

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	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	9
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

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

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

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

Notas Explicativas	34
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	73
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	74
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	75
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	617.183.181
Preferenciais	0
Total	617.183.181
Em Tesouraria	
Ordinárias	15.431.431
Preferenciais	0
Total	15.431.431

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	6.905.289	7.094.128
1.01	Ativo Circulante	2.427.125	2.673.554
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.431.442	1.709.966
1.01.03	Contas a Receber	361.065	339.263
1.01.03.01	Clientes	361.065	339.263
1.01.03.01.01	Contas a Receber	400.750	381.584
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-39.685	-42.321
1.01.06	Tributos a Recuperar	61.456	57.123
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	61.456	57.123
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	573.162	567.202
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	454.590	457.356
1.01.08.01.01	Ativos da Dimensão Techfin	454.590	457.356
1.01.08.03	Outros	118.572	109.846
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	6.451	9.587
1.01.08.03.03	Outros Ativos	112.121	100.259
1.02	Ativo Não Circulante	4.478.164	4.420.574
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	213.390	217.478
1.02.01.04	Contas a Receber	24.649	31.330
1.02.01.04.01	Clientes	24.649	31.330
1.02.01.07	Tributos Diferidos	70.166	68.455
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	70.166	68.455
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	4.065	4.037
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	4.065	4.037
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	114.510	113.656
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	32.602	30.220
1.02.01.10.04	Outros Ativos	64.523	65.362
1.02.01.10.06	Ativos financeiros	17.385	18.074
1.02.02	Investimentos	3.425.189	3.394.027
1.02.02.01	Participações Societárias	3.425.189	3.394.027
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	3.423.038	3.387.934
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	2.151	6.093
1.02.03	Imobilizado	366.123	352.134
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	206.676	187.292
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	159.447	164.842
1.02.04	Intangível	473.462	456.935
1.02.04.01	Intangíveis	473.462	456.935
1.02.04.01.02	Intangíveis	473.462	456.935

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	6.905.289	7.094.128
2.01	Passivo Circulante	483.967	667.495
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	195.814	192.616
2.01.01.01	Obrigações Sociais	11.936	13.784
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	183.878	178.832
2.01.02	Fornecedores	74.921	97.467
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	74.283	91.331
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	638	6.136
2.01.03	Obrigações Fiscais	59.685	58.841
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	50.838	50.450
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	1.740	1.259
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.107	7.132
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	56.937	104.334
2.01.04.02	Debêntures	8.728	58.701
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	48.209	45.633
2.01.05	Outras Obrigações	96.610	214.237
2.01.05.02	Outros	96.610	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	6.540	9.676
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	61.653	53.159
2.01.05.02.06	Outros Passivos	26.988	22.925
2.02	Passivo Não Circulante	2.115.265	2.118.017
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.614.286	1.621.307
2.02.01.02	Debêntures	1.489.073	1.488.308
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	125.213	132.999
2.02.02	Outras Obrigações	417.599	412.061
2.02.02.02	Outros	417.599	412.061
2.02.02.02.04	Outros Passivos	26.567	29.025
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	390.444	383.004
2.02.02.02.07	Valor a pagar a empresas controladas	588	32
2.02.04	Provisões	83.380	84.649
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	83.380	84.649
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	7.877	9.933
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	47.426	46.716
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	28.077	28.000
2.03	Patrimônio Líquido	4.306.057	4.308.616
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	411.276	505.512
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	-69.396	-69.396
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-326.979	-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	130.517	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 31/03/2023	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	94.121	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	44.506	46.950

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	689.833	589.594
3.01.01	Softwares	689.833	589.594
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-209.491	-179.724
3.02.01	Custo de Softwares	-209.491	-179.724
3.03	Resultado Bruto	480.342	409.870
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-319.609	-289.517
3.04.01	Despesas com Vendas	-154.166	-139.731
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-65.489	-72.464
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-127.296	-108.496
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-125.931	-106.193
3.04.05.04	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	-1.365	-2.303
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	27.342	31.174
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	160.733	120.353
3.06	Resultado Financeiro	-29.176	-9.424
3.06.01	Receitas Financeiras	41.747	50.189
3.06.02	Despesas Financeiras	-70.923	-59.613
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	131.557	110.929
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-31.842	-20.757
3.08.01	Corrente	-33.553	-24.887
3.08.02	Diferido	1.711	4.130
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	99.715	90.172
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-5.594	-10.717
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-5.594	-10.717
3.10.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido da Dimensão de Techfin	-5.594	-10.717
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	94.121	79.455
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,15559	0,13066
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,1534	0,12889

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	94.121	79.455
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-2.444	-18.017
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	-2.444	-18.017
4.03	Resultado Abrangente do Período	91.677	61.438

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 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	42.465	136.288
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	230.950	200.069
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	131.557	110.929
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	38.871	36.059
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	17.346	13.739
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	890	-148
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	4.184	5.229
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-27.342	-31.174
6.01.01.07	Provisão para Contingências	402	10.611
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	65.042	54.824
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-55.804	-36.883
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-19.305	-42.170
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	-696	-5.814
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-1.743	527
6.01.02.04	Outros Ativos	-14.217	113
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.198	1.624
6.01.02.06	Fornecedores	-22.610	-1.566
6.01.02.07	Comissões a Pagar	8.494	10.369
6.01.02.08	Impostos a Pagar	-7.674	3.514
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-1.251	-3.480
6.01.03	Outros	-132.681	-26.898
6.01.03.01	Juros Pagos	-107.668	-2.509
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-25.013	-24.389
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-72.856	-115.314
6.02.01	Aumento de capital em controladas/ coligadas	-11.979	-101.643
6.02.02	Dividendos Recebidos	0	3.084
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-34.106	-13.724
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-28.123	-7.881
6.02.06	Mutuo com franquia	6.195	4.471
6.02.10	Valor recebido na venda de investimentos	0	6.398
6.02.11	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	169	195
6.02.15	Caixa proveniente (utilizado na) da Dimensão de Techfin	-5.012	-6.214
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-248.133	-17.620
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-11.665	-8.140
6.03.07	Créditos com empresas ligadas	-29	-147
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	-127.047	-9.258
6.03.10	Gastos com emissão de ações	0	-75
6.03.12	Ações em tesouraria, líquidas	-109.392	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-278.524	3.354
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.709.966	1.743.262
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.431.442	1.746.616

