	536.308	439.188	22,1%
% Margem EBITDA Ajustada Gestão + Biz Perform	23,8%	24,1%	-30 pb	26,0%	-220 pb	24,9%	24,2%	70 pb

(*) A Margem de Contribuição Ajustada é uma medição não contábil (não auditada) elaborada pela Companhia e consiste na margem de contribuição do período, acrescida dos custos e despesas extraordinários com reestruturação operacional.

Receita Líquida

No segundo trimestre, a Receita Líquida mais uma vez superou R\$1 bilhão, apresentando um crescimento de 19% em comparação com o mesmo período do ano anterior. Esse desempenho reflete os avanços: (i) na Receita Recorrente de Gestão, que cresceu 19% ano contra ano, impulsionada pelo crescimento da Receita SaaS, que representou 52% do crescimento total da Companhia no 2T23; e (ii) o crescimento de 34% da Receita de Business Performance. Juntas, as receitas de SaaS Gestão e de Business Performance lideraram o crescimento total, representando 2/3 do crescimento da Receita Líquida do 2T23. A Receita Líquida combinada de Gestão e Business Performance cresceu 19% ano contra ano, acelerando em relação aos 18% do 1T23. No caso de Gestão, esta aceleração demonstra o bom desempenho das novas vendas, visto que a contribuição dos reajustes contratuais por inflação foi 50% menor trimestre contra trimestre.

EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado de Gestão + Business Performance encerrou o trimestre em R\$259 milhões, com Margem EBITDA Ajustada de 23,8%, redução de 30 pontos base sobre o 2T22, reflexo principalmente do investimento na realização do Universo TOTVS 2023, que será comentado na seção de Despesas Comerciais e de Marketing. Em comparação ao 1T23, a redução de 220 pontos base está principalmente associado ao efeito positivo no 1T23 do incremento de Licença do Modelo Corporativo de R\$36,1 milhões.

Comentário do Desempenho

Resultados da dimensão Gestão

A dimensão Gestão representa o portfólio de soluções focadas na eficiência das operações de *back* e *middle office* dos clientes, por meio de soluções de ERP/RH e Verticais especializadas em 12 segmentos da economia.

Resultado de Gestão (em R\$ mil)	2T23	2T22	Δ	1T23	Δ	1S23	1S22	Δ
Receita Líquida	986.729	838.996	17,6%	972.140	1,5%	1.958.869	1.667.662	17,5%
Recorrente	847.036	713.401	18,7%	814.076	4,0%	1.661.112	1.390.031	19,5%
Não Recorrente	139.693	125.595	11,2%	158.064	(11,6%)	297.757	277.631	7,2%
Licenças	48.840	44.526	9,7%	81.186	(39,8%)	130.026	125.277	3,8%
Serviços	90.853	81.069	12,1%	76.878	18,2%	167.731	152.354	10,1%
Custos	(274.727)	(239.559)	14,7%	(266.167)	3,2%	(540.894)	(470.816)	14,9%
Lucro Bruto	712.002	599.437	18,8%	705.973	0,9%	1.417.975	1.196.846	18,5%
Margem Bruta	72,2%	71,4%	80 pb	72,6%	-40 pb	72,4%	71,8%	60 pb
Pesquisa e Desenvolvimento	(169.822)	(145.424)	16,8%	(169.420)	0,2%	(339.242)	(285.550)	18,8%
Provisão para Perda Esperada	(8.128)	(4.668)	74,1%	(5.854)	38,8%	(13.982)	(11.332)	23,4%
Margem de Contribuição de Gestão	534.052	449.345	18,9%	530.699	0,6%	1.064.751	899.964	18,3%
% Margem de Contribuição de Gestão	54,1%	53,6%	50 pb	54,6%	-50 pb	54,4%	54,0%	40 pb
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	6.279	-	-	1.321	375,3%	7.600	-	-
Margem de Contrib. de Gestão Ajustada*	540.331	449.345	20,2%	532.020	1,6%	1.072.351	899.964	19,2%
% Margem de Contrib. de Gestão Ajustada	54,8%	53,6%	120 pb	54,7%	10 pb	54,7%	54,0%	70 pb

(*) A Margem de Contribuição Ajustada é uma medição não contábil (não auditada) elaborada pela Companhia e consiste na margem de contribuição do período, acrescida dos custos e despesas extraordinários com reestruturação operacional.

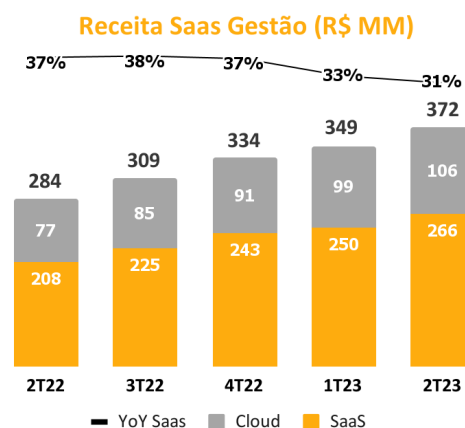
Receita Líquida

A Receita Líquida de Gestão avançou 18% frente ao 2T22, sendo impulsionada pelo: (i) crescimento de 19% ano contra ano da Receita Recorrente; e (ii) crescimento de 11% das Receitas não Recorrentes, tendo como destaque o avanço ano contra ano nos segmentos de Agroindústria, Educacional, Serviços e Logística, com crescimentos acima de 20%, e da Dimensa, com crescimento superior a 24%.

Receita Recorrente

O já mencionado crescimento de 19% ano contra ano da Receita Recorrente se deve principalmente ao crescimento da Receita SaaS no período, que avançou 31%, conforme observado no gráfico ao lado. Em SaaS, os principais destaques foram: (i) o crescimento de 38% da receita de Cloud ano contra ano, ultrapassando a marca de R\$100 milhões no trimestre; e (ii) o avanço de 32% dos novos *signings* (novas vendas) ano contra ano.

Conforme mencionado em trimestres anteriores, um dos principais fatores para o sucesso das novas vendas é a contínua melhoria na percepção da qualidade dos produtos pelos clientes, o que se reflete no avanço no indicador de NPS (*Net Promoter Score*). Conforme demonstrado em nosso Investor Day de 2023, quando combinado com a expansão do portfólio e a redução do TCO (*Total Cost of Ownership*), o NPS, que tem um impacto rápido e positivo no desempenho das vendas, permite a evolução da produtividade do time comercial através de programas com foco em avaliar os *White Spaces* e aumentar o *Take Rate* e



Comentário do Desempenho

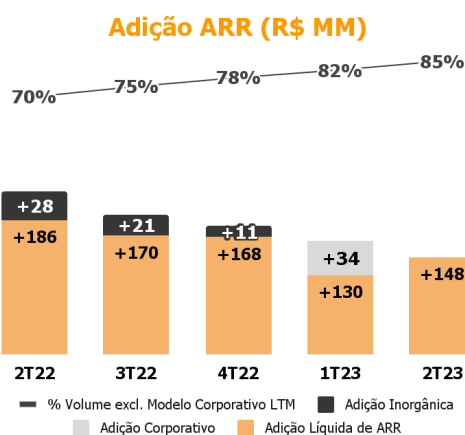
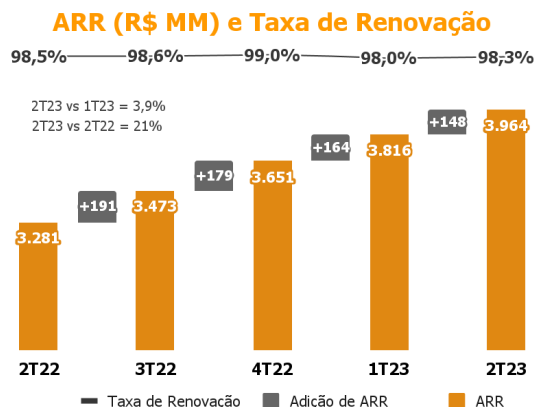
Attach Rate dos clientes, utilizando a inteligência de dados fornecidas pelo Empodera (plataforma de inteligência de vendas) e o IMG (Índice de Maturidade de Gestão). Esta combinação de fatores tem permitido à Companhia manter altos níveis de novos *signings* e, conseqüentemente, um aumento no componente "Volume" da adição líquida da Receita Recorrente Anualizada (ARR).

Neste trimestre, a ARR de Gestão atingiu, conforme observado no gráfico ao lado, mais de R\$3,9 bilhões, com uma adição total de R\$148 milhões. A Taxa de Renovação do 2T23 ficou em 98,3%, patamar próximo da média histórica desta métrica.

Conforme demonstrado no gráfico abaixo, a adição líquida orgânica de ARR cresceu em relação ao 1T23, devido ao aumento do volume

de vendas no

período, combinado com o já mencionado avanço da Taxa de Renovação, mesmo frente à contínua redução dos índices inflacionários (IGP-M e IPCA), que levaram à diminuição do componente preço em aproximadamente 40%, quando comparado ao 1T23, e em mais de 70%, quando comparado ao 2T22. Esta combinação resultou em um novo aumento da relevância do componente Volume na adição bruta de ARR dos últimos 12 meses (considera somente a adição de Volume e de Preço somada dos últimos 12 meses, não levando em consideração o componente de *churn*), que passou de 82% no trimestre anterior para 85% no 2T23. Como esse percentual tem crescido, isso significa que o percentual no 2T23, em particular, foi ainda maior do que 85%.



Receitas não Recorrentes

As Receitas não Recorrentes apresentaram aumento de 11% quando comparadas ao 2T22, principalmente pelo crescimento de 12% da receita de Serviços, reflexo de uma maior demanda em especial de grandes contas. Na comparação trimestre contra trimestre, a redução de 12% é explicada pela queda de 40% na linha de Licença, que no 1T23 contou com impacto positivo de R\$36,1 milhões de incremento de licença do Modelo Corporativo.

Margem Bruta

A Margem Bruta Ajustada de Gestão, ou seja, líquida do impacto de R\$6,3 milhões referente à reestruturação operacional de parte da operação de consultoria da Companhia, atingiu 72,8% no trimestre, ou 140 pontos base acima do 2T22. Esse aumento de Margem Bruta se deu pelo crescimento de 19% da Receita Recorrente ano contra ano, patamar superior ao crescimento de 12% dos Custos ajustados. Na comparação com o 1T23, a Margem Bruta manteve-se estável mesmo sem os efeitos do incremento de licenças do Modelo Corporativo do 1T23 conforme comentado na seção anterior.



Pesquisa e Desenvolvimento

A representatividade das despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) frente à Receita Recorrente encerrou o segundo trimestre em 20%, 80 pontos base abaixo do 1T23 e 30 pontos base abaixo do 2T22. A redução na representatividade de P&D versus a receita é resultado do contínuo processo de diluição do reajuste salarial coletivo em São Paulo, o qual impactou integralmente o 1T23. Além disso, essa redução da representatividade também reflete a eficiência na alocação dos recursos investidos na modernização do portfólio e no aprimoramento da qualidade do produto.

Comentário do Desempenho

Provisão para Perda Esperada

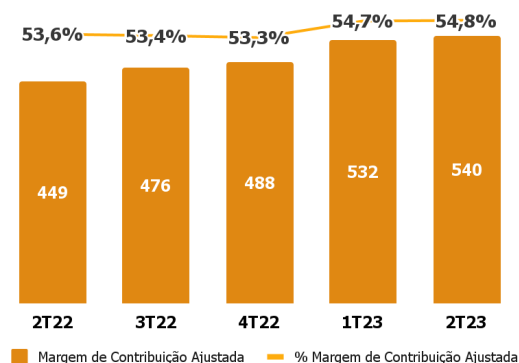
A Provisão para Perda Esperada representou 0,8% da Receita de Gestão no trimestre, frente a 0,6% no 2T22 e no 1T23. Já no acumulado de seis meses de 2023, a provisão representou 0,7%, mesmo patamar comparado com o mesmo período de 2022, o que evidencia que o patamar do mês está dentro de um intervalo histórico desta linha e reitera a consistência de um modelo de negócio baseado em Receita Recorrente, combinada a uma base de clientes pulverizada e diversificada.

Margem de Contribuição Ajustada de Gestão

A Margem de Contribuição Ajustada de Gestão atingiu R\$540 milhões no 2T23 e representou 54,8% da receita da dimensão, ambos indicadores acima do 1T23, explicada principalmente pela continuidade no crescimento da Receita Recorrente, que compensou a redução da receita de Licenças, impactada sazonalmente pelo incremento do Modelo Corporativo no trimestre anterior.

A Margem de Contribuição sobre a Receita Líquida de Gestão atingiu o maior patamar dos últimos anos, superando a Margem de Contribuição do 1T23 que, conforme explicado acima, contou com o efeito positivo sazonal do Modelo Corporativo.

Margem de Contribuição Ajustada (R\$ MM)



Comentário do Desempenho

Resultados da dimensão Business Performance

A dimensão Business Performance representa o portfólio de soluções focadas no aumento de vendas, competitividade e desempenho dos clientes, por meio de soluções de Marketing Digital, Vendas/Digital Commerce e soluções de CX - Customer Experience. O trimestre da dimensão contempla os resultados da Lexos a partir do mês de maio e os da Exact Sales a partir do mês de junho.

Resultado de Biz Performance (em R\$ mil)	2T23	2T22	Δ	1T23	Δ	1S23	1S22	Δ
Receita Líquida	101.186	75.575	33,9%	92.002	10,0%	193.188	145.416	32,9%
Recorrente	98.313	74.369	32,2%	90.531	8,6%	188.844	143.301	31,8%
Não Recorrente	2.873	1.206	138,2%	1.471	95,3%	4.344	2.115	105,4%
Custos	(24.188)	(18.700)	29,3%	(22.360)	8,2%	(46.548)	(37.241)	25,0%
Lucro Bruto	76.998	56.875	35,4%	69.642	10,6%	146.640	108.175	35,6%
Margem Bruta	76,1%	75,3%	80 pb	75,7%	40 pb	75,9%	74,4%	150 pb
Pesquisa e Desenvolvimento	(24.841)	(19.140)	29,8%	(22.842)	8,8%	(47.683)	(36.474)	30,7%
Provisão para Perda Esperada	(2.080)	(1.191)	74,6%	(1.607)	29,4%	(3.687)	(1.856)	98,7%
Mg de Contrib. de Biz Performance	50.077	36.544	37,0%	45.193	10,8%	95.270	69.845	36,4%
% Margem de Contrib. de Biz Performance	49,5%	48,4%	110 pb	49,1%	40 pb	49,3%	48,0%	130 pb

Receita Líquida

A Receita Líquida de Business Performance cresceu 34% frente ao 2T22, puxada pelo crescimento de 32% da Receita Recorrente. Na comparação trimestre contra trimestre, o crescimento de 10% da Receita reflete a Adição Líquida Orgânica de ARR de R\$30 milhões, novo recorde puxado principalmente pelo forte desempenho de vendas da RD Station e da Tallos, além da manutenção da Taxa de Renovação em patamar superior a 97%.