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(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	-94.236	0	0	0	-94.236
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-109.392	0	0	0	-109.392
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	18.041	0	0	0	18.041
5.04.14	Reserva especial de ágio (incorporação)	0	-2.885	0	0	0	-2.885
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	94.121	-2.444	91.677
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	94.121	0	94.121
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.444	-2.444
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.444	-2.444
5.07	Saldos Finais	2.962.585	411.276	793.569	94.121	44.506	4.306.057

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

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

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
7.01	Receitas	775.632	660.774
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	778.484	665.034
7.01.02	Outras Receitas	1.332	969
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-4.184	-5.229
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-226.577	-208.570
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-40.103	-35.136
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-180.880	-162.717
7.02.04	Outros	-5.594	-10.717
7.03	Valor Adicionado Bruto	549.055	452.204
7.04	Retenções	-38.871	-36.059
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-38.871	-36.059
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	510.184	416.145
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	69.089	81.363
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	27.342	31.174
7.06.02	Receitas Financeiras	41.747	50.189
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	579.273	497.508
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	579.273	497.508
7.08.01	Pessoal	281.886	251.588
7.08.01.01	Remuneração Direta	235.094	212.356
7.08.01.02	Benefícios	30.711	24.788
7.08.01.03	F.G.T.S.	16.081	14.444
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	131.965	106.307
7.08.02.01	Federais	111.428	88.722
7.08.02.02	Estaduais	27	16
7.08.02.03	Municipais	20.510	17.569
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	71.301	60.158
7.08.03.01	Juros	70.923	59.613
7.08.03.02	Aluguéis	378	545
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	94.121	79.455
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	94.121	79.455

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	10.235.594	10.616.193
1.01	Ativo Circulante	5.858.886	6.230.161
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.536.064	2.735.765
1.01.03	Contas a Receber	506.234	475.648
1.01.03.01	Clientes	506.234	475.648
1.01.03.01.01	Contas a Receber	563.766	538.199
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-57.532	-62.551
1.01.06	Tributos a Recuperar	96.001	87.932
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	96.001	87.932
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.720.587	2.930.816
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	2.589.975	2.823.978
1.01.08.01.01	Ativos da Dimensão Techfin	2.589.975	2.823.978
1.01.08.03	Outros	130.612	106.838
1.01.08.03.01	Garantias de investimentos	12.707	10.391
1.01.08.03.02	Outros Ativos	117.905	96.447
1.02	Ativo Não Circulante	4.376.708	4.386.032
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	452.208	463.392
1.02.01.04	Contas a Receber	31.655	38.419
1.02.01.04.01	Clientes	31.655	38.419
1.02.01.07	Tributos Diferidos	116.865	119.048
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	116.865	119.048
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1.134	905
1.02.01.09.03	Créditos com Partes Relacionadas	1.134	905
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	302.554	305.020
1.02.01.10.03	Depósito Judicial	37.644	34.244
1.02.01.10.04	Ativos financeiros	108.091	111.231
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	8.091	14.216
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	77.066	73.766
1.02.01.10.07	Outros Ativos	71.662	71.563
1.02.03	Imobilizado	422.161	416.875
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	241.324	221.642
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	180.837	195.233
1.02.04	Intangível	3.502.339	3.505.765
1.02.04.01	Intangíveis	668.769	669.108
1.02.04.01.02	Intangíveis	668.769	669.108
1.02.04.02	Goodwill	2.833.570	2.836.657
1.02.04.02.01	Goodwill	2.833.570	2.836.657

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	10.235.594	10.616.193
2.01	Passivo Circulante	2.983.881	3.336.366
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	321.109	317.684
2.01.01.01	Obrigações Sociais	21.096	25.330
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	300.013	292.354
2.01.02	Fornecedores	112.005	128.647
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	108.612	118.757
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.393	9.890
2.01.03	Obrigações Fiscais	94.422	95.042
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	81.709	82.546
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	1.916	1.425
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	10.797	11.071
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	66.414	116.156
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	50	170
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	50	170
2.01.04.02	Debêntures	8.728	58.701
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	57.636	57.285
2.01.05	Outras Obrigações	254.546	315.238
2.01.05.02	Outros	254.546	315.238
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	3.316	130.363
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	96.737	52.700
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	73.849	65.518
2.01.05.02.06	Outros Passivos	80.644	66.657
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	2.135.385	2.363.599
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	2.135.385	2.363.599
2.01.07.01.01	Passivos relacionados aos ativos da Dimensão Techfin	2.135.385	2.363.599
2.02	Passivo Não Circulante	2.663.997	2.694.978
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.628.733	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	1.489.073	1.488.308
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	139.660	154.673
2.02.02	Outras Obrigações	928.914	944.101
2.02.02.02	Outros	928.914	944.101
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	486.183	511.519
2.02.02.02.04	Outros Passivos	50.633	47.574
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	849	1.381
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	390.444	383.004
2.02.02.02.08	Passivo fiscal diferido	805	623
2.02.04	Provisões	106.350	107.491
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	106.350	107.491
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	9.833	11.881
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	63.122	62.463
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	33.395	33.147
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	4.587.716	4.584.849

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	411.276	505.512
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	-69.396	-69.396
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-326.979	-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	130.517	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	94.121	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	44.506	46.950
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	281.659	276.233

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.064.142	898.507
3.01.01	Softwares	1.064.142	898.507
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-309.122	-269.312
3.02.01	Custo de Softwares	-309.122	-269.312
3.03	Resultado Bruto	755.020	629.195
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-566.107	-496.023
3.04.01	Despesas com Vendas	-229.941	-191.280
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-110.440	-111.578
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-225.726	-193.172
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-204.257	-167.927
3.04.05.04	Outras Despesas/Receitas Op. Líq.	-21.469	-25.245
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	7
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	188.913	133.172
3.06	Resultado Financeiro	-20.638	-702
3.06.01	Receitas Financeiras	71.475	77.850
3.06.02	Despesas Financeiras	-92.113	-78.552
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	168.275	132.470
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-63.134	-36.776
3.08.01	Corrente	-62.868	-42.158
3.08.02	Diferido	-266	5.382
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	105.141	95.694
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-5.594	-10.717
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-5.594	-10.717
3.10.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido da Dimensão de Techfin	-5.594	-10.717
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	99.547	84.977
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	94.121	79.455
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	5.426	5.522
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,15559	0,13066
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,1534	0,12889

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	99.547	84.977
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-2.444	-18.017
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	-2.444	-18.017
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	97.103	66.960
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	91.677	61.438
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	5.426	5.522

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 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	128.130	203.995
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	356.938	308.663
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	168.275	132.470
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	62.136	57.110
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	17.346	13.739
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativos	955	209
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	7.461	7.329
6.01.01.06	Equivalência patrimonial	0	-7
6.01.01.07	Provisão para contingências	105	10.936
6.01.01.08	Provisão (Reversão) de outras obrigações	21.607	24.913
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	79.053	61.964
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-68.572	-51.557
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-31.283	-57.017
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	4.883	-9.605
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-2.716	724
6.01.02.05	Outros Ativos	-34.452	-5.568
6.01.02.06	Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.425	3.062
6.01.02.07	Fornecedores	-16.706	-3.207
6.01.02.08	Comissões a Pagar	8.331	9.359
6.01.02.09	Impostos a Pagar	-12.907	4.840
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	12.853	5.855
6.01.03	Outros	-160.236	-53.111
6.01.03.01	Juros Pagos	-108.686	-3.038
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-51.550	-50.073
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-76.810	-346.939
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-37.927	-14.557
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-28.830	-9.709
6.02.06	Mutuo com franquia	6.195	4.471
6.02.07	Aquisição de Controladas / Coligadas Líquido de Caixa	0	-67.589
6.02.09	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-11.732	-119.449
6.02.10	Valor recebido na venda de investimentos	0	6.398
6.02.11	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	496	197
6.02.12	Investimento em fundo CVC	0	-4.192
6.02.15	Caixa proveniente (utilizado na) da Dimensão Techfin	-5.012	-142.509
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-251.021	-23.238
6.03.01	Pagamento de principal de empréstimos	-440	-4.899
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-13.912	-9.006
6.03.06	Créditos com empresas ligadas	-230	0
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	-127.047	-9.258
6.03.10	Gastos com emissão de ações	0	-75
6.03.12	Ações em tesouraria, líquidas	-109.392	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-199.701	-166.182
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.735.765	2.871.072
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.536.064	2.704.890

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(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	-94.236	0	0	0	-94.236	0	-94.236
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-109.392	0	0	0	-109.392	0	-109.392
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	18.041	0	0	0	18.041	0	18.041
5.04.11	Reserva especial de ágio (incorporação)	0	-2.885	0	0	0	-2.885	0	-2.885
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	94.121	-2.444	91.677	5.426	97.103
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	94.121	0	94.121	5.426	99.547
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.444	-2.444	0	-2.444
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.444	-2.444	0	-2.444
5.07	Saldos Finais	2.962.585	411.276	793.569	94.121	44.506	4.306.057	281.659	4.587.716

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

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

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
7.01	Receitas	1.189.992	1.003.204
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.195.015	1.009.137
7.01.02	Outras Receitas	2.438	1.396
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-7.461	-7.329
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-326.263	-303.212
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-45.767	-41.508
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-274.902	-250.987
7.02.04	Outros	-5.594	-10.717
7.02.04.02	Outros	-5.594	-10.717
7.03	Valor Adicionado Bruto	863.729	699.992
7.04	Retenções	-62.136	-57.110
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-62.136	-57.110
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	801.593	642.882
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	71.475	77.857
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	7
7.06.02	Receitas Financeiras	71.475	77.850
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	873.068	720.739
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	873.068	720.739
7.08.01	Pessoal	462.357	390.660
7.08.01.01	Remuneração Direta	387.613	331.144
7.08.01.02	Benefícios	48.044	37.083
7.08.01.03	F.G.T.S.	26.700	22.433
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	217.364	165.911
7.08.02.01	Federais	185.769	139.520
7.08.02.02	Estaduais	566	485
7.08.02.03	Municipais	31.029	25.906
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	93.800	79.191
7.08.03.01	Juros	92.113	78.552
7.08.03.02	Aluguéis	1.687	639
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	99.547	84.977
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	94.121	79.455
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	5.426	5.522