A Adição Líquida Orgânica de ARR de R\$30 milhões, somada à Adição Inorgânica de R\$31 milhões, referente às aquisições da

Lexos e da Exact Sales, elevou a ARR de

Business Performance para R\$435 milhões, superando o 1T23 em 16%, tendo ambas as empresas agregado conjuntamente R\$3 milhões à Receita da dimensão no trimestre.

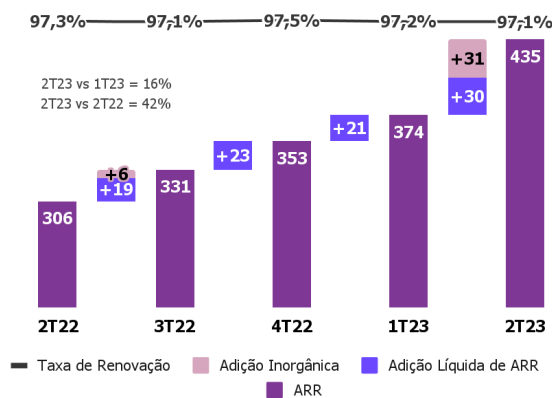


Adicionalmente, o GMV (Gross Merchandise Volume) da oferta de Digital Commerce manteve sua trajetória de crescimento, atingindo o patamar de R\$167 milhões no trimestre, mais que dobrando de tamanho contra o 2T22.

Margem Bruta

A Margem Bruta de Business Performance encerrou o trimestre em 76,1%, 80 pontos base acima do 2T22 e 40 pontos base acima do 1T23. O potencial de rentabilidade do modelo SaaS dessa dimensão é demonstrado pelo perfil de seu portfólio, que oferece soluções de menor nível de serviços de implementação ao cliente. Isso significa que a empresa pode gerar receita com um grande número de clientes, sem necessariamente ampliar nas mesmas proporções os times para realizar implementação ou fornecer suporte ao cliente. Isso torna o modelo SaaS um negócio muito rentável e escalável.

ARR (R\$ MM) e Taxa de Renovação



Comentário do Desempenho

Pesquisa e Desenvolvimento

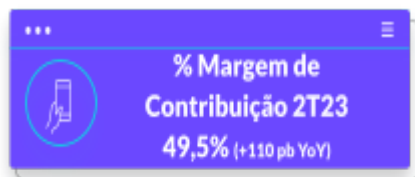
As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) como percentual da Receita Recorrente da dimensão encerrou o trimestre em 25,3%, patamar similar ao do 1T23 e 50 pontos base abaixo do 2T22. É importante destacar que esta dimensão tem um mandato diferente do mandato de Gestão, e por isso o nível de investimento como percentual da Receita Recorrente é maior. Isso se deve aos investimentos contínuos na expansão do portfólio, no aprimoramento de funcionalidades e na integração entre os diversos produtos de Business Performance, dado o modelo PLG - *Product Led Growth* da dimensão. Esses investimentos são necessários para aproveitar as oportunidades em um mercado em expansão, porém com baixa penetração.

Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada de Business Performance atingiu 2,1% sobre a Receita Líquida do 2T23 e 1,9% sobre a Receita Líquida do 1S23, frente a 1,3% do 1S22. Conforme mencionado em períodos anteriores, oscilações nestes níveis são normais e não devem ser vistas como uma tendência de comportamento.

Margem de Contribuição de Business Performance

A Margem de Contribuição de Business Performance sobre a Receita Líquida da dimensão atingiu 49,5%, 40 pontos base acima do 1T23, essencialmente explicada pelo crescimento de 9% da Receita Recorrente trimestre contra trimestre.



Ano contra ano, o aumento de 110 pontos base na Margem de Contribuição trimestral e de 130 pontos base no semestre reitera que, a despeito da dimensão ser relativamente nova e atualmente focada em acelerar a Receita Recorrente, é uma operação lucrativa devido à alavancagem operacional do modelo SaaS. Isso ressalta o alto potencial de geração de valor dessa dimensão. Independentemente do mandato atual, a dinâmica da relação entre crescimento e rentabilidade não será um dilema para a TOTVS.

Comentário do Desempenho

Demais Despesas Operacionais e Resultado pós EBITDA (Dimensões de Gestão e de Business Performance)

Conforme mencionado anteriormente, o compromisso de criação da JV com o Itaú atende aos critérios contábeis de "ativos mantidos para venda". Essa classificação faz com que os resultados da operação de Techfin sejam apresentados nas informações financeiras trimestrais exclusivamente na linha "Lucro (Prejuízo) Líquido da Dimensão de Techfin".

Diante disso e com o objetivo de, ao mesmo tempo, mantermos ao máximo a comparabilidade e a capacidade de acompanhamento dos resultados consolidados de cada dimensão, apresentando a seguir as "Demais Despesas Operacionais" e o "Resultado pós EBITDA" da consolidação das Dimensões de Gestão e de Business Performance separadamente, sendo que a abertura do resultado da Dimensão de Techfin está apresentada na seção "Resultados da Dimensão Techfin".

Despesas Comerciais e de Marketing

Em R\$ mil	2T23	2T22	Δ	1T23	Δ	1S23	1S22	Δ
Despesas Comerciais e Marketing Ajustada	(234.141)	(180.716)	29,6%	(212.497)	10,2%	(446.638)	(357.366)	25,0%
<i>% Receita Líquida Total</i>	<i>21,5%</i>	<i>19,8%</i>	<i>170 pb</i>	<i>20,0%</i>	<i>150 pb</i>	<i>20,8%</i>	<i>19,7%</i>	<i>110 pb</i>
Despesas Comerciais e de Marketing	(235.184)	(180.716)	30,1%	(213.771)	10,0%	(448.955)	(357.366)	25,6%
Ajuste Extraord. Reestruturação Op.	1.043	-	-	1.274	(18,1%)	2.317	-	-

As Despesas Comerciais e de Marketing sobre a Receita Líquida encerraram o trimestre em 21,5%, 150 pontos base acima do 1T23. Esse resultado ocorreu principalmente pelo aumento das despesas com Propaganda e Marketing, reflexo do investimento de mais de R\$9 milhões na realização do Universo TOTVS 2023, o qual superou todos os seus marcos anteriores, com uma média diária de mais de 6 mil participantes. No Universo TOTVS foram oferecidos mais de 250 conteúdos em uma ampla variedade de áreas, contando com a colaboração de mais de 70 marcas parceiras. Além disso, o evento contou com a presença de milhares de clientes TOTVS, consolidando ainda mais o sucesso do Universo TOTVS.

Quando comparado ao 2T22, o crescimento de 170 pontos base na representatividade desta linha sobre a Receita Líquida se deveu: (i) ao maior alcance do Universo TOTVS, como comentado acima; (ii) ao retorno dos eventos presenciais em diversos segmentos e regiões; e (iii) ao aumento no gasto em remuneração variável e comissões, tendo em vista o desempenho comercial no período.

Comentário do Desempenho

Despesas Gerais e Administrativas e Outras

Em R\$ mil	2T23	2T22	Δ	1T23	Δ	1S23	1S22	Δ
Despesas Adm. e Outras Ajustada	(96.980)	(84.445)	14,8%	(87.695)	10,6%	(184.675)	(173.262)	6,6%
<i>% Receita Líquida Total</i>	<i>8,9%</i>	<i>9,2%</i>	<i>-30 pb</i>	<i>8,2%</i>	<i>70 pb</i>	<i>8,6%</i>	<i>9,6%</i>	<i>-100 pb</i>
Despesas Administrativas e Outras	(104.296)	(70.657)	47,6%	(111.072)	(6,1%)	(215.368)	(187.652)	14,8%
Despesas Gerais e Administrativas	(91.737)	(84.860)	8,1%	(88.749)	3,4%	(180.486)	(165.675)	8,9%
Provisão para Contingências	(7.772)	(3.321)	134,0%	(854)	810,1%	(8.626)	(14.256)	(39,5%)
Outras Receitas Operacionais Líquidas	(4.787)	17.524	(127,3%)	(21.469)	(77,7%)	(26.256)	(7.721)	240,1%
Itens Extraordinários	7.316	(13.788)	(153,1%)	23.377	(68,7%)	30.693	14.390	113,3%
Ajuste de M&A a Valor Justo	5.064	1.158	337,3%	21.608	(76,6%)	26.672	26.071	2,3%
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	25	-	-	499	(95,0%)	524	-	-
Gastos com Transações de M&A	1.364	2.657	(48,7%)	1.270	7,4%	2.634	5.922	(55,5%)
Crédito Tributário	863	(17.603)	(104,9%)	-	-	863	(17.603)	(104,9%)

As Despesas Gerais e Administrativas (“DGA”), líquidas dos impactos extraordinários de R\$1,4 milhões de despesas com transações de M&A, encerraram o trimestre em 8,3% sobre a Receita Líquida, 70 pontos base abaixo do patamar apresentado no 2T22, e 10 pontos base acima do 1T23. No acumulado do semestre esta relação teve uma redução de 50 pontos base, ficando em 8,3%, o que demonstra que a Companhia sempre busca aumentar a eficiência e diluição das despesas de natureza mais fixa frente ao crescimento da receita.

A Provisão para Contingências encerrou o trimestre em R\$7,8 milhões, patamar superior ao ano contra ano e trimestre contra trimestre, associado ao andamento dos processos e consequentes revisões de prognósticos providos pelos assessores jurídicos no período. No acumulado de seis meses, esta linha teve redução de 39% em comparação com o mesmo período do ano anterior.

A linha de Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas no 2T23 foi impactada majoritariamente pelo ajuste de M&A a Valor Justo de R\$5,1 milhões referente ao ajuste no investimento da GoodData e ao ajuste de *earn-out* da RBM, empresa adquirida pela Dimensa.

Esses efeitos somados fizeram as Despesas Administrativas e Outras Ajustadas encerrarem o trimestre representando 8,9% da Receita Líquida, redução de 30 pontos base sobre o 2T22 e aumento de 70 pontos base sobre o 1T23. Esta relação encerrou o acumulado do semestre em 8,6%, redução de 100 pontos base sobre o mesmo período de 2022.

Comentário do Desempenho

Resultado pós EBITDA Gestão e Business Performance

Despesas com Depreciação e Amortização

Em R\$ mil	2T23	2T22	Δ	1T23	Δ	1S23	1S22	Δ
Depreciação	(33.033)	(30.176)	9,5%	(30.268)	9,1%	(63.301)	(60.687)	4,3%
Amortização	(42.758)	(27.940)	53,0%	(31.868)	34,2%	(74.626)	(54.539)	36,8%
Depreciação e Amortização	(75.791)	(58.116)	30,4%	(62.136)	22,0%	(137.927)	(115.226)	19,7%

O crescimento de 34% na linha de Amortização na comparação com o 1T23 está principalmente associado ao ajuste no consumo de licenças de software na operação de Cloud que gerou um impacto acumulado de R\$9,4 milhões, dos quais R\$3,1 milhões correspondem ao consumo do 2T23. Além deste fator, a comparação do acumulado do semestre foi impactada pelo início das amortizações oriundas das aquisições das empresas Feedz, Gesplan, Tallos, RBM e Vadu, realizadas ao longo de 2022.

Resultado Financeiro

Em R\$ mil	2T23	2T22	Δ	1T23	Δ	1S23	1S22	Δ
Receitas Financeiras	87.401	98.694	(11,4%)	71.475	22,3%	158.876	176.544	(10,0%)
Despesas Financeiras	(91.082)	(85.213)	6,9%	(92.113)	(1,1%)	(183.195)	(163.765)	11,9%
Resultado Financeiro	(3.681)	13.481	(127,3%)	(20.638)	(82,2%)	(24.319)	12.779	(290,3%)

O crescimento de 22% das Receitas Financeiras na comparação trimestre contra trimestre, se deveu majoritariamente ao impacto negativo na receita de aplicações financeiras do 1T23, conforme explicado no trimestre anterior. Quando comparado ao mesmo período do ano anterior, a variação negativa do Resultado Financeiro está associada ao efeito extraordinário de R\$14,7 milhões oriundos de créditos tributários relativos ao 2T22.

Imposto de Renda e Contribuição Social

Em R\$ mil	2T23	2T22	Δ	1T23	Δ	1S23	1S22	Δ
LAIR	165.177	189.881	(13,0%)	168.275	(1,8%)	333.452	322.351	3,4%
IR à taxa nominal (34%)	(56.160)	(64.132)	(12,4%)	(57.214)	(1,8%)	(113.374)	(108.544)	4,4%
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	7.196	5.977	20,4%	6.159	16,8%	13.355	11.073	20,6%
Custo com Emissão de Ações	-	-	-	-	-	-	26	(100,0%)
Juros Sobre Capital Próprio	-	(1.171)	(100,0%)	-	-	-	(1.171)	(100,0%)
Efeito control. com Taxas Diferenciadas	(4.728)	(4.055)	16,6%	(3.872)	22,1%	(8.600)	(7.176)	19,8%
Participação de Administradores	(693)	(1.525)	(54,6%)	(1.184)	(41,5%)	(1.877)	(2.542)	(26,2%)
Programa de Alimentação do Trabalhador	785	499	57,3%	979	(19,8%)	1.764	1.238	42,5%
Outros	255	7.320	(96,5%)	(8.002)	(103,2%)	(7.747)	13.233	(158,5%)
Imp. de Renda e Contrib. Social	(53.345)	(57.087)	(6,6%)	(63.134)	(15,5%)	(116.479)	(93.863)	24,1%
Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente	(53.669)	(43.068)	24,6%	(62.868)	(14,6%)	(116.537)	(85.226)	36,7%
Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido	324	(14.019)	(102,3%)	(266)	(221,8%)	58	(8.637)	(100,7%)
% Taxa Efetiva Corrente	32,5%	22,7%	980 pb	37,4%	-490 pb	34,9%	26,4%	850 pb
% Taxa Efetiva Total	32,3%	30,1%	220 pb	37,5%	-520 pb	34,9%	29,1%	580 pb

A Taxa Efetiva Total de Imposto de Renda e Contribuição Social (IR e CSLL) encerrou o trimestre em 32,3%, 220 pontos base acima do 2T22, devido ao impacto positivo da receita oriunda de créditos tributários no 2T22.

Comentário do Desempenho

Resultados da dimensão Techfin

A dimensão Techfin visa simplificar, ampliar e democratizar o acesso dos clientes SMB da TOTVS a serviços financeiros B2B, contemplando negócios da Supplier e dos novos produtos. Conforme comentado anteriormente, a Companhia anunciou, em 12 de abril de 2022, a criação de uma *Joint Venture* com o Itaú Unibanco S.A, denominada TOTVS Techfin, onde a TOTVS e o Itaú detêm, cada um, 50% de participação. Esta parceria visa acelerar os objetivos desta dimensão, o que deve beneficiar não somente as pequenas e médias empresas, mas também toda a cadeia produtiva do país.

Esta operação é composta por 2 Unidades de Negócios: a Supplier, que é uma empresa com mais de 20 anos de mercado, consolidada em seu nicho de atuação e a operação orgânica de Techfin, criada há pouco mais de 3 anos e que vem construindo seu portfólio de soluções baseado em diferenciais competitivos, como uma jornada B2B digital e integrada aos softwares de gestão, além de ser o que chamamos de TOTVS-cêntrica, ou seja, focada em empresas SMB clientes da TOTVS.

De acordo com o CPC31 / IFRS-5, a transação envolvendo a criação da *Joint Venture* com o Itaú atende aos critérios de ativos mantidos para venda. Dessa forma, apresentamos a seguir o resultado da Dimensão Techfin divulgados em linhas segregadas na demonstração de resultados da Companhia.

Apresentamos nesta seção o Lucro (Prejuízo) Líquido da Dimensão de Techfin, aberto nas linhas de Receitas, Custos e Despesas.

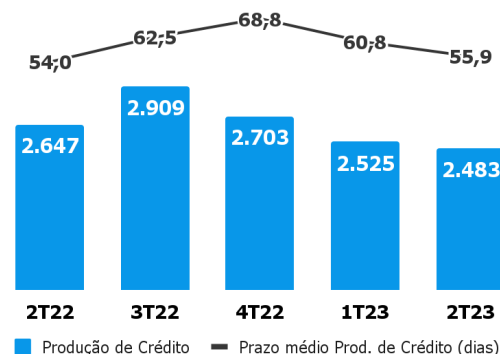
Resultado de Techfin (em R\$ milhares)	2T23	2T22	Δ	1T23	Δ	1S23	1S22	Δ
Receita de Techfin	88.872	93.895	(5,3%)	99.752	(10,9%)	188.624	176.527	6,9%
Custo de Funding	(41.386)	(42.020)	(1,5%)	(45.283)	(8,6%)	(86.669)	(77.537)	11,8%
Receita de Techfin Líquida de Funding	47.486	51.875	(8,5%)	54.469	(12,8%)	101.955	98.990	3,0%
Custos Operacionais	(7.572)	(5.680)	33,3%	(6.444)	17,5%	(14.016)	(11.575)	21,1%
Lucro Bruto	39.914	46.195	(13,6%)	48.025	(16,9%)	87.939	87.415	0,6%
Pesquisa e Desenvolvimento	(9.032)	(6.180)	46,1%	(9.384)	(3,8%)	(18.416)	(12.902)	42,7%
Provisão para Perda Esperada	(6.758)	(7.271)	(7,1%)	(8.290)	(18,5%)	(15.048)	(17.498)	(14,0%)
Margem de Contribuição de Techfin	24.124	32.744	(26,3%)	30.351	(20,5%)	54.475	57.015	(4,5%)
% Margem de Contribuição de Techfin	50,8%	63,1%	-1230 pb	55,7%	-490 pb	53,4%	57,6%	-420 pb
Despesas Comerciais e de Marketing	(10.738)	(7.626)	40,8%	(9.842)	9,1%	(20.580)	(15.312)	34,4%
Despesas Administrativas e Outras	(16.464)	(16.478)	(0,1%)	(16.567)	(0,6%)	(33.031)	(28.213)	17,1%
EBITDA Techfin	(3.078)	8.640	(135,6%)	3.942	(178,1%)	864	13.490	(93,6%)
% EBITDA Techfin	-6,5%	16,7%	-2320 pb	7,2%	-1370 pb	0,8%	13,6%	-1280 pb
Depreciação e Amortização	(10.195)	(11.276)	(9,6%)	(10.593)	(3,8%)	(20.788)	(25.956)	(19,9%)
Resultado Financeiro	702	(156)	(550,0%)	134	423,9%	836	(250)	(434,4%)
Imposto de Renda e Contrib. Social	4.636	(861)	(638,4%)	923	402,3%	5.559	(1.654)	(436,1%)
Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin	(7.935)	(3.653)	117,2%	(5.594)	41,8%	(13.529)	(14.370)	(5,9%)
% Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin	-16,7%	-7,0%	-970 pb	-10,3%	-640 pb	-13,3%	-14,5%	120 pb

Comentário do Desempenho

Receita de Techfin

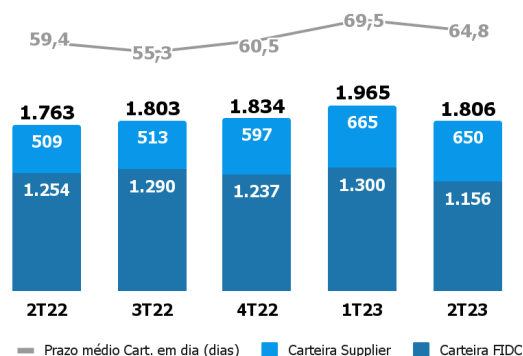
A Receita de Techfin apresentou redução de 5,3%, quando comparada ao 2T22, principalmente devido à redução de 6,2% na Produção de Crédito da Supplier, conforme observado no gráfico ao lado. Quando comparado ao 1T23, a redução de 11% na Receita de Techfin se deve: (i) à redução de 4,9 dias no prazo médio da Produção de Crédito; e (ii) à redução de 1,6% da Produção de Crédito, ainda como reflexo do desafiador cenário de crédito, que permaneceu no segundo trimestre, e da desaceleração econômica em alguns segmentos, como da cadeia do aço. Vale lembrar que neste contexto mais desafiador a Supplier sempre irá priorizar a manutenção do nível de perda em patamares saudáveis, mesmo frente a redução na produção e carteira de crédito.

Produção de Crédito Supplier (R\$ MM)



A Carteira de Crédito Líquida da Provisão para Perda Esperada apresentou crescimento de 2,4% ano contra ano, como observado no gráfico à esquerda, com prazo médio de 64,8 dias. Quando comparada ao 1T23 a redução de 8,1% se deve principalmente à queda no prazo médio da Carteira, como resultado da redução sazonal do mix de contratos de crédito do Agronegócio, conforme previsto no último trimestre.

Carteira Líquida de Crédito (R\$ MM)



funding mais eficiente.

A redução proporcional da Carteira Líquida de Crédito do FIDC em relação à carteira mantida na Supplier é resultado do maior volume de resgates do fundo, realizados ao longo do trimestre. Este movimento ocorreu como consequência da manutenção da remuneração das cotas seniores e mezanino, em contrapartida ao pedido de aumento das taxas pelos quotistas, visando a otimização do custo de *funding*, tendo em vista o *closing* da JV Techfin e o consequente acesso a

Receita de Techfin Líquida de Funding

A redução de 8,5% na Receita de Techfin Líquida de *Funding*, quando comparada ao 2T22, se deve majoritariamente à redução de 5,3% da Receita de Techfin, conforme comentado acima.

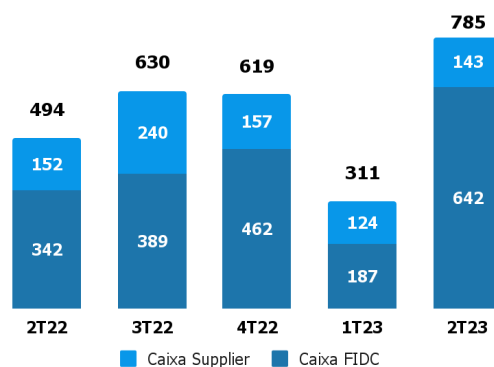
Na comparação com o 1T23, a queda de 13% é resultado principalmente da redução de 11% da Receita de Techfin. Já a redução de 8,6% do Custo de *Funding* no período é explicada majoritariamente pela redução de aproximadamente mais de 6% do *Funding* médio do FIDC, pelos resgates ocorridos no período.

A posição de Caixa do FIDC cresceu no 2T23 devido ao maior volume de captação realizada na segunda metade de junho, tendo em vista o pagamento dos resgates previstos solicitados e para a demanda do início da nova safra do Agronegócio no 3T23.

Custos Operacionais

Os Custos Operacionais encerraram o trimestre 18% acima do 1T23, principalmente devido aos aumentos nos prêmios com seguro de crédito e no efeito positivo no trimestre anterior da reversão parcial da provisão para Bônus de 2022.

Posição de Caixa (R\$ MM)



Comentário do Desempenho

Pesquisa e Desenvolvimento

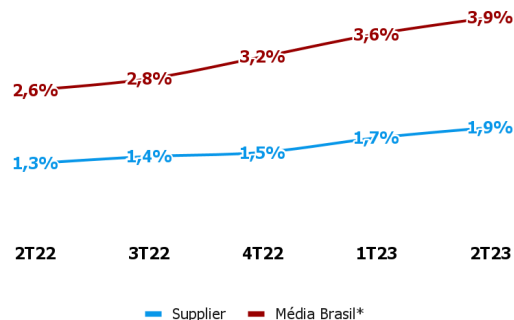
As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) encerraram o trimestre em patamar similar ao do 1T23 e 46% acima do 2T22. Este crescimento ano contra ano se deve principalmente à ampliação dos investimentos em desenvolvimento e integração de soluções desta dimensão, que começou no segundo semestre de 2022.

Provisão para Perda Esperada e Inadimplência

A Provisão para Perda Esperada representou 0,37% da Carteira Bruta de Crédito, 4 pontos base abaixo do 2T22 e do 1T23. Essa nova redução ocorreu pela melhora nos índices de inadimplência da Supplier, em especial nos contratos de crédito em atraso de 31 a 90 dias que são os que mais influenciam na provisão do trimestre.

O crescimento do percentual de Inadimplência do 2T23 da Supplier, conforme o gráfico ao lado, está principalmente associado à redução sazonal da Carteira de Crédito e não ao aumento do volume de valores em atraso, que conjugado ao próprio carregamento dos valores em atraso de períodos anteriores, já acarreta em aumento do percentual de inadimplência acima de 90 dias. Adicionalmente, percebe-se que o aumento da inadimplência geral do crédito do sistema financeiro nas Micro, Pequenas e Médias empresas (MPMe), teve impacto reduzido na operação da Supplier, visto que a diferença entre a Média do Brasil e a da Supplier aumentou de 190 pontos base no 1T23 para 200 pontos base no 2T23.

Inadimplência acima de 90 dias



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

Margem de Contribuição de Techfin

A Margem de Contribuição de Techfin sobre a Receita de Techfin Líquida *Funding* encerrou o trimestre em 50,8%, 490 pontos base abaixo do 1T23, devido à redução de 17% no Lucro Bruto e a manutenção do patamar de investimentos em P&D.

Demais Despesas Operacionais Techfin

As Despesas Comerciais e de Marketing apresentaram aumento de 9,1% quando comparada ao 1T23 associado ao aumento da provisão para Bônus visto que no trimestre anterior houve pagamento à menor do que o provisionado em 2022 nestas linhas.

Já as Despesas Administrativas e Outras mantiveram patamar similar ao realizado no 1T23. No acumulado do semestre, esta linha apresentou crescimento de 17% ano contra ano, devido ao já mencionado início da ampliação dos investimentos, visando a aceleração da estratégia de Techfin com a JV com o Itaú.

Margem EBITDA e Lucro Líquido Techfin

A Supplier tem sido uma operação bastante rentável, encerrando o trimestre com Margem EBITDA positiva, mesmo diante do cenário desafiador, já comentado. Portanto, o resultado negativo consolidado da Dimensão Techfin vem integralmente da operação orgânica tendo em vista os investimentos no desenvolvimento de um portfólio orgânico completo, que neste trimestre totalizaram R\$13,5 milhões

A Techfin encerrou o trimestre com prejuízo de R\$7,9 milhões, aumento de R\$2,3 milhões sobre o 1T23 devido principalmente à redução de R\$7 milhões no EBITDA o qual foi parcialmente compensado pelo valor positivo de R\$4,6 milhões na linha de IR/CSLL associado a constituição do imposto diferido.

Comentário do Desempenho

Reconciliação EBITDA e Lucro Líquido

Em R\$ mil	2T23	2T22	Δ	1T23	Δ	1S23	1S22	Δ
Lucro Líquido Consolidado	103.897	129.141	(19,5%)	99.547	4,4%	203.444	214.118	(5,0%)
<i>Margem Líquida</i>	9,2%	13,4%	-420 pb	8,9%	30 pb	9,0%	11,2%	-220 pb
Prejuízo (Lucro) da Dimensão Techfin	7.935	3.653	117,2%	5.594	41,8%	13.529	14.370	(5,9%)
Depreciação e Amortização	75.791	58.116	30,4%	62.136	22,0%	137.927	115.226	19,7%
Resultado Financeiro	3.681	(13.481)	(127,3%)	20.638	(82,2%)	24.319	(12.779)	(290,3%)
Imp. de Renda e Contrib. Social	53.345	57.087	(6,6%)	63.134	(15,5%)	116.479	93.863	24,1%
EBITDA*	244.649	234.516	4,3%	251.049	(2,5%)	495.698	424.798	16,7%
<i>Margem EBITDA</i>	22,5%	25,6%	-310 pb	23,6%	-110 pb	23,0%	23,4%	-40 pb
EBITDA Dimensão Techfin	(3.078)	8.640	(135,6%)	3.942	(178,1%)	864	13.490	(93,6%)
Itens Extraordinários	14.638	(13.788)	(206,2%)	25.972	(43,6%)	40.610	14.390	182,2%
Ajuste de M&A a Valor Justo	5.064	1.158	337,3%	21.608	(76,6%)	26.672	26.071	2,3%
Ajuste Extraord. Reestruturação Op.	7.347	-	-	3.094	137,5%	10.441	-	-
Gastos com Transações de M&A	1.364	2.657	(48,7%)	1.270	7,4%	2.634	5.922	(55,5%)
Crédito Tributário	863	(17.603)	(104,9%)	-	-	863	(17.603)	(104,9%)
EBITDA Ajustado*	256.209	229.368	11,7%	280.963	(8,8%)	537.172	452.678	18,7%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	22,6%	23,7%	-110 pb	25,1%	-250 pb	23,8%	23,7%	10 pb

(*) O EBITDA e EBITDA Ajustado são medições não contábeis (não auditada) elaboradas pela Companhia e consistem no resultado líquido do período, 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.