Desempenho Financeiro e Operacional Consolidado

Resultados Consolidados (em R\$ mil)	1T23	1T22	Δ	4T22	Δ
Receita Líquida	1.064.142	898.507	18,4%	1.005.063	5,9%
Receita de Gestão	972.140	828.666	17,3%	916.362	6,1%
Receita de Business Performance	92.002	69.841	31,7%	88.701	3,7%
Margem de Contribuição Ajustada	577.213	483.920	19,3%	532.178	8,5%
Margem de Contribuição de Gestão Ajustada	532.020	450.619	18,1%	488.190	9,0%
Margem de Contrib. de Biz Performance	45.193	33.301	35,7%	43.988	2,7%
% Margem de Contribuição Ajustada	54,2%	53,9%	30 pb	52,9%	130 pb
% Margem de Contribuição de Gestão Ajustada	54,7%	54,4%	30 pb	53,3%	140 pb
% Margem de Contrib. de Biz Performance	49,1%	47,7%	140 pb	49,6%	-50 pb
Despesas Comerciais e Marketing Ajustada	(212.497)	(176.650)	20,3%	(195.154)	8,9%
Despesas Adm. e Outras Ajustada	(87.695)	(88.817)	(1,3%)	(106.634)	(17,8%)
Resultado da Equivalência Patrimonial	-	7	(100,0%)	(449)	(100,0%)
EBITDA Ajustado Gestão + Biz Perform	277.021	218.460	26,8%	229.941	20,5%
Margem EBITDA Ajustada Gestão + Biz Perform	26,0%	24,3%	170 pb	22,9%	310 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 encerrou o trimestre acima de R\$1 bilhão, crescimento superior a 18% frente ao mesmo período do ano anterior. Este desempenho foi reflexo dos avanços apresentados em todas as linhas de receita, com destaque para: (i) a Receita Recorrente de Gestão que cresceu 20% ano contra ano, impulsionada pelo crescimento da Receita SaaS, que representou 50% do crescimento total da Companhia no 1T23; e (ii) o crescimento de 32% da Receita de Business Performance.

EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado encerrou o trimestre em R\$277 milhões, com Margem EBITDA Ajustada de 26%, crescimento de 310 pontos base sobre o 4T22 e 170 pontos base sobre o 1T22, devido ao avanço de Margem nas dimensões de Gestão e de Business Performance, com destaque para a Margem de Contribuição de Gestão, que ultrapassou R\$500 milhões no trimestre, e atingiu o maior patamar sobre a receita líquida dos últimos anos.

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. Os resultados dos trimestres em 2022 apresentados na dimensão são compostos pelos números da Inovamind a partir de janeiro, da Mobile2You a partir de fevereiro, além da Gesplan, da Vadu, da Feedz e da RBM de outubro a dezembro.

Resultado de Gestão (em R\$ mil)	1T23	1T22	Δ	4T22	Δ
Receita Líquida	972.140	828.666	17,3%	916.362	6,1%
Recorrente	814.076	676.630	20,3%	788.674	3,2%
Não Recorrente	158.064	152.036	4,0%	127.688	23,8%
Licenças	81.186	80.751	0,5%	49.510	64,0%
Serviços	76.878	71.285	7,8%	78.178	(1,7%)
Custos	(266.167)	(231.257)	15,1%	(261.477)	1,8%
Lucro Bruto	705.973	597.409	18,2%	654.885	7,8%
Margem Bruta	72,6%	72,1%	50 pb	71,5%	110 pb
Pesquisa e Desenvolvimento	(169.420)	(140.126)	20,9%	(162.997)	3,9%
Provisão para Perda Esperada	(5.854)	(6.664)	(12,2%)	(3.698)	58,3%
Margem de Contribuição de Gestão	530.699	450.619	17,8%	488.190	8,7%
% Margem de Contribuição de Gestão	54,6%	54,4%	20 pb	53,3%	130 pb
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	1.321	-	-	-	-
Margem de Contrib. de Gestão Ajustada	532.020	450.619	18,1%	488.190	9,0%
% Margem de Contrib. de Gestão Ajustada	54,7%	54,4%	30 pb	53,3%	140 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.

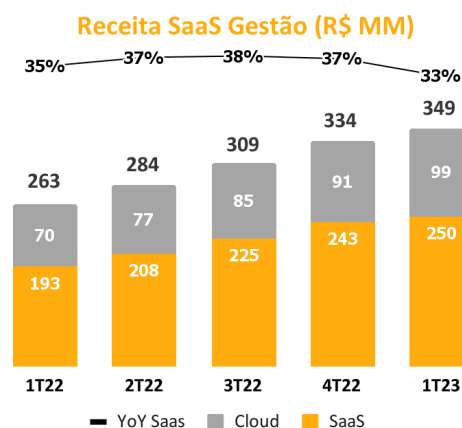
Receita Líquida

A Receita Líquida de Gestão avançou 17% frente ao 1T22 impulsionada pelo: (i) crescimento de 20% ano contra ano da Receita Recorrente; e (ii) incremento de R\$36,1 milhões em Licenças do Modelo Corporativo, com destaque para o avanço ano contra ano do segmento de Distribuição, com crescimento de quase 40%, e dos segmentos de Manufatura e Construção e Projetos, com crescimentos superiores a 37%.

Receita Recorrente

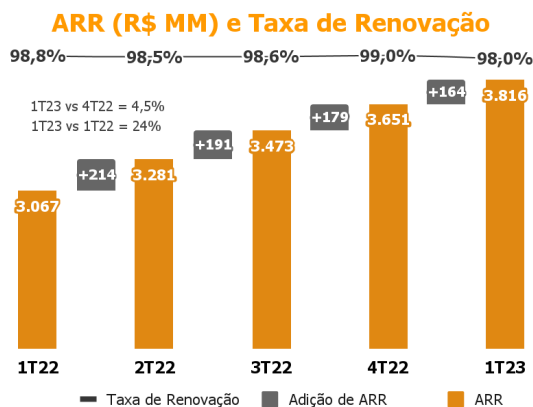
O crescimento da Receita Recorrente no trimestre reflete o crescimento da Receita SaaS no período, que avançou 33% ano contra ano, conforme observado no gráfico ao lado. Em SaaS, os principais destaques foram: (i) o crescimento de 41% da receita de Cloud; e (ii) o avanço de 29% dos novos *signings*, que equivalem a novas vendas.

Conforme já discutido em trimestres anteriores, o bom desempenho de novos *signings* tem, como um dos principais motivos a constante evolução da percepção de qualidade dos produtos pelos clientes, refletida no indicador de NPS (*Net Promoter Score*) que, mais uma vez, atingiu o seu maior patamar histórico. No caso da TOTVS, a evolução no NPS impacta rapidamente e positivamente o desempenho de vendas e, quando associada à expansão do portfólio e à redução do TCO (*Total Cost of Ownership*), cria as condições para que a empresa possa atingir elevados patamares de novos *signings* e, conseqüentemente, do componente de "Volume" na adição de Receita Recorrente Anualizada (ARR).