Notas Explicativas

1.Contexto operacional

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”), sob o código TOTS3.

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 TOTVS Techfin, 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 TOTVS Techfin é formada pelas subsidiárias Supplier Administradora (“Supplier”), Supplier Sociedade de Crédito Direto (“Supplier SCD”) e também 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 e que estava sendo consolidado nas informações financeiras intermediárias da Companhia de períodos anteriores. Conforme fato relevante divulgado no dia 12 de abril de 2022, a negociação com o Itaú para criação de uma *Joint venture* da operação de Techfin resultou na classificação desses ativos como mantidos para venda conforme CPC31 / IFRS5 (ver nota 4).

2.Base de apresentação e elaboração das informações financeiras intermediárias

2.1. Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias individuais 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”). Já as informações financeiras consolidadas estão em conformidade com as normas contábeis adotadas no Brasil e com as normas do *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”), emitidos pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”) e os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC,

Notas Explicativas

aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC e pela Comissão de Valores Imobiliários (“CVM”). 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 04 de Agosto de 2023, após recomendação do Comitê de Auditoria Estatutário e observância do Conselho Fiscal em reunião realizada no dia 31 de Julho de 2023.

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 2022.

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 2022.

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 foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável 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). As informações financeiras intermediárias consolidadas foram preparadas de acordo com o IAS 34 e CPC 21 (R1), aplicáveis à elaboração das informações intermediárias, em conformidade com normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB (IFRS) e as práticas

Notas Explicativas

contábeis adotadas no Brasil que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

- II. **Mudanças nas políticas contábeis e divulgações:** novas normas e alterações foram emitidas pelo IASB e CPC com vigência a partir de 1º de janeiro de 2023, no entanto, na opinião da Administração, não há impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia e suas controladas.

Notas Explicativas

2.4. Base de consolidação

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

Investidas	Sede Participação		Atividade principal	% de Participação	
				30/06/2023	31/12/2022
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%
Gesplan S.A. ("Gesplan")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Wizco Sistemas Ltda. ("Wizco")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Feedz Tecnologia S.A. ("Feedz")	BRA	Indireta	Operação de software	60,00%	60,00%
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 Colômbia SAS ("TOTVS Colômbia")	COL	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Incorporation ("TOTVS Inc.")	EUA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Dimensa S.A. ("Dimensa")	BRA	Direta	Operação de software	62,50%	62,50%
InovaMind Tech Ltda. ("InovaMind") (v)	BRA	Indireta	Operação de software	-	100,00%
Mobile2you Ltda. ("Mobile2you") (v)	BRA	Indireta	Operação de software	-	100,00%
Credit Core Tecnologia de Crédito Ltda. ("Vadu")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Cobu Consulting & Business Ltda. ("Cobu")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
RBM Web - Sistemas Inteligentes LTDA ("RBM Web")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
CM Soluciones Informatica S.A. ("CM Argentina") (iv)	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") (vi)	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Supplier Administradora de Cartão de Crédito S.A. ("Supplier Administradora") (vi)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	100,00%	100,00%
Cartão de compra Supplier Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Supplier FIDC") (vi)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	-	-
Supplier Sociedade De Credito Direto S.A ("Supplier SCD") (vi)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	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") (iii)	BVI	Direta	Operação de software	-	100,00%
Datasul Argentina S.A. ("Datasul Argentina") (iii)	ARG	Direta	Operação de software	-	100,00%
TOTVS Reservas Ltda. ("TOTVS Reservas")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%

Notas Explicativas

TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A. ("TOTVS Large")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Direta	Operação de software	74,20%	74,20%
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%
Wealth Systems Informática Ltda. ("WS")	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 Technology Portugal Lda. ("TOTVS Portugal") (ii)	PRT	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Chile ("TOTVS Chile")	CHL	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Indireta	Operação de software	25,80%	25,80%
Tail Target Tecnologia de Informação Ltda. ("Tail") (i)	BRA	Indireta	Operação de software	-	100,00%
RD Gestão e Sistemas S.A. ("RD Station")	BRA	Indireta	Operação de software	92,04%	92,04%
RD Station Colômbia SAS ("RD Colômbia")	COL	Indireta	Operação de software	92,04%	92,04%
Tallos Tecnologia Integrada E Assessoria em Negocios S.A ("Tallos")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Lexos Solução em Tecnologia Ltda. ("Lexos") (vii)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
Exact Desenvolvimento e Programação de Software Ltda. ("Exact Sales") (vii)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
Magic Write Software Ltda. ("Magic Write")	BRA	Indireta	Operação de software	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%
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%
CV Idexo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo CV Idexo")	BRA	Direta	Fundo de investimento em participações	100,00%	100,00%

- (i) Em 1 de janeiro de 2023, a controlada Tail foi incorporada pela também controlada TOTVS Large, pelo acervo líquido de R\$3.266, o qual foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação do patrimônio líquido na data base de 31 de outubro de 2022. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TOTVS Large.
- (ii) Empresas em fase de encerramento e sem movimentação.
- (iii) Empresa encerrada.
- (iv) Em fase de arquivamento de ato que altera sua denominação social para TOTVS Hospitality Technology Argentina S.A.
- (v) Em 2 de janeiro de 2023, as controladas Inovamind e Mobile2you foram incorporadas pela também controlada Dimensa, pelo acervo líquido de R\$3.191 e R\$1.757, respectivamente. Estas empresas foram avaliadas por peritos que emitiram os laudos de avaliação do patrimônio líquido na data base de 31 de outubro de 2022 e suas variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela Dimensa.

Notas Explicativas

- (vi) Conforme fato relevante do dia 12 de abril de 2022, o Conselho aprovou a criação de uma Joint Venture com o Itaú referente à operação da Dimensão Techfin que envolve as empresas do grupo Supplier e estão apresentadas nestas demonstrações financeiras como “Ativos da Dimensão Techfin” conforme mencionado na nota 3.
- (vii) Empresas adquiridas em 2023, sendo a Lexos controlada pela TOTVS Large e a Exact controlada pela RD, conforme nota 3.

Todos os saldos e transações entre as controladas foram eliminados na consolidação. Para fins de comparação dos resultados consolidados entre 2023 e 2022, devem ser consideradas as datas de aquisição de cada subsidiária. Dessa forma, as informações financeiras de 30 de junho de 2022 não contemplam os resultados das adquiridas Tallos, Feedz, Lexos e Exact que passaram a ser consolidados a partir das datas de suas respectivas aquisições. Os investimentos em coligadas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo.

Notas Explicativas

3. Combinação de negócios

As aquisições da Companhia e suas controladas 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 – soluções focadas em aumentar as vendas, competitividade e desempenho dos clientes, através de marketing digital, vendas/*digital commerce* e soluções de CS - *Customer Success*.

Lexos

Em 15 de maio de 2023, foi celebrado o contrato de compra e venda de quotas e outras avenças, para aquisição de 100% das quotas do capital social da Lexos Soluções em Tecnologia Ltda., pela controlada TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A.. O valor pago à vista foi no montante de R\$8.704. Adicionalmente, o contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar sujeito ao atingimento de metas estabelecidas para a Lexos relativas aos exercícios de 2024 e 2025 e ao cumprimento de outras condições.

A Lexos desenvolve soluções focadas na integração do varejo físico, virtual, marketplaces e e-commerces, facilitando a venda multicanal e ajudando os clientes a escalarem suas vendas nos principais marketplaces do Brasil.

Exact

Em 5 de junho de 2023, foi celebrado o contrato de compra e venda de ações e outras avenças, para aquisição de 100% das ações do capital social da Exact Desenvolvimento e Programação de Software S.A., pela controlada RD Gestão e Sistemas S.A.. O valor pago à vista foi no montante de R\$31.482. Adicionalmente, o contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar sujeito ao atingimento de determinadas condições.

A Exact Sales, empresa líder no segmento de *Sales Engagement*, oferece soluções voltadas à prospecção e qualificação de clientes potenciais das empresas (*prospects*).

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

<i>Em milhares de reais</i>	Nota	Lexos	Exact	Total
Pagamento à vista		8.704	31.482	40.186
Contraprestação contingente	19	9.066	35.504	44.570
Valor de parcelas retidas	19	2.000	4.500	6.500
Ajuste de preço		1.000	1.500	2.500
Total da contraprestação		20.770	72.986	93.756

Análise do fluxo de caixa da aquisição	Lexos	Exact	Total
Valor pago à vista	8.704	31.482	40.186
(Caixa)/ Dívida líquido(a) adquirido(a) da controlada	20	(1.458)	(1.438)
Fluxo de caixa líquido da aquisição	8.724	30.024	38.748

Notas Explicativas

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 30 de junho de 2023:

Valor justo preliminar	Lexos	Exact	Total
<i>Data Base de aquisição</i>	<i>15/05/2023</i>	<i>5/06/2023</i>	
Ativo Circulante	156	3.247	3.403
Caixa e equivalente de caixa	-	1.458	1.458
Contas a receber	135	1.159	1.294
Outros ativos circulantes	21	630	651
Ativo não circulante	4.736	40.556	45.292
Imobilizado	53	1.335	1.388
Software	2.987	18.741	21.728
Carteira de clientes	664	-	664
Marca	231	20.365	20.596
Não competição	801	-	801
Outros ativos não circulantes	-	115	115
Passivo circulante	2.998	6.497	9.495
Obrigações sociais e trabalhistas	519	3.186	3.705
Outros passivos	2.479	3.311	5.790
Passivo não circulante	-	11.354	11.354
Ativos e passivo líquidos	1.894	25.952	27.846
Valor pago à vista	8.704	31.482	40.186
Parcela de curto prazo	1.000	1.500	2.500
Parcela de longo prazo (i)	11.066	40.004	51.070
Ágio na Operação	18.876	47.034	65.910

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

Os ativos e passivos a valor justo apresentados das adquiridas Lexos e Exact 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 tais como: ativos intangíveis, respectivo *goodwill* e passivos assumidos, ou qualquer provisão adicional que existia na data de aquisição, a contabilização da aquisição será revista, conforme previsto no CPC 15 / IFRS 3.

O ágio apurado de R\$65.910 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 Business Performance.

As contraprestações contingentes foram registradas ao valor justo na data de aquisição e estão sendo apresentadas na nota 19.

Nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, do período findo em 30 de junho de 2023, as empresas adquiridas, foram inseridas na Dimensão Business Performance, alinhada com a estratégia do grupo TOTVS e contribuíram com uma receita líquida consolidada de R\$2.991 e um prejuízo líquido de R\$1.939, considerando o período após cada data de aquisição mencionada acima.

Notas Explicativas

Caso essas aquisições tivessem ocorrido em 01 de janeiro de 2023, a Administração estima que a contribuição na receita líquida consolidada seria de R\$14.947 e o lucro líquido de R\$211.

O custo de transação envolvendo as aquisições destas empresas no período findo em 30 de junho de 2023 foi de R\$570, reconhecidos no resultado como despesas gerais e administrativas.

4. Dimensão Techfin

A Dimensão Techfin visa simplificar, ampliar e democratizar o acesso dos clientes SMB da TOTVS a serviços financeiros B2B, contemplando negócios da subsidiária Supplier e dos novos produtos.

No dia 12 de abril de 2022, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a criação de uma Joint Venture com o Itaú Unibanco S.A. ("Itaú"), 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.

Em 22 de junho de 2023 o Banco Central do Brasil ("BACEN") emitiu ofício, aprovando a alteração do controle societário da Supplier Sociedade de Crédito Direto S.A. como consequência do ingresso do Itaú Unibanco S.A., que será efetiva com o fechamento da operação.

Nesta transação a TOTVS e o Itaú deterão, cada um, 50% de participação na JV. Para fins de desenvolvimento das atividades da JV, TOTVS e Itaú contribuirão com suas respectivas expertises e assumirão, em especial, as seguintes obrigações:

- (i) A TOTVS deverá contribuir com ativos da sua dimensão de negócios Techfin, incluindo a totalidade das ações do capital social votante da Supplier Administradora de Cartões de Crédito S.A. ("Supplier");
- (ii) O Itaú será responsável por disponibilizar funding para as operações da JV, pelo prazo e nos volumes necessários e com sua expertise financeira, contribuir com o desenvolvimento de produtos financeiros da JV. O Itaú irá realizar um aporte primário de R\$200.000 no capital social da JV.

Adicionalmente, no contexto de criação da JV, o Itaú se compromete a pagar para a TOTVS até R\$860.000 pelas ações da JV, dos quais R\$410.000 serão pagos à vista, na data do fechamento da Transação, e até R\$450.000 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.

Com a autorização BACEN, todas as aprovações regulatórias foram obtidas, estando o fechamento da operação sujeito ao cumprimento das demais condições precedentes previstas nos termos do Acordo de Associação e de Investimento e Outras Avenças, celebrado em 12 de abril de 2022.