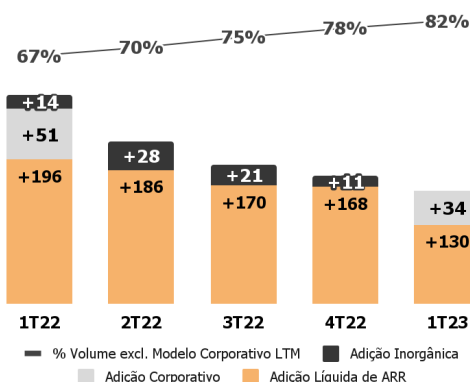


Neste trimestre, a ARR de Gestão atingiu, conforme observado no gráfico ao lado, mais de R\$3,8 bilhões, com uma adição total de R\$164 milhões no trimestre. A Taxa de Renovação do 1T23 ficou em 98%, ligeiramente abaixo da média dos últimos anos, explicada, principalmente, por uma flutuação na renovação de contratos da Dimensa no trimestre. Diferentemente das demais operações de Gestão da TOTVS, a Dimensa é focada em pouco mais de uma centena de grandes contas do mercado financeiro, o que pode gerar maior volatilidade em suas taxas trimestrais, caso ocorra atraso na renovação de algum contrato.

Como já mencionado em anos anteriores, o Modelo Corporativo é aplicado no 1T, gerando impacto na receita de Licenças e na ARR. No caso das Licenças, o incremento reflete apenas os clientes que cresceram ano contra ano, mudando de faixa de preço, enquanto na ARR, o impacto representa o saldo líquido entre os clientes que “subiram” e aqueles que “desceram” de faixa na tabela de preços, de acordo com sua métrica contratual atualizada.. Nesse ano, mesmo com o incremento de Licenças do Modelo Corporativo contribuindo em patamar similar ao de 2022 na receita de Licenças, o impacto na adição de ARR foi proporcionalmente menor, uma vez que tivemos um aumento na quantidade de clientes que tiveram redução de mensalidade no 1T23, reflexo da redução dos índices inflacionários que normalmente corrigem as receitas das empresas.



Adição de ARR (R\$ MM)



Excluindo os efeitos do Modelo Corporativo, a redução da Adição Líquida de ARR, quando comparada ao 4T22, é reflexo: (i) da já mencionada redução de 100 pontos base na taxa de renovação, influenciada pela Dimensa; e (ii) da forte e esperada redução dos índices de inflação, que foram responsável pela redução do componente Preço em aproximadamente 55% versus 1T22 e de 40% versus 4T22. Por outro lado, os novos *signings* seguiram com desempenho bastante positivo, atingindo novo recorde para um primeiro trimestre, que apresenta sazonalidade de vendas, principalmente, no início do período, já que no 1T há menos dias úteis e menor movimento econômico. Diante disso, como já previsto anteriormente e verificado no gráfico ao lado, houve novo aumento da relevância do componente Volume na adição bruta de ARR dos últimos 12 meses, passando de 78% no trimestre anterior para 82% no 1T23. Vale ressaltar que esse percentual se refere à

média dos últimos 12 meses e não o percentual do trimestre em questão. Como esse percentual tem crescido, isso significa que o percentual no 1T23 em particular foi ainda maior do que 82%.

Receitas não Recorrentes

A Receita não Recorrente do 1T23 apresentou crescimento de 24% trimestre contra trimestre, explicado majoritariamente pelo incremento de licenças do Modelo Corporativo, que atingiu o patamar de R\$36,1 milhões. Esse desempenho é resultado do crescimento acima da média de mercado dos clientes sob essa modalidade, reforçando a percepção de que nossos clientes são mais resilientes do que a média das empresas brasileiras.



Margem Bruta



A Margem Bruta de Gestão atingiu 72,6% no trimestre, 110 pontos base acima do 4T22, principalmente pelo já comentado avanço da Receita de Licenças no período. Ano contra ano, o avanço de 50 pontos base desta linha é devido, principalmente, ao crescimento da Receita Recorrente de 20%, impulsionado pela expansão do modelo SaaS e pela otimização da margem de serviços, reflexo da manutenção do nível de implementação remota acima de 90%.

Pesquisa e Desenvolvimento

As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D), como percentual sobre a Receita Recorrente de Gestão, atingiram 20,9% no 1T23, patamar similar aos 20,7% apresentados no 1T22 e no 4T22, mesmo diante dos impactos dos reajustes decorrentes dos acordos coletivos no estado de São Paulo no mês de janeiro, que representa aproximadamente 50% da base de P&D, o que demonstra a disciplina na execução da estratégia de investimento da Companhia e o ganho de produtividade.

Vale destacar a importância dos investimentos em P&D, tanto na própria dimensão de Gestão, com a elevação do NPS e, conseqüente, aumento de Volume de novos *signings* e manutenção de elevados níveis de taxa de renovação da Receita Recorrente, quanto no desenvolvimento da estratégia 3D por meio de investimentos adicionais realizados em Gestão, visando a integração das soluções com as dimensões de Techfin e de Business Performance.

Provisão para Perda Esperada

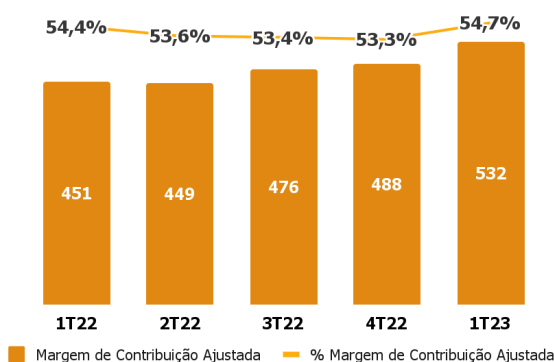
A Provisão para Perda Esperada atingiu 0,6% da Receita Líquida de Gestão no 1T23, mesmo patamar médio do ano de 2022, 20 pontos base abaixo do 1T22 e 20 pontos base acima do 4T22, quando as reversões de provisões constituídas em trimestres anteriores foram mais relevantes, conforme comentado no último Release de Resultados.