Notas Explicativas

De acordo com o CPC31 / IFRS5, essa transação atende aos critérios de ativo mantidos para venda. Dessa forma, apresentamos a seguir os ativos e passivos envolvidos em linhas segregadas no balanço patrimonial nos períodos findos em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 e o resultado da Dimensão Techfin divulgados na linha de "Operação Descontinuada" na demonstração de resultados da Companhia em 30 de junho de 2023 e 30 de junho de 2022:

ATIVO	Consolidado		PASSIVO	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022		30/06/2023	31/12/2022
CIRCULANTE	2.617.342	2.519.863	CIRCULANTE	2.448.190	2.358.728
Caixa e equivalentes de caixa	142.889	164.755	Obrigações sociais e trabalhistas	21.560	23.088
Aplicações financeiras	641.501	461.895	Fornecedores	11.641	9.478
Contas a receber de clientes	1.803.682	1.836.965	Obrigações fiscais	2.323	2.636
Tributos a recuperar	8.428	4.078	Comissões a pagar	3.105	1.873
Outros ativos	20.842	52.170	Dividendos a pagar	3.024	-
			Empréstimos e arrendamentos	252.852	1.159
			Repasse para parceiros	703.919	678.215
			Cotas sênior e mezanino	1.449.766	1.638.887
			Outros passivos	-	3.392
NÃO CIRCULANTE	288.375	304.115	NÃO CIRCULANTE	11.058	4.871
Ativos financeiros	1.691	-	Empréstimos e arrendamentos	1.144	1.749
Ativo fiscal diferido	52.899	47.290	Provisão para contingências	1.642	1.166
Depósito judicial	539	465	Obrigações com empresas ligadas	7.214	937
Outros ativos	-	32	Outros passivos	1.058	1.019
Imobilizado	5.416	6.406			
Intangível	227.830	249.922			
Total de ativos Dimensão Techfin	2.905.717	2.823.978	Total de passivos relacionados aos ativos da Dimensão Techfin	2.459.248	2.363.599

	Consolidado			
	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Receita líquida	88.872	188.624	93.895	176.527
(-) Custos	(50.257)	(103.289)	(47.783)	(89.281)
Lucro Bruto	38.615	85.335	46.112	87.246
Pesquisa de desenvolvimento	(11.761)	(24.246)	(7.514)	(16.156)
Despesas comerciais e marketing	(19.051)	(38.744)	(14.996)	(33.010)
Despesas gerais e administrativas (i)	(22.458)	(44.905)	(26.181)	(52.102)
Outras receitas (despesas) operacionais	1.382	2.636	(59)	1.553
(Prejuízo) antes dos efeitos financeiros e impostos	(13.273)	(19.924)	(2.638)	(12.469)
Resultado financeiro	702	836	(157)	(250)
Imposto de renda e contribuição social	4.636	5.559	(858)	(1.651)
(Prejuízo) da Dimensão Techfin (ii)	(7.935)	(13.529)	(3.653)	(14.370)
Ajustes acumulados de conversão de operações em moeda estrangeira	-	-	-	-
Resultado abrangente do período	(7.935)	(13.529)	(3.653)	(14.370)

Notas Explicativas

- (i) Contempla a amortização dos intangíveis alocados na aquisição da Supplier no valor de R\$7.920 no 2º trimestre de 2023 (R\$9.454 no 2º trimestre de 2022) e R\$15.840 em 30 de junho de 2023 (R\$21.727 em 30 de junho de 2022);
- (ii) A rubrica "Prejuízo da Dimensão Techfin" do quadro acima está divulgada em única linha na rubrica "Resultado Líquido da operação descontinuada" na Demonstração de Resultados conforme determina o CPC 31 / IFRS 5.

A seguir, apresentamos o resumo das Demonstrações dos Fluxos de Caixa da Dimensão Techfin:

	Consolidado	
	01/01 a	01/01 a
	30/06/2023	30/06/2022
Atividades operacionais	174.210	(6.000)
Atividades de investimento	(161.062)	(92.783)
Atividades de financiamento	(35.014)	(49.652)
Caixa líquido (consumido) da Dimensão Techfin	(21.866)	(148.435)

5. 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.

5.1. 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:

Consolidado	Nota	Classificação por categoria	30/06/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	6	Valor justo por meio do resultado	2.684.716	2.696.169
Caixa e equivalentes de caixa	6	Custo amortizado	35.595	39.596
Garantias de investimentos	19	Custo amortizado	93.915	84.157
Contas a receber, líquidas	7	Custo amortizado	552.337	514.067
Mútuo com franquias	11	Custo amortizado	18.559	32.225
Recebíveis por venda de investimentos		Custo amortizado	-	54
Ativos financeiros	5.2	Valor justo por meio do resultado	105.384	111.231
Instrumentos Financeiros Ativos			3.490.506	3.477.499
Empréstimos (i)	17	Custo amortizado	-	575
Debêntures	18	Custo amortizado	1.551.195	1.547.009
Contas a pagar e fornecedores (ii)		Custo amortizado	269.673	324.528
Obrigação por aquisição de investimentos	19	Valor justo por meio do resultado	510.661	454.367
Obrigação por aquisição de investimentos	19	Custo amortizado	103.781	109.852
Opção de compra de participação de não controladores (iii)		Valor justo por meio do resultado	398.029	383.004
Outros passivos		Custo amortizado	16.716	18.364
Passivos Financeiros			2.850.055	2.837.699

(i) Não inclui arrendamentos conforme CPC 06 (R2).

(ii) Refere-se ao somatório de "Fornecedores", "Comissões a Pagar" e "Dividendos a Pagar"

Notas Explicativas

(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 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 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.

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.

5.2. Ativos financeiros

Apresentamos a composição dos ativos financeiros e os respectivos saldos em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
CV Idexo Fundo de Investimento	21.337	18.074	21.337	18.074
GoodData	-	-	84.023	93.144
Outros	-	-	24	13
Total	21.337	18.074	105.384	111.231

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.

A seguir, o detalhamento de cada um dos agrupadores:

Notas Explicativas

a) CV Idexo Fundo de Investimento em Participações

Em 08 de março de 2022, foi constituído o CV Idexo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior, um *Corporate Venture Capital* (CVC), cujo objetivo é investir em *startups* com alto potencial de crescimento e inovação. A Companhia é cotista majoritária do Fundo, o qual será gerido por um gestor independente.

b) GoodData

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.

5.3. 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, além das debêntures, os quais estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, ou pelo valor justo quando aplicável, em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

Os principais riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados à variação do Certificado de 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 30 de junho de 2023, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio é de 13,65% para o período findo de seis meses, 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 30 de junho de 2023, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Nota	Saldos em 30/06/2023	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras consolidadas	6	2.700.231	Redução CDI	13,65%	10,24%	6,83%
Receita financeira estimada				368.582	276.504	184.426

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 30 de junho de 2023, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores do CDI vigente nesta data, foi definido o cenário

Notas Explicativas

provável (cenário I) para o ano de 2023 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 2023. A data base utilizada para os empréstimos foi de 30 de junho de 2023, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Nota	Saldos em 30/06/2023	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
			Aumento CDI	13,65%	17,06%	20,48%
Debêntures	18	1.551.195		211.738	264.634	317.685
Despesa Financeira estimada				211.738	264.634	317.685

5.4. 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 seis meses findo em 30 de junho de 2023:

Consolidado	Nota	31/12/2022	Fluxo de caixa de financiamento (i)	Itens que não afetam caixa			30/06/2023
				Adição/ (Baixa)	Juros incorridos	Aquisição de controlada	
Empréstimos	17	575	(11.042)	-	-	10.467	-
Arrendamento mercantil	17	211.958	(34.269)	11.260	5.156	874	194.979
Debêntures	18	1.547.009	(105.349)	-	109.535	-	1.551.195
Dividendos a pagar	22	130.363	(128.931)	-	-	-	1.432
Total		1.889.905	(279.591)	11.260	114.691	11.341	1.747.606

(i) Contempla os juros pagos alocados no fluxo de caixa das atividades operacionais.

5.5. 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 reforçam 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

Notas Explicativas

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.

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.

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 os fatores

Notas Explicativas

econômicos e políticos em cada uma destas empresas, sendo que no período findo em 30 de junho de 2023 os saldos dos ativos são superiores aos saldos negativos expostos conforme demonstrado abaixo:

30/06/2023						
Empresa	Contas a pagar	Caixa e equivalente de caixa	Contas a receber	Outros ativos	Exposição líquida	Moeda de exposição
RJ Consultores México	(5)	1.129	1.153	41	2.318	Peso (MXN)
CMNet Participações	(136)	888	407	3	1.162	Peso CLP
TOTVS S.A.	(674)	92	1.151	-	569	USD
TOTVS Large	(299)	-	51	-	(248)	USD
TOTVS México	(1.469)	2.470	7.922	854	9.777	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(2.074)	6.971	8.266	129	13.292	Peso (ARS)
TOTVS Incorporation (i)	(234)	-	-	84.023	83.789	USD
RD Colômbia	(72)	689	-	48	665	Peso (COP)
RD Station	(1.153)	-	-	-	(1.153)	USD
Feedz Tecnologia S.A	-	-	6.467	-	6.467	USD
Total	(6.116)	12.239	25.417	85.098	116.638	

(i) Outros ativos no valor de R\$84.023 em 30 de junho de 2023, refere-se ao ativo financeiro da Companhia conforme descrito na nota 5.2.

d) Operações com derivativos

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

5.6. 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, debêntures e obrigações por aquisição de investimentos deduzindo o saldo de caixa e equivalentes de caixa e garantias de investimentos.

Notas Explicativas

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Empréstimos e arrendamentos	17	172.180	178.632	194.979	212.533
Debêntures	18	1.551.195	1.547.009	1.551.195	1.547.009
Obrigações por aquisição de investimentos	19	6.660	9.676	614.442	564.219
(-) Caixa e equivalente de caixa	6	(1.626.706)	(1.709.966)	(2.720.311)	(2.735.765)
(-) Garantias de investimentos	19	(6.571)	(9.587)	(93.915)	(84.157)
Dívida/ (Caixa) líquida (o)		96.758	15.764	(453.610)	(496.161)
Patrimônio líquido		4.395.754	4.308.616	4.395.754	4.308.616
Participação dos não controladores		-	-	292.034	276.233
Patrimônio líquido e dívida líquida		4.492.512	4.324.380	4.234.178	4.088.688

6.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	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Disponibilidades	816	184	20.080	17.273
Equivalentes de Caixa	1.625.890	1.709.782	2.700.231	2.718.492
Fundo de investimento	1.625.890	1.709.782	2.684.716	2.696.169
CDB	-	-	4.057	5.734
Outros	-	-	11.458	16.589
	1.626.706	1.709.966	2.720.311	2.735.765

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 87,99% do CDI em 30 de junho de 2023 (106,91% em 31 de dezembro de 2022). A seguir apresentamos a abertura da carteira do fundo de investimento exclusivo:

Notas Explicativas

	30/06/2023	31/12/2022
Juros pós		
Caixa e CPR (i)	60,46%	41,37%
Crédito privado	5,24%	33,73%
Títulos públicos	33,77%	20,62%
FIDC	-	2,42%
Derivativos	0,52%	2,01%
Juros pré		
Títulos públicos	0,42%	1,60%
Crédito privado	0,11%	0,26%
Derivativos	-0,52%	-2,01%
Total	100,00%	100,00%

(i) CPR: operação comprometida com lastro em títulos públicos.

7. Contas a receber de clientes, líquidas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Mercado interno	424.179	411.091	605.520	563.740
Mercado externo	1.151	1.823	12.366	12.878
Contas a receber bruto	425.330	412.914	617.886	576.618
(-) Provisão para perda esperada	(44.840)	(42.321)	(65.549)	(62.551)
Contas a receber líquido	380.490	370.593	552.337	514.067
Ativo circulante	363.160	339.263	529.777	475.648
Ativo não circulante (i)	17.330	31.330	22.560	38.419

(i) 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	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Saldo no início do exercício	42.321	59.784	62.551	159.110
Complemento de provisão, líquido da recuperação de créditos	9.442	17.172	17.669	26.912
Baixa de provisão por perdas	(6.923)	(34.635)	(14.671)	(47.926)
Aquisição de controladas	-	-	-	182
Dimensão Techfin	-	-	-	(75.727)
Saldo no final do período	44.840	42.321	65.549	62.551

7.1. Contas a receber de clientes por vencimento

A seguir apresentamos os montantes a receber por idade de vencimento (*aging list*) em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
A vencer	313.920	318.822	457.159	432.349
A faturar	41.076	30.174	64.979	49.970
Títulos Vencidos				
de 1 a 30 dias	10.265	12.101	14.983	18.544
de 31 a 60 dias	5.713	5.183	7.908	8.158
de 61 a 90 dias	4.209	3.411	6.633	5.322
de 91 a 180 dias	9.751	8.638	14.753	12.600
de 181 a 360 dias	13.358	12.401	16.743	17.711
mais de 360 dias	27.038	22.184	34.728	31.964
Contas a receber bruto	425.330	412.914	617.886	576.618
(-) Provisão para perda esperada (i)	(44.840)	(42.321)	(65.549)	(62.551)
Contas a receber líquido	380.490	370.593	552.337	514.067

(i) A provisão para perda esperada está líquida de baixa pela realização da perda registrada em contrapartida do contas a receber no valor de R\$6.923 para a controladora e R\$14.310 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.

8. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar para o período findo em 30 de junho de 2023 e exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Imposto de renda a compensar (i)	16.703	36.592	29.032	44.230
Contribuição social a compensar (i)	13.015	11.475	16.648	14.187
Outros (ii)	8.271	9.056	33.261	43.731
	37.989	57.123	78.941	102.148
Ativo circulante	37.989	57.123	74.849	87.932
Ativo não circulante	-	-	4.092	14.216

(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 extemporâneos de PIS e Cofins que serão compensados ao longo dos próximos anos.

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 prejuízos fiscais acumulados e base negativa da contribuição social, respectivamente, bem como diferenças temporárias.

Notas Explicativas

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	
	01/01 a 30/06/2023	01/01 a 30/06/2022	01/01 a 30/06/2023	01/01 a 30/06/2022
Lucro antes da tributação	253.818	251.142	333.452	322.351
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(86.298)	(85.388)	(113.374)	(109.599)
Ajustes para a demonstração da taxa efetiva:				
Equivalência patrimonial	27.171	36.266	-	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	7.899	6.623	13.355	11.073
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(8.600)	(7.176)
Participação de administradores	(1.756)	(1.010)	(1.877)	(2.542)
PAT (Programa de Alimentação ao Trabalhador)	953	605	1.764	1.238
Outros (i)	1.268	7.980	(7.747)	13.143
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(50.763)	(34.924)	(116.479)	(93.863)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(53.026)	(33.659)	(116.537)	(85.226)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.263	(1.265)	58	(8.637)
Taxa efetiva	20,0%	13,9%	34,9%	29,1%

(i) A linha de "Outros" consolidada em 30 de junho de 2023 foi impactada pelo complemento da obrigação por aquisição da controlada Tallos, empresa adquirida pela RD em 2022, sendo que a RD não reconhece os tributos diferidos em suas demonstrações financeiras conforme CPC 32.

9.2. Composição do imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	13.849	20.903
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	26.420	25.750	62.320	54.228
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(110.172)	(110.356)	(190.888)	(180.517)
Provisão para comissões	19.744	19.244	22.725	22.497
Receitas ou faturamentos antecipados e/ou a faturar	6.814	10.011	14.251	18.255
Provisão para perda esperada	15.246	14.389	20.332	19.551
Provisão para contingências e outras obrigações	30.353	28.781	38.315	36.547
Provisão de fornecedores	20.873	18.413	27.818	24.932
Provisão para remuneração baseado em ações	31.687	36.120	37.406	40.875
Ajustes a valor presente	541	846	33.433	26.597
Participação nos lucros e resultados	12.601	11.601	16.287	15.528
Outras (i)	16.611	13.656	19.707	19.029
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	70.718	68.455	115.555	118.425
Ativo fiscal diferido	70.718	68.455	117.297	119.048
Passivo fiscal diferido (ii)	-	-	1.742	623

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

(ii) Inserido em "Outros passivos" no passivo não circulante.

Notas Explicativas

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 no início do exercício	68.455	118.425
Despesa da demonstração de resultado	2.263	58
Outros	-	(2.928)
Saldo no final do período	70.718	115.555

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 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 e receitas e custos em 30 de junho de 2023 e 2022 são assim demonstrados:

Empresa	30/06/2023				01/01 a 30/06/2023		31/12/2022			01/01 a 30/06/2022	
	Contas a receber	Outros Ativos (iv)	Contas a pagar	Outros passivos	Receitas	Custos	Contas a receber	Outros Ativos (iv)	Contas a pagar	Receitas	Custos
TOTVS Large	28	-	42	57	116	272	11	2	-	71	-
Wealth Systems (i)	-	-	89	-	1.075	529	158	-	-	1.286	399
Supplier (ii)	-	1.516	-	-	382	2.569	-	937	-	985	2.885
Tail	-	-	-	-	-	-	5	-	1	156	291
Dimensa (iii)	21	2.517	119	-	5.624	1.177	18	2.485	74	3.910	3.619
RD Station	-	557	71	-	405	433	-	-	15	345	-
Gesplan	-	-	16	-	-	121	-	-	28	-	96
Feedz	-	-	-	-	13	-	-	-	-	-	-
Vadu	-	-	34	-	-	199	-	-	-	-	32
Lexos	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
Hospitality	-	-	-	21	-	-	-	605	-	-	-
Techfin	68	5.699	97	-	2.358	97	14	-	-	-	-
VT Comércio	-	2	-	-	-	194	-	-	-	-	-
RJ Consultores	-	-	-	-	150	-	60	-	-	-	-
Outros	5	119	-	-	28	(2)	14	8	-	-	-
Total	122	10.410	468	78	10.151	5.591	280	4.037	118	6.753	7.322

- (i) Referem-se ao contrato de parceria entre a Wealth Systems e a TOTVS para a comercialização de soluções de CRM ("Customer Relationship Management").
- (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) Referem-se ao contrato de compartilhamento de despesas e contrato de parceria para comercialização de soluções da Dimensa.
- (iv) "Outros Ativos" referem-se a valores dos planos de remuneração baseado em ações.

Notas Explicativas

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 seis meses findo em 30 de junho de 2023 foi de R\$772 (R\$702 em 30 de junho de 2022). 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 30 de junho de 2023 representou o valor de R\$3.360 (R\$3.797 em 30 de junho de 2022). 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 5.2.

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 seis meses findo em 30 de junho de 2023 foi de R\$4.180 (R\$3.631 em 30 de junho de 2022), sendo sua totalidade com recursos monetários.

Alguns acionistas e administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 14,31% das ações da Companhia em 30 de junho de 2023 (14,24% em 31 de dezembro de 2022), sendo a participação indireta detida por meio da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

A Companhia e suas controladas ainda incorreram despesas e receitas de pequeno valor ao longo do período com partes relacionadas, onde o montante de dispêndios relacionados a serviços de licenciamento e manutenção de software foi de R\$331 e receitas de R\$125, basicamente, por serviços de software e *cloud*.

10.3. Remuneração dos administradores

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

	Controladora e Consolidado	
	01/01 a	01/01 a
	30/06/2023	30/06/2022
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	7.195	6.582
Benefícios diretos e indiretos (i)	1.124	710
Bônus variáveis	4.646	2.679
Pagamentos com base em ações	12.622	14.447
Total	25.587	24.418

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

Notas Explicativas

11.Outros ativos

A seguir apresentamos a composição de outros ativos em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Despesas antecipadas (i)	107.226	88.939	117.192	95.885
Mútuo com franquias (ii)	18.559	32.175	18.559	32.225
Adiantamento a funcionários	42.491	17.737	65.712	29.003
Adiantamento a fornecedores	5.736	1.167	25.649	4.538
Dividendos a receber	3.024	23.629	3.024	-
Outros ativos	2.287	1.974	7.626	6.359
Total	179.323	165.621	237.762	168.010
Ativo circulante	123.963	100.259	175.915	96.447
Ativo não circulante	55.360	65.362	61.847	71.563

(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.

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	
	30/06/2023	31/12/2022
Investimentos em controladas e coligadas	3.884.721	3.819.530
Dimensão Techfin	(446.469)	(457.356)
Ágio sobre mais valia de ativos	27.425	31.853
	3.465.677	3.394.027

12.2. Movimentações dos investimentos

A movimentação da conta de investimentos no período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 é como segue:

Notas Explicativas

	31/12/2022	Adição/ (Redução)	Dividendos (ii)	Equivalência patrimonial			Variação Cambial/ Inflação (i)	30/06/2023
				Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA	Total		
TOTVS Large (iii)	2.293.797	2.573	-	8.411	(4.429)	3.982	68	2.300.420
TOTVS Tecnologia	154.606	233	-	44.401	-	44.401	-	199.240
TTS	315.168	500	-	12.859	-	12.859	-	328.527
TOTVS Inc.	95.179	5.336	-	(8.311)	-	(8.311)	(7.063)	85.141
TOTVS Hospitality	47.232	-	(10.818)	6.780	-	6.780	-	43.194
VT Digital	6.093	-	(5.717)	3.586	-	3.586	-	3.962
TOTVS México	3.615	7.138	-	(6.257)	-	(6.257)	(272)	4.224
TOTVS Argentina	9.569	3.548	-	(5.726)	-	(5.726)	353	7.744
Dimensa	460.388	6.941	(3.801)	23.196	-	23.196	-	486.724
Eleve	6.613	87	(3.600)	2.293	-	2.293	-	5.393
CMNet Argentina	1.767	761	-	(1.317)	-	(1.317)	(103)	1.108
Total	3.394.027	27.117	(23.936)	79.915	(4.429)	75.486	(7.017)	3.465.677

(i) Inclui ajuste por inflação das subsidiárias na Argentina;

(ii) Os Dividendos recebidos são apresentados nas demonstrações dos fluxos de caixa na atividade de investimentos;

(iii) O saldo do ágio e os intangíveis no valor de R\$27.425 da TOTVS Large estão apresentados na composição do investimento na controladora. A amortização no período findo em 30 de junho de 2023 foi de R\$4.429.

12.3. Informações em controladas diretas

Informações Contábeis resumidas das controladas em 30 de junho de 2023

	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Resultado do exercício
TOTVS Large	2.915.361	642.366	2.272.995	357.130	8.411
TOTVS Tecnologia	381.420	182.180	199.240	139.813	44.401
TTS	370.558	42.031	328.527	79.413	12.859
TOTVS Inc.	88.214	3.073	85.141	1.601	(8.311)
TOTVS Hospitality	73.929	15.712	58.217	38.178	9.138
VT Digital	4.764	802	3.962	5.328	3.586
TOTVS México	20.093	15.869	4.224	19.427	(6.257)
TOTVS Argentina	18.618	10.874	7.744	26.107	(5.726)
Dimensa	894.063	115.304	778.759	121.013	37.114
Eleve	7.510	2.117	5.393	6.695	2.293
CMNet Argentina	1.756	648	1.108	1.925	(1.317)

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 a seguir:

Notas Explicativas

	Controladora							Total
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	
Custo								
Saldos em 31/12/2022	312.296	15.469	27.497	28.033	101.915	311.588	9.549	806.347
Adições	47.499	3.015	48	292	496	18.471	2.310	72.131
Baixas	(1.217)	(733)	(103)	(193)	(224)	(7.833)	(2)	(10.305)
Saldos em 30/06/2023	358.578	17.751	27.442	28.132	102.187	322.226	11.857	868.173
Depreciação								
Saldos em 31/12/2022	(187.293)	(5.971)	(21.014)	(22.124)	(63.566)	(146.746)	(7.499)	(454.213)
Depreciação no período (iii)	(19.714)	(2.829)	(1.050)	(816)	(5.181)	(24.988)	(707)	(55.285)
Baixas	1.109	531	101	193	226	7.593	(2)	9.751
Saldos em 30/06/2023	(205.898)	(8.269)	(21.963)	(22.747)	(68.521)	(164.141)	(8.208)	(499.747)
Valor residual								
Saldos em 30/06/2023	152.680	9.482	5.479	5.385	33.666	158.085	3.649	368.426
Saldos em 31/12/2022	125.003	9.498	6.483	5.909	38.349	164.842	2.050	352.134
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	

	Consolidado							Total
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitoria em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	
Custo								
Saldos em 31/12/2022	350.671	19.810	35.834	33.731	131.376	367.713	10.766	949.901
Adições	51.167	4.466	94	405	1.323	19.839	3.223	80.517
Combinação de negócios	776	-	311	435	25	1.099	-	2.646
Variação cambial (ii)	(246)	(143)	(12)	(9)	(107)	(506)	-	(1.023)
Transferências	(155)	(2)	157	-	-	-	-	-
Baixas	(2.400)	(1.189)	(957)	(372)	(2.424)	(16.701)	(5)	(24.048)
Saldos em 30/06/2023	399.813	22.942	35.427	34.190	130.193	371.444	13.984	1.007.993
Depreciação								
Saldos em 31/12/2022	(211.274)	(7.781)	(26.352)	(24.952)	(81.686)	(172.480)	(8.501)	(533.026)
Depreciação no período (iii)	(22.539)	(3.546)	(1.400)	(1.063)	(6.921)	(29.820)	(897)	(66.186)
Combinação de negócios	(575)	-	(157)	(207)	(8)	(311)	-	(1.258)
Variação cambial (ii)	271	99	405	1	104	213	13	1.106
Transferências	101	-	(5)	7	(91)	-	(12)	-
Baixas	2.209	751	424	309	2.038	9.300	3	15.034
Saldos em 30/06/2023	(231.807)	(10.477)	(27.085)	(25.905)	(86.564)	(193.098)	(9.394)	(584.330)
Valor residual								
Saldos em 30/06/2023	168.006	12.465	8.342	8.285	43.629	178.346	4.590	423.663
Saldos em 31/12/2022	139.397	12.029	9.482	8.779	49.690	195.233	2.265	416.875
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\$668 na Controladora e R\$2.552 no Consolidado em 30 de junho de 2023.

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

Notas Explicativas

(iii) As linhas de depreciação e amortização nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa e nas Demonstrações do Valor Adicionado estão apresentados líquido dos créditos de PIS/ COFINS sobre depreciação do ativo imobilizado, no valor de R\$2.885.

A seguir apresentamos a composição do direito de uso e passivo por arrendamento para o período findo em 30 de junho de 2023:

	Consolidado		
	Direito uso imóveis	Direito uso equipamentos	Total do ativo
Saldo em 31/12/2022	190.645	4.588	195.233
Remensuração de Contrato (i)	7.745	12.094	19.839
Baixa	(7.409)	8	(7.401)
Combinação de negócios	788	-	788
Amortização	(26.317)	(3.503)	(29.820)
Juros e variação cambial	(313)	20	(293)
Saldo em 30/06/2023	165.139	13.207	178.346

(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 (vi)	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes (v)	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	Total
Custo							
Saldos em 31/12/2022	451.615	67.841	283.418	46.012	19.786	292.873	1.161.545
Adições	88.884	-	14.349	14.553	-	-	117.786
Baixas	1	-	-	(1.659)	-	-	(1.658)
Saldos em 30/06/2023	540.500	67.841	297.767	58.906	19.786	292.873	1.277.673
Amortização							
Saldos em 31/12/2022	(382.356)	(60.629)	(232.295)	(9.544)	(19.786)	-	(704.610)
Amortização do período	(21.747)	(2.101)	(8.335)	(6.226)	-	-	(38.409)
Baixas	3	-	(2)	173	-	-	174
Saldos em 30/06/2023	(404.100)	(62.730)	(240.632)	(15.597)	(19.786)	-	(742.845)
Valor residual							
Saldos em 30/06/2023	136.400	5.111	57.135	43.309	-	292.873	534.828
Saldos em 31/12/2022	69.259	7.212	51.123	36.468	-	292.873	456.935
Taxa média de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20% a 50%	10% a 50%		

Notas Explicativas

Consolidado

	Software (vi)	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes (v)	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	Total
Custo							
Saldos em 31/12/2022	770.310	142.297	595.436	65.747	81.221	2.836.657	4.491.668
Adições	88.884	5	14.349	16.480	-	-	119.718
Combinação de negócios (iv)	18.316	20.601	2.222	-	800	50.964	92.903
Variação cambial (iii)	(28)	-	-	-	-	-	(28)
Baixas	(7)	(1)	2	(1.656)	(5)	(347)	(2.014)
Saldos em 30/06/2023	877.475	162.902	612.009	80.571	82.016	2.887.274	4.702.247
Amortização							
Saldos em 31/12/2022	(467.207)	(86.552)	(354.102)	(23.023)	(55.019)	-	(985.903)
Amortização do período	(38.108)	(5.485)	(22.897)	(6.936)	(1.200)	-	(74.626)
Combinação de negócios	(446)	-	-	-	-	-	(446)
Variação cambial (iii)	20	-	-	-	-	-	20
Baixas	8	(1)	(1)	177	(1)	-	182
Saldos em 30/06/2023	(505.733)	(92.038)	(377.000)	(29.782)	(56.220)	-	(1.060.773)
Valor residual							
Saldos em 30/06/2023	371.742	70.864	235.009	50.789	25.796	2.887.274	3.641.474
Saldos em 31/12/2022	303.103	55.745	241.334	42.724	26.202	2.836.657	3.505.765
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\$16.480 no período de seis meses findo em 30 de junho de 2023, 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.

(iv) Contempla o ajuste da alocação de preço dos intangíveis provenientes da aquisição das controladas Feedz e RBM, no valor de R\$17.240.

(v) Ao longo do período de seis meses findo em 30 de junho de 2023, a Companhia adquiriu carteiras clientes de franquias no valor de R\$14.349, dos quais R\$10.436 foram pagos em caixa e o restante foi compensado com saldos de mútuos entre as partes.

(vi) Aquisição de licenças de software em decorrência do investimento na operação de *Cloud*, sendo que o valor foi adquirido com pagamento a prazo, e portanto, não transitou pelo fluxo de caixa de investimento no valor de R\$65.715.

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 fundamentados em estudo técnico de empresa especializada independente.