Margem de Contribuição de Gestão Ajustada

A Margem de Contribuição de Gestão Ajustada ultrapassou, pela primeira vez, a marca de R\$500 milhões, atingindo R\$532 milhões no trimestre, reflexo da contínua evolução da Receita Recorrente, associada ao impacto positivo da receita sazonal de Incremento Corporativo e do ganho de produtividade, que se traduzem em alavancagem operacional.

Também vale destacar o desempenho da Margem de Contribuição sobre a Receita Líquida de Gestão, que neste trimestre atingiu o maior patamar dos últimos anos, apresentando um crescimento de 30 pontos base, quando comparada ao 1T22, devido principalmente ao crescimento de 20% da Receita Recorrente e à redução de 12% na Provisão para Perda Esperada no período.

Margem de Contribuição Ajustada (R\$ MM)



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.

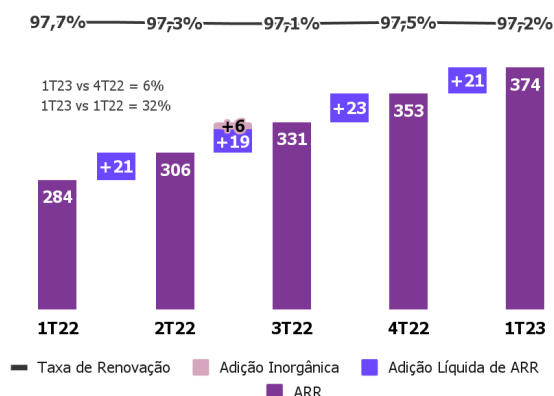
Resultado de Biz Performance (em R\$ mil)	1T23	1T22	Δ	4T22	Δ
Receita Líquida	92.002	69.841	31,7%	88.701	3,7%
Recorrente	90.531	68.932	31,3%	86.994	4,1%
Não Recorrente	1.471	909	61,8%	1.707	(13,8%)
Custos	(22.360)	(18.541)	20,6%	(21.720)	2,9%
Lucro Bruto	69.642	51.300	35,8%	66.981	4,0%
Margem Bruta	75,7%	73,5%	220 pb	75,5%	20 pb
Pesquisa e Desenvolvimento	(22.842)	(17.334)	31,8%	(21.545)	6,0%
Provisão para Perda Esperada	(1.607)	(665)	141,7%	(1.448)	11,0%
Mg de Contrib. de Biz Performance	45.193	33.301	35,7%	43.988	2,7%
% Margem de Contrib. de Biz Performance	49,1%	47,7%	140 pb	49,6%	-50 pb

Receita Líquida

A Receita Líquida de Business Performance cresceu 32% no 1T23 versus 1T22, tendo novamente a Receita Recorrente como principal propulsora. O crescimento de 3,7% de Receita, na comparação trimestre contra trimestre, foi bastante positivo, já que existe uma sazonalidade favorável na adição Líquida de ARR do 4T.

A Adição Líquida de ARR de R\$21 milhões no período levou a ARR de Business Performance para R\$374 milhões, superando o 4T22 em 6%. Esse é um desempenho bastante positivo, já que a adição líquida de ARR manteve patamar similar ao trimestre anterior, sazonalmente mais forte em novos signings. Tal resultado refletiu na evolução na performance de vendas da estratégia multi-produtos da RD Station, que acelera o *cross* e *up-sell*, tendo novamente como destaque as vendas de CRM e Tallos, solução para "*conversational commerce*", adquirida em agosto do ano passado, e que vem apresentando desempenho superior ao previsto originalmente.

ARR (R\$ MM) e Taxa de Renovação



Adicionalmente, o GMV (Gross Merchandise Volume) da oferta de Digital Commerce manteve sua trajetória de crescimento, atingindo o patamar de R\$137 milhões no trimestre, 85% acima do 1T22.

Margem Bruta

A Margem Bruta de Business Performance encerrou o trimestre em 75,7%, 220 pontos base acima do 1T22 e 20 pontos base acima do 4T22, o que demonstra o potencial de rentabilidade e escalabilidade do modelo SaaS dessa dimensão, principalmente pelo perfil de seu portfólio atual, que oferece e soluções de menor nível de serviços de implementação ao cliente.

Pesquisa e Desenvolvimento

As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) como percentual da Receita Recorrente da dimensão passaram de 24,8% no 4T22 para 25,2% no 1T23. Esse crescimento está associado ao investimento na ampliação do portfólio, na evolução de funcionalidades com manutenção dos diferenciais competitivos, bem como na integração entre os diferentes produtos de Business Performance, visando aproveitar a oportunidade de um mercado com baixa penetração. Adicionalmente, é importante lembrar que a RD Station é uma empresa focada em crescimento via PLG (Product Led Growth), o que torna os investimentos em P&D a sua principal alavanca de crescimento.

Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada de Business Performance atingiu 1,7% sobre a Receita Líquida do 1T23, patamar similar ao observado no 4T22 e no ano de 2022, o que reflete um modelo de negócios primariamente recorrente e uma base de clientes multi-produto e pulverizada.

Margem de Contribuição de Business Performance

A Margem de Contribuição de Business Performance sobre a Receita Líquida da dimensão atingiu 49,1% no trimestre, 50 pontos base abaixo do 4T22, essencialmente explicada pelo aumento de 6% trimestre contra trimestre em Pesquisa e Desenvolvimento e pelo crescimento de 11% da Provisão para Perda Esperada.



No ano contra ano, o aumento de 140 pontos base na Margem de Contribuição demonstra, conforme a Companhia vem destacando, que, apesar de ser uma dimensão de negócio jovem e atualmente direcionada para a aceleração da Receita Recorrente, esta é uma operação lucrativa, com a alavancagem operacional do modelo SaaS, o que reforça o alto potencial de geração de valor da dimensão. A despeito do atual mandato, esta dinâmica da relação entre crescimento e rentabilidade seguirá não sendo um dilema para a TOTVS.