14.1. Movimentação do Ágio

A seguir apresentamos a composição dos ágios em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

Notas Explicativas

	31/12/2022	Combinação de negócios	30/06/2023
Inovamind Tech	18.141	-	18.141
Mobile2You	29.220	-	29.220
Credit Core (Vadu)	56.092	-	56.092
Gesplan	28.325	-	28.325
RBM	33.542	(12.206)	21.336
Feedz	92.328	(3.087)	89.241
Goodwill	800.089	-	800.089
UGC Tecnologia	1.057.737	(15.293)	1.042.444
RD Station	1.729.952	-	1.729.952
Tail	13.115	-	13.115
Tallos	35.853	-	35.853
Lexos	-	18.876	18.876
Exact	-	47.034	47.034
Total	2.836.657	50.617	2.887.274

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 seis meses findo em 30 de junho de 2023 a Administração da Companhia, avaliou as premissas utilizadas em 31 de dezembro de 2022 para a recuperabilidade dos seus ativos 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	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Obrigações trabalhistas				
Salários a pagar	31.367	33.821	62.650	59.893
Férias a pagar	92.870	82.650	156.449	135.370
13º salário a pagar	29.431	-	50.677	-
Participação nos resultados e bônus	40.353	35.958	58.961	53.421
IRRF a recolher	30.724	21.299	42.963	36.197
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	2.963	2.785	2.963	2.785
Outros	2.989	2.319	6.750	4.688
	230.697	178.832	381.413	292.354
Obrigações sociais				
FGTS a pagar	6.183	6.603	10.228	11.024
INSS a pagar	7.704	7.181	14.441	14.306
	13.887	13.784	24.669	25.330
Total	244.584	192.616	406.082	317.684

Notas Explicativas

(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 ainda abono salarial previstos em convenções sindicais, os quais os beneficiários terão direito após aposentadoria.

16.Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
CPRB a recolher	20.159	19.406	28.722	27.562
ISS a recolher	7.405	7.132	11.414	11.071
PIS e COFINS a recolher	31.702	29.220	42.546	38.878
IRPJ e CSLL a recolher	-	-	10.083	12.496
IR e CSLL retido na fonte	1.590	1.155	3.724	3.369
Outros tributos	1.136	1.928	1.964	3.047
Total	61.992	58.841	98.453	96.423
Passivo circulante	61.992	58.841	97.955	95.042
Passivo não circulante (i)	-	-	498	1.381

(i) As obrigações fiscais de longo prazo correspondem a parcelamento de impostos federais das empresas 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 arrendamentos podem ser assim resumidas:

	Encargos financeiros anuais	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Arrendamento mercantil	2,00% a 16,98% a.a. (i)	172.180	178.632	194.979	211.958
Capital de giro	100% CDI	-	-	-	318
Contas garantidas e outras	-	-	-	-	257
		172.180	178.632	194.979	212.533
Passivo circulante		49.807	45.633	59.469	57.455
Passivo não circulante		122.373	132.999	135.510	155.078

(i) As taxas para os arrendamentos de direito de uso de imóveis variam entre 2,00% a 16,98% a.a. (taxa nominal de juros) e 7,82% a 15,25% a.a. para arrendamento de direito de uso de equipamentos eletrônicos.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
2024	25.574	47.342	30.929	58.466
2025	47.527	43.163	53.468	51.844
2026 em diante	49.272	42.494	51.113	44.768
Passivo não circulante	122.373	132.999	135.510	155.078

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e arrendamentos em 30 de junho de 2023:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Saldo no início do exercício	178.632	182.547	212.533	335.614
Adição de arrendamento de direito de uso	18.471	43.646	19.839	50.495
Adição de empréstimos	-	-	-	465
Aquisição de controladas	-	-	11.341	7.303
Dimensão Techfin	-	-	-	(107.495)
Juros incorridos	4.639	10.414	5.156	11.674
Baixa de arrendamento por direito de uso	(751)	(2.155)	(8.579)	(10.037)
Amortização de juros	(4.640)	(10.414)	(5.583)	(12.807)
Amortização de principal	(24.171)	(45.406)	(39.728)	(62.679)
Saldo no final do período	172.180	178.632	194.979	212.533

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 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Obrigações brutas de arrendamento mercantil – pagamentos mínimos de arrendamento				
Menos de um ano	57.759	53.900	68.718	67.735
Mais de um ano e menos de cinco anos	130.800	137.549	144.923	160.873
Mais de cinco anos	430	6.305	430	6.506
	188.989	197.754	214.071	235.114
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(16.809)	(19.122)	(19.092)	(23.156)
Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil	172.180	178.632	194.979	211.958
Passivo circulante	49.807	45.633	59.469	57.285
Passivo não circulante	122.373	132.999	135.510	154.673

18. Debêntures

No dia 12 de setembro de 2022, a Companhia aprovou a 4º 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

Notas Explicativas

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) “*over extra-grupo*”, acrescida de *spread* equivalente a 1,35% ao ano, base 252 dias úteis.

18.1 Composição

A seguir apresentamos a composição das debêntures em 30 de junho de 2023:

Descrição	Debêntures	Preço unitário	Encargos (a.a.)	Vencimento	Controladora e Consolidado	
					30/06/2023	31/12/2022
4ª Emissão de debêntures - Série única	1.500.000	1	100% do CDI + Spread 1,35%	12/09/2027	1.551.195	1.547.009
Total					1.551.195	1.547.009
Circulante					61.331	58.701
Não circulante					1.489.864	1.488.308

18.2 Movimentação

	Controladora e Consolidado 30/06/2023
Saldo no início do exercício	1.547.009
Juros incorridos	109.535
(-) Amortizações de juros	(105.349)
Saldo no final do período	1.551.195

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

Vencimento	Controladora e Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
2026	742.059	740.503
2027	747.805	747.805
Passivo não circulante	1.489.864	1.488.308

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 da TOTVS Techfin S.A. e suas subsidiárias.

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

Notas Explicativas

19.Obrigações por aquisição de investimentos

As obrigações por aquisição dos investimentos referem-se aos 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					
	30/06/2023			31/12/2022		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	5.881	5.881	-	5.609	5.609
Seventeen	-	298	298	-	3.608	3.608
Outros	-	481	481	-	459	459
Total	-	6.660	6.660	-	9.676	9.676
Passivo circulante	-	6.660	6.660	-	9.676	9.676

	Consolidado					
	30/06/2023			31/12/2022		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
RD Station	237.897	30.478	268.375	224.337	33.141	257.478
Supplier	22.855	17.526	40.381	19.924	19.155	39.079
Vadu	24.802	6.083	30.885	25.882	15.634	41.516
RBM	8.130	3.571	11.701	15.510	5.163	20.673
Mobile2you	16.109	891	17.000	22.835	853	23.688
Gesplan	23.429	5.277	28.706	27.446	4.323	31.769
InovaMind	8.016	-	8.016	7.614	-	7.614
Feedz	59.131	7.220	66.351	61.176	7.030	68.206
Tallos	58.153	1.360	59.513	35.453	1.309	36.762
Tail	-	2.527	2.527	6.712	587	7.299
Lexos	9.066	3.034	12.100	-	-	-
Exact	35.504	6.000	41.504	-	-	-
Outros	7.569	19.814	27.383	7.478	22.657	30.135
Total	510.661	103.781	614.442	454.367	109.852	564.219
Passivo circulante	301.389	13.920	315.309	28.603	24.097	52.700
Passivo não circulante	209.272	89.861	299.133	425.764	85.755	511.519

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

Ano	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
2024	60.551	344.798
2025	67.640	76.159
2026	80.455	34.467
2027	38.162	32.577
2028 em diante	52.325	23.518
Passivo não circulante	299.133	511.519

Notas Explicativas

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, 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	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Garantias de investimentos circulante	6.571	9.587	12.206	10.391
Garantias de investimentos não circulante	-	-	81.709	73.766
Total	6.571	9.587	93.915	84.157

20.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 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 são como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Tributárias	7.837	9.933	10.071	11.881
Trabalhistas	52.885	46.716	69.285	62.463
Cíveis	28.552	28.000	33.335	33.147
	89.274	84.649	112.691	107.491

a) Movimentação das provisões

A movimentação das provisões no período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 é como segue:

	Controladora				Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31/12/2022	9.933	46.716	28.000	84.649	11.881	62.463	33.147	107.491
(+) Complemento de provisões	182	8.450	5.452	14.084	533	9.078	5.490	15.101
(+) Atualização monetária	229	2.089	1.334	3.652	302	2.970	1.466	4.738
(-) Reversão de provisão não utilizada	(644)	(3.072)	(3.074)	(6.790)	(659)	(3.586)	(3.625)	(7.870)
(-) Baixa por pagamento	(1.863)	(1.298)	(3.160)	(6.321)	(1.986)	(1.640)	(3.143)	(6.769)
Saldos em 30/06/2023	7.837	52.885	28.552	89.274	10.071	69.285	33.335	112.691

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.

Notas Explicativas

Os detalhes das ações em curso encontram-se na Nota 22 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

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			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31/12/2022	13.255	10.690	6.275	30.220	13.911	13.109	7.224	34.244
(+) Adição em Garantias	-	1.585	2.330	3.915	348	2.359	2.331	5.038
(+) Atualização Monetária	540	506	235	1.281	570	550	260	1.380
(-) Baixa por Perda	(5)	(171)	(258)	(434)	(5)	(457)	(259)	(721)
(-) Reversão por Devolução	(290)	(289)	(19)	(598)	(290)	(289)	(79)	(658)
Saldos em 30/06/2023	13.500	12.321	8.563	34.384	14.534	15.272	9.477	39.283

20.1 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:

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Tributárias	175.069	200.153	219.325	246.265
Trabalhistas	50.493	53.525	65.114	65.063
Cíveis	177.747	204.543	204.070	229.794
	403.309	458.221	488.509	541.122

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 2022.

21. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de junho de 2023, 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 2022), conforme demonstrado abaixo:

Notas Explicativas

Acionista	30/06/2023		31/12/2022	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S.A.	80.282.970	13,01%	80.282.970	13,01%
GIC Private Limited	37.582.739	6,09%	37.582.739	6,09%
Canada Pension Plan	32.754.201	5,31%	32.754.201	5,31%
BlackRock Inc.	31.632.336	5,12%	31.632.336	5,13%
Laércio José de Lucena Cosentino	5.477.508	0,89%	5.734.635	0,93%
CSHG Senta Pua Fia	144.800	0,02%	144.800	0,02%
Outros	415.916.205	67,39%	417.615.746	67,66%
Ações em circulação	603.790.759	97,83%	605.747.427	98,15%
Ações em Tesouraria	13.392.422	2,17%	11.435.754	1,85%
Total em unidades	617.183.181	100,00%	617.183.181	100,00%

b) Reservas de capital

Os saldos das reservas de capital em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 foram compostos da seguinte forma:

	30/06/2023	31/12/2022
Reserva de ágio (i)	665.676	668.561
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	86.177	112.560
Gastos com emissão de ações	(69.396)	(69.396)
Diluição de participação societária	352.540	352.540
Opção de compra de participação de não controladores	(361.388)	(361.388)
	693.915	723.183

(i) A Reserva de ágio é composta por R\$31.557 referente à integralização efetuada em 2005 e R\$67.703 referente à 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 30 de junho de 2023, a rubrica “Ações em tesouraria” possuía a seguinte movimentação:

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em Reais)
Saldo em 31/12/2022	11.435.754	R\$ 217.671	R\$ 19,03
Recompra	4.000.000	R\$ 109.391	R\$ 27,35
Utilizadas	(2.043.332)	R\$ (43.288)	R\$ 21,19
Saldo em 30/06/2023	13.392.422	R\$ 283.774	R\$ 21,19

Em 16 de fevereiro de 2023, o Conselho de Administração aprovou o programa de recompra de ações de emissão da própria Companhia até o limite de 4.000.000 de ações ordinárias, para fazer frente ao Plano de Remuneração Baseado em Ações e maximizar a geração de valor a longo prazo para o acionista por meio de uma administração eficiente da estrutura de capital; podendo, ainda, serem mantidas em tesouraria, alienadas ou canceladas nos termos da lei. No período findo em 30 de junho de 2023, todas as ações já haviam sido recompradas.

Notas Explicativas

Durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2023, foram utilizadas 2.043.332 ações em tesouraria pelo plano de opções de ações e ações restritas, os quais consumiram R\$43.288 da reserva de capital.

22.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.

Em 26 de dezembro de 2022 foi aprovado pelo Conselho de Administração o pagamento de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no valor de R\$127.208 os quais foram imputados aos dividendos obrigatórios do exercício de 2022. O pagamento ocorreu a partir de 27 de janeiro de 2023.

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R\$1.429 na controladora e R\$1.432 no consolidado em 30 de junho de 2023 (R\$128.477 na controladora e R\$130.363 no consolidado em 31 de dezembro de 2022).

23.Plano de remuneração baseado em ações

Os principais eventos relacionados ao plano de outorga de opções de ações da Companhia estão descritos na Nota 25 das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2022.

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 ocorreram quatro novas outorgas do plano de remuneração baseado em ações vigentes, que tiveram as seguintes premissas:

Premissas de valor justo					
Planos	Data	Valor de mercado	Expectativa de dividendos	Prazo de Maturidade	Valor justo
Conselho	05/05/2023	R\$27,75	1,10%	3 anos	R\$26,84
Destaques	05/05/2023	R\$27,75	1,10%	3 anos	R\$26,84
Master	05/05/2023	R\$27,75	1,13%	5 anos	R\$26,21
Performance	05/05/2023	R\$27,75	1,10%	3 anos	R\$26,84

As movimentações das ações restritas são demonstradas abaixo:

Ações restritas	
	Quantidade (em Unidades)
Saldo no início do exercício	8.678.658
Movimentações:	
Exercidas	(2.802.797)
Concedidas	4.201.670
Canceladas	(423.036)
Saldo no final do período	9.654.495

Notas Explicativas

O efeito acumulado no patrimônio líquido no período findo de seis meses em 30 de junho de 2023 era de R\$16.905 (R\$15.303 em 30 de junho de 2022), 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\$593 no período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 (R\$2.348 em 30 de junho de 2022).

24. 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, parcerias, produtos que possuem algum grau de risco de crédito e/ou a definição e/ou a aplicação das políticas de crédito. Neste segmento também estão consolidados os rendimentos da cota subordinada do FIDC, para o qual a Supplier cede os créditos originados. Conforme mencionado na nota 4, a criação da JV com o Itaú resultou na classificação dos ativos da operação de Techfin como mantidos para venda, e por isso, estão sendo apresentados em uma única linha na Demonstração de Resultados na rubrica de “Lucro (prejuízo) da Dimensão Techfin” conforme determina o CPC 31/IFRS 5.