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, que ainda encontra-se em processo de aprovação do BACEN e de outras condições precedentes, atende aos critérios contábeis de "ativos mantidos para venda". Essa classificação faz com que os resultados da operação de Techfin passem a ser 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".

Em R\$ mil	1T23	1T22	Δ	4T22	Δ
Despesas Comerciais e Marketing Ajustada	(212.497)	(176.650)	20,3%	(195.154)	8,9%
<i>% Receita Líquida Total</i>	<i>20,0%</i>	<i>19,7%</i>	<i>30 pb</i>	<i>19,4%</i>	<i>60 pb</i>
Despesas Comerciais e de Marketing	(213.771)	(176.650)	21,0%	(195.154)	9,5%
Ajuste Extraord. Reestruturação Op.	1.274	-	-	-	-

Em R\$ mil	1T23	1T22	Δ	4T22	Δ
Despesas Adm. e Outras Ajustada	(87.695)	(88.817)	(1,3%)	(106.634)	(17,8%)
<i>% Receita Líquida Total</i>	<i>8,2%</i>	<i>9,9%</i>	<i>-170 pb</i>	<i>10,6%</i>	<i>-240 pb</i>
Despesas Administrativas e Outras	(111.072)	(116.995)	(5,1%)	(118.878)	(6,6%)
Despesas Gerais e Administrativas	(88.749)	(80.815)	9,8%	(100.404)	(11,6%)
Provisão para Contingências	(854)	(10.935)	(92,2%)	(13.445)	(93,6%)
Outras Receitas Operacionais Líquidas	(21.469)	(25.245)	(15,0%)	(5.029)	326,9%
Itens Extraordinários	23.377	28.178	(17,0%)	12.244	90,9%
Ajuste de M&A a Valor Justo	21.608	24.913	(13,3%)	2.597	732,0%
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	-	-	-	4.689	(100,0%)
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	499	-	-	-	-
Gastos com Transações de M&A	1.270	3.265	(61,1%)	3.963	(68,0%)
Crédito Tributário	-	-	-	995	(100,0%)
Resultado da Equivalência Patrimonial	-	7	(100,0%)	(449)	(100,0%)

Despesas Comerciais e de Marketing

As Despesas Comerciais e de Marketing Ajustadas sobre a Receita Líquida encerraram o trimestre em 20,0%, 60 pontos base acima do 4T22, explicados principalmente: (i) pelo efeito sazonal da Receita de Licença do Modelo Corporativo, que gera um aumento proporcional nas despesas com comissões; e (ii) pelo efeito dos acordos coletivos de São Paulo no mês de janeiro, quando os salários foram reajustados em 5,9%.

Quando comparado ao 1T22, o crescimento de 30 pontos na representatividade desta linha sobre a Receita Líquida se deve, principalmente, ao efeito dos acordos coletivos ocorridos no final do 3T22, no 4T22 e no início do 1T23 e, em menor grau, à maior representatividade da dimensão de Business Performance. Vale reforçar que, devido ao momento e ao mandato da dimensão, o percentual da linha de Comerciais e de Marketing sobre a Receita Líquida desta operação é superior ao da dimensão Gestão, encerrando o trimestre em aproximadamente 31%.

Despesas Gerais e Administrativas e Outras

As Despesas Gerais e Administrativas (“DGA”), líquidas dos impactos extraordinários de R\$1,3 milhões de despesas com transações de M&A, encerraram o trimestre representando 8,2% sobre a Receita Líquida, 140 pontos base abaixo do apresentado no 4T22, principalmente pelo: (i) menor volume de despesas jurídicas, associado ao menor volume de decisões judiciais no período; e (ii) redução de despesas com consultorias. Estas reduções compensaram o efeito dos acordos coletivos de São Paulo no mês de janeiro quando, conforme comentado acima, os salários foram reajustados em 5,9%.

A Provisão para Contingências encerrou o trimestre em R\$0,9 milhões, patamar significativamente inferior ano contra ano e trimestre contra trimestre, também associado ao menor volume de decisões judiciais nos meses de janeiro e fevereiro.

A linha de Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas no 1T23 foi impactada majoritariamente: (i) pelo ajuste à maior de R\$21,6 milhões do *earn-out* da Tallos e Tail, reflexo do desempenho superior ao previsto originalmente e (ii) pelo ajuste Extraordinário de Reestruturação Operacional, referente à desmobilização de uma pequena parcela da operação da Argentina e pela operação da vertical de hotéis em Portugal.

Esses efeitos somados, fizeram as Despesas Administrativas e Outras Ajustadas encerrarem o trimestre representando 8,2% da Receita Líquida, redução de 170 pontos base sobre o 1T22 e 240 pontos base sobre o 4T22.

Resultado pós EBITDA Gestão e Business Performance

Despesas com Depreciação e Amortização

Em R\$ mil	1T23	1T22	Δ	4T22	Δ
Depreciação	(30.268)	(30.511)	(0,8%)	(30.931)	(2,1%)
Amortização	(31.868)	(26.599)	19,8%	(30.337)	5,0%
Depreciação e Amortização	(62.136)	(57.110)	8,8%	(61.268)	1,4%

O crescimento de 8,8% nas linhas de Depreciação e de Amortização na comparação com o 1T22 está principalmente associado ao início das amortizações oriundas das aquisições das empresas Feedz, Gesplan, Tallos, RBM e Vadu, adquiridas ao longo de 2022. Já a elevação de 5% da despesa de Amortização, em comparação ao 4T22, deve-se, principalmente, ao início de amortização de novos projetos de P&D, concluídos no final de 2022.