A seguir apresentamos a demonstração dos resultados do período findo em 30 de junho de 2023 para estes dois segmentos operacionais:

Notas Explicativas

	Gestão		Business Performance		Techfin		Consolidado	
	01/01 a 30/06/2023	01/01 a 30/06/2022	01/01 a 30/06/2023	01/01 a 30/06/2022	01/01 a 30/06/2023	01/01 a 30/06/2022	01/01 a 30/06/2023	01/01 a 30/06/2022
Demonstração de resultados								
Receita Líquida	1.958.869	1.667.662	193.188	145.416	188.624	176.527	2.340.681	1.989.605
(-) Custos	(540.894)	(470.816)	(46.548)	(37.241)	(100.685)	(89.112)	(688.127)	(597.169)
Lucro bruto	1.417.975	1.196.846	146.640	108.175	87.939	87.415	1.652.554	1.392.436
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(339.242)	(285.550)	(47.683)	(36.474)	(18.416)	(12.902)	(405.341)	(334.926)
(+) Provisão para perda esperada	(13.982)	(11.332)	(3.687)	(1.856)	(15.048)	(17.498)	(32.717)	(30.686)
Margem de Contribuição	1.064.751	899.964	95.270	69.845	54.475	57.015	1.214.496	1.026.824
(-) Gastos operacionais	-	-	-	-	-	-	(717.934)	(588.545)
<i>Despesas comerciais e marketing</i>	-	-	-	-	-	-	(469.535)	(372.678)
<i>Despesas gerais e administrativas</i>	-	-	-	-	-	-	(224.778)	(209.699)
<i>Outras receitas/ (despesas) op. líquidas</i>	-	-	-	-	-	-	(23.621)	(6.168)
(-) Depreciação e amortização	-	-	-	-	-	-	(158.715)	(141.184)
(-) Equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	7
(-) Resultado financeiro	-	-	-	-	-	-	(23.483)	12.530
(-) Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	(110.920)	(95.514)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	203.444	214.118

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 30 de junho de 2023 e de 2022:

	01/01 a 30/06/2023				01/01 a 30/06/2022			
	DRE	Reclassificação (i)	Techfin (ii)	Segmentos consolidado	DRE	Reclassificação (i)	Techfin (ii)	Segmentos consolidado
Demonstração de resultados								
Receita Líquida	2.152.057	-	188.624	2.340.681	1.813.078	-	176.527	1.989.605
(-) Custos	(639.639)	52.197	(100.685)	(688.127)	(546.798)	38.741	(89.112)	(597.169)
Lucro bruto	1.512.418	52.197	87.939	1.652.554	1.266.280	38.741	87.415	1.392.436
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(410.784)	23.859	(18.416)	(405.341)	(342.598)	20.574	(12.902)	(334.926)
(+) Provisão para perda esperada	-	(17.669)	(15.048)	(32.717)	-	(13.188)	(17.498)	(30.686)
Margem de Contribuição	1.101.634	58.387	54.475	1.214.496	923.682	46.127	57.015	1.026.824
(-) Gastos operacionais	(743.863)	79.540	(53.611)	(717.934)	(614.117)	69.099	(43.527)	(588.545)
<i>Despesas comerciais e marketing</i>	(484.631)	35.676	(20.580)	(469.535)	(385.613)	28.244	(15.309)	(372.678)
<i>Despesas gerais e administrativas</i>	(232.976)	43.864	(35.666)	(224.778)	(220.783)	40.855	(29.771)	(209.699)
<i>Outras receitas/ (despesas) op. líquidas</i>	(26.256)	-	2.635	(23.621)	(7.721)	-	1.553	(6.168)
(-) Depreciação e amortização	-	(137.927)	(20.788)	(158.715)	-	(115.226)	(25.958)	(141.184)
(-) Equivalência patrimonial	-	-	-	-	7	-	-	7
(-) Resultado financeiro	(24.319)	-	836	(23.483)	12.779	-	(249)	12.530
(-) Imposto de renda e contribuição social	(116.479)	-	5.559	(110.920)	(93.863)	-	(1.651)	(95.514)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	216.973	-	(13.529)	203.444	228.488	-	(14.370)	214.118

(i) Reclassificação da depreciação, amortização e provisão para perdas esperadas em linhas destacadas;

(ii) Contempla o resultado da Dimensão Techfin que foi classificado como ativo mantido para venda conforme nota 4, com isso, o resultado ficou alocado em uma única linha de "Lucro (prejuízo) da Dimensão Techfin" na Demonstração de Resultados.

Notas Explicativas

25.Lucro por ação

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

Resultado básico por ação	01/04 a 30/06/2023	01/01 a 30/06/2023	01/04 a 30/06/2022	01/01 a 30/06/2022
Resultado do período				
Operações em continuidade	103.340	203.055	126.046	216.218
Dimensão Techfin	(7.935)	(13.529)	(3.653)	(14.370)
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	95.405	189.526	122.393	201.848
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	603.082	603.994	607.692	607.886
Resultado básico por ação (em reais)	0,15820	0,31379	0,20141	0,33205
Resultado básico por ação da operação continuada (em reais)	0,17135	0,33619	0,20742	0,35569
Resultado diluído por ação	01/04 a 30/06/2023	01/01 a 30/06/2023	01/04 a 30/06/2022	01/01 a 30/06/2022
Resultado do período				
Operações em continuidade	103.340	203.055	126.046	216.218
Dimensão Techfin	(7.935)	(13.529)	(3.653)	(14.370)
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	95.405	189.526	122.393	201.848
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	603.082	603.994	607.692	607.886
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	9.433	9.038	9.431	8.907
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	612.515	613.032	617.123	616.793
Resultado diluído por ação (em reais)	0,15576	0,30916	0,19833	0,32725
Resultado diluído por ação da operação continuada (em reais)	0,16871	0,33123	0,20425	0,35055

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.

Notas Explicativas

26.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 e seis meses findos em 30 de junho de 2023 e de 2022, foram como segue:

	Controladora				Consolidado			
	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Software recorrente	673.212	1.324.369	562.771	1.103.199	1.067.421	2.087.405	887.591	1.728.680
Software não recorrente	101.120	233.580	91.714	221.192	165.133	347.841	144.820	320.877
Taxa de licenciamento	38.835	114.360	35.645	113.351	56.704	149.565	51.429	143.869
Serviços não recorrentes	62.285	119.220	56.069	107.841	108.429	198.276	93.391	177.008
Receita bruta	774.332	1.557.949	654.485	1.324.391	1.232.554	2.435.246	1.032.411	2.049.557
Cancelamentos	(8.113)	(13.245)	(3.583)	(8.275)	(11.669)	(19.346)	(5.714)	(13.552)
Impostos incidentes sobre vendas	(87.553)	(176.204)	(74.185)	(149.805)	(132.970)	(263.843)	(112.126)	(222.927)
Deduções	(95.666)	(189.449)	(77.768)	(158.080)	(144.639)	(283.189)	(117.840)	(236.479)
Receita Líquida	678.666	1.368.500	576.717	1.166.311	1.087.915	2.152.057	914.571	1.813.078

27.Custos e despesas por natureza

A Companhia e suas controladas apresentaram as informações sobre os custos e as despesas operacionais por natureza para o período de três e seis meses findos em 30 de junho de 2023 e de 2022.

Natureza	Controladora				Consolidado			
	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Salário, benefícios e encargos	280.954	562.839	251.458	502.730	482.045	944.403	407.324	795.971
Serviços de terceiros e outros insumos	157.474	299.284	133.518	246.545	231.068	438.359	191.801	367.163
Comissões	69.071	144.205	55.633	125.374	82.055	170.163	66.793	146.583
Depreciação e amortização	51.938	90.809	35.636	71.696	75.792	137.927	58.113	115.226
Provisão para contingências	6.890	7.294	3.144	13.755	7.127	7.231	2.729	13.626
Provisão para perda esperada	5.258	9.442	3.063	8.293	10.208	17.669	5.859	13.188
Outras (i)	13.775	27.935	10.655	25.129	30.762	78.534	5.552	51.756
Total	585.360	1.141.808	493.107	993.522	919.057	1.794.286	738.171	1.503.513

Notas Explicativas

Função	Controladora				Consolidado			
	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Custo de softwares	224.119	433.610	182.234	361.958	330.517	639.639	277.486	546.798
Pesquisa e desenvolvimento	124.781	250.712	109.200	215.393	206.527	410.784	174.671	342.598
Despesas comerciais e de marketing	164.092	318.257	136.962	276.693	254.690	484.631	194.333	385.613
Despesas Gerais e Administrativas	71.455	136.944	66.520	138.984	122.536	232.976	109.205	220.783
Despesas/Receitas Operacionais (i)	913	2.285	(1.809)	494	4.787	26.256	(17.524)	7.721
Total	585.360	1.141.808	493.107	993.522	919.057	1.794.286	738.171	1.503.513

(i) No período findo em 30 de junho de 2023, o consolidado inclui o complemento de *earn-out* da subsidiária Tallos em decorrência da performance acima do esperado no valor de R\$20.407 e um estorno de *earn-out* da subsidiária RBM referente a revisão do laudo de alocação do preço de compra no valor de R\$3.000 conforme CPC 15/ IFRS 3.

28.Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas no período de três e seis meses findos em 30 de junho de 2023 e de 2022 foram como segue:

	Controladora				Consolidado			
	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a	01/04 a	01/01 a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Receitas financeiras								
Receitas de aplicações financeiras	47.432	86.124	50.685	98.135	84.047	150.397	80.667	156.132
Juros recebidos	1.569	3.463	2.428	5.209	2.060	4.415	2.649	5.587
Variação monetária ativa	2.346	4.707	1.635	3.127	3.162	6.376	1.826	3.590
Ajuste a valor presente	698	1.449	706	1.342	1.141	2.237	858	1.605
Variação cambial ativa	53	97	70	308	904	2.679	2.036	2.741
Outras receitas financeiras (i)	(2.388)	(4.383)	(2.542)	(4.950)	(3.913)	(7.228)	10.658	6.889
	49.710	91.457	52.982	103.171	87.401	158.876	98.694	176.544
Despesas financeiras								
Juros incorridos	(56.180)	(114.989)	(56.140)	(104.402)	(59.481)	(121.587)	(58.524)	(108.958)
Variação monetária passiva	(3.827)	(7.060)	(2.029)	(4.722)	(5.318)	(9.837)	(2.597)	(7.083)
Despesas bancárias	(1.031)	(1.960)	(1.211)	(2.123)	(1.274)	(2.423)	(1.438)	(2.549)
Ajuste a valor presente de passivo	(7.732)	(15.435)	(7.715)	(15.263)	(19.613)	(39.057)	(16.405)	(33.492)
Variação cambial passiva	(52)	(231)	(238)	(330)	(1.887)	(4.769)	(1.485)	(4.506)
Outras despesas financeiras (ii)	(72)	(142)	(109)	(215)	(3.509)	(5.522)	(4.764)	(7.177)
	(68.894)	(139.817)	(67.442)	(127.055)	(91.082)	(183.195)	(85.213)	(163.765)
Resultado financeiro líquido	(19.184)	(48.360)	(14.460)	(23.884)	(3.681)	(24.319)	13.481	12.779

(i) Inclui os montantes de PIS e COFINS sobre receitas financeiras.

(ii) Contempla os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

Notas Explicativas

29. 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 seis meses findo em 30 de junho de 2023 eram de R\$4.923 (R\$4.203 em 30 de junho de 2022).

30. 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 30 de junho de 2023, os principais seguros contratados são:

Ramo	Seguradora	Vigência		Limite Máximo de Responsabilidade
		De	Até	
Compreensivo Empresarial	Mitsui	julho/2022	julho/2023	R\$260.182
Responsabilidade Civil Geral	Chubb Seguros	junho/2023	junho/2024	R\$8.000
Veículos (i)	Porto Seguro	janeiro/2023	janeiro/2024	(*) FIPE
D&O – Responsabilidade Civil de Executivos (ii)	AIG Seguros/Star/Zurich	julho/2022	julho/2023	R\$100.000
E&O – Responsabilidade Civil Profissional	AIG Seguros	julho/2022	julho/2023	R\$5.000
Cyber – Compreensivo Riscos Cibernéticos (iii)	AIG Seguros/Tokio Marine	julho/2022	setembro/2023	R\$40.000
Cyber – Compreensivo Riscos Cibernéticos (iv)	AIG Seguros	julho/2022	julho/2023	R\$5.000

(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) Coberturas contratadas para TOTVS S.A. com vigência até setembro de 2023.

(iv) Coberturas para a subsidiária TOTVS Large - filial Pinheiros (Tail)

Notas Explicativas

31.Eventos subsequentes

Em 3 de julho de 2023, a subsidiária Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. celebrou o Contrato de Compra e Venda para aquisição da totalidade de capital social da TRS Gestão e Tecnologia S.A., pelo montante de R\$78.835. Com sede em Porto Alegre e uma filial em Caxias do Sul, a TRS é a franquia do Sistema TOTVS de Franquias que atende a mais de 700 clientes em mais de 100 cidades no Estado do Rio Grande do Sul.

Em 24 de julho de 2023, o Conselho de Administração, aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio ("JCP"), no montante total bruto de R\$138.871, correspondente a R\$0,23 por ação da Companhia, os quais serão imputados aos dividendos obrigatórios do exercício. Os JCP serão pagos aos acionistas beneficiários no dia 25 de agosto de 2023.

Em 31 de julho de 2023, foi assinado o closing da transação envolvendo a criação da Joint Venture com o Itaú mencionado na nota 4. Dessa forma, o Itaú passa a deter 50% do capital social da TOTVS Techfin S.A., em contrapartida a um aporte primário de R\$200 milhões na empresa e um pagamento de R\$410 milhões para a TOTVS, na mesma data, e até R\$450 milhões adicionais a serem pagos após 5 anos.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

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

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da TOTVS S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais de acordo com o CPC 21(R1) e informações financeiras intermediárias 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 financeiras 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, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

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

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

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

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2023, 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 financeiras 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 financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 4 de agosto de 2023

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

Wagner Bottino
Contador CRC 1SP196907/O-7

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 27 da Resolução CVM nº 80/2022, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de seis meses findos em 30 de junho de 2023.

São Paulo, 04 de agosto de 2023.

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 27 da Resolução CVM nº 59/2021, 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 seis meses findos em 30 de junho de 2023.

São Paulo, 04 de agosto de 2023.

Dennis Herszkowicz
Diretor-Presidente

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