Resultado Financeiro

Em R\$ mil	1T23	1T22	Δ	4T22	Δ
Receitas Financeiras	71.475	77.850	(8,2%)	92.644	(22,8%)
Despesas Financeiras	(92.113)	(78.552)	17,3%	(87.712)	5,0%
Resultado Financeiro	(20.638)	(702)	>999%	4.932	(518,5%)

A variação das Receitas Financeiras, quando comparada ao 1T22 e ao 4T22, está relacionada ao impacto de aproximadamente R\$20 milhões na receita de aplicações financeiras, devido a perdas apuradas pelo fundo de investimentos exclusivo, que faz gestão do caixa excedente da Companhia, cujo patrimônio tinha exposição de 0,9% a títulos de dívida da Americanas S.A., por meio de investimento em cotas de outros fundos, que detinham em sua carteira tais títulos de dívida privada. Dado o atual quadro do mercado de crédito corporativo e a postura conservadora de investimentos da Companhia, decidiu-se pelo ajuste da política de investimentos: (i) limitar a exposição a crédito privado a 7% do patrimônio do fundo exclusivo; (ii) somente créditos classificados pela ANBIMA como com Grau de Investimento; (iii) exclusivamente títulos em crédito bancário. O restante do patrimônio está investido em títulos públicos, de acordo com a Política de Gestão de Tesouraria da Companhia.

O comportamento das Despesas Financeiras, quando comparado ao 4T22, é essencialmente associado ao efeito líquido de ajuste a valor presente dos *earn-outs* de aquisições, ocorrido com intensidade no último trimestre.

Imposto de Renda e Contribuição Social

Em R\$ mil	1T23	1T22	Δ	4T22	Δ
LAIR	168.275	132.470	27,0%	161.361	4,3%
IR à taxa nominal (34%)	(57.214)	(44.412)	28,8%	(54.862)	4,3%
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	6.159	5.096	20,9%	5.996	2,7%
Custo com Emissão de Ações	-	26	(100,0%)	-	-
Juros Sobre Capital Próprio	-	-	-	43.106	(100,0%)
Efeito control. com Taxas Diferenciadas	(3.872)	(3.121)	24,1%	(8.498)	(54,4%)
Participação de Administradores	(1.184)	(1.017)	16,4%	(658)	79,9%
Programa de Alimentação do Trabalhador	979	739	32,5%	245	299,6%
Outros	(8.002)	5.913	(235,3%)	2.837	(382,1%)
Imp. de Renda e Contrib. Social	(63.134)	(36.776)	71,7%	(11.834)	433,5%
Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente	(62.868)	(42.158)	49,1%	(40.355)	55,8%
Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido	(266)	5.382	(104,9%)	28.521	(100,9%)
<i>% Taxa Efetiva Corrente</i>	<i>37,4%</i>	<i>31,8%</i>	<i>560 pb</i>	<i>25,0%</i>	<i>1240 pb</i>
<i>% Taxa Efetiva Total</i>	<i>37,5%</i>	<i>27,8%</i>	<i>970 pb</i>	<i>7,3%</i>	<i>3020 pb</i>

A Taxa Efetiva Total de Imposto de Renda e Contribuição Social (IR e CSLL) encerrou o trimestre em 37,5% devido, principalmente, ao efeito do ajuste no *earn-out* da Tallos, comentado na seção de Despesas Gerais e Administrativas e Outras, visto que a RD Station, que consolida o resultado desta operação, ainda não atingiu os requisitos exigidos para registro de Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos Ativo.

Resultados da dimensão Techfin

De acordo com o CPC31 / IFRS5, 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.

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 deterão, cada um, 50% de participação. A operação ainda está sujeita ao cumprimento de outras condições precedentes, entre as quais a aprovação pelo Banco Central do Brasil. 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.

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

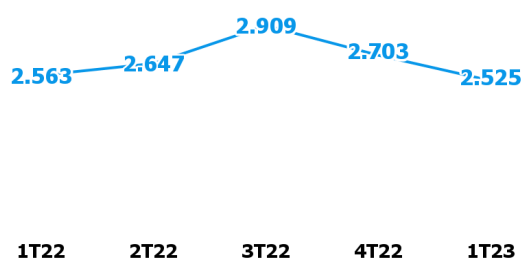
Resultado de Techfin (em R\$ milhares)	1T23	1T22	Δ	4T22	Δ
Receita de Techfin	99.752	82.632	20,7%	117.926	(15,4%)
Custo de Funding	(45.283)	(35.517)	27,5%	(42.462)	6,6%
Receita de Techfin Líquida de Funding	54.469	47.115	15,6%	75.464	(27,8%)
Custos Operacionais	(6.444)	(5.895)	9,3%	(6.772)	(4,8%)
Lucro Bruto	48.025	41.220	16,5%	68.692	(30,1%)
Pesquisa e Desenvolvimento	(9.384)	(6.722)	39,6%	(8.384)	11,9%
Provisão para Perda Esperada	(8.290)	(10.227)	(18,9%)	(16.007)	(48,2%)
Margem de Contribuição de Techfin	30.351	24.271	25,1%	44.301	(31,5%)
% Margem de Contribuição de Techfin	55,7%	51,5%	420 pb	58,7%	-300 pb
Despesas Comerciais e de Marketing	(9.842)	(7.686)	28,1%	(9.967)	(1,3%)
Despesas Administrativas e Outras	(16.567)	(11.735)	41,2%	(15.832)	4,6%
EBITDA Techfin	3.942	4.850	(18,7%)	18.502	(78,7%)
% EBITDA Techfin	7,2%	10,3%	-310 pb	24,5%	-1730 pb
Depreciação e Amortização	(10.593)	(14.680)	(27,8%)	(10.519)	0,7%
Resultado Financeiro	134	(94)	(242,6%)	145	(7,6%)
Imposto de Renda e Contrib. Social	923	(793)	(216,4%)	(4.240)	(121,8%)
Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin	(5.594)	(10.717)	(47,8%)	3.888	(243,9%)
% Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin	-10,3%	-22,7%	1240 pb	5,2%	-1550 pb

Receita de Techfin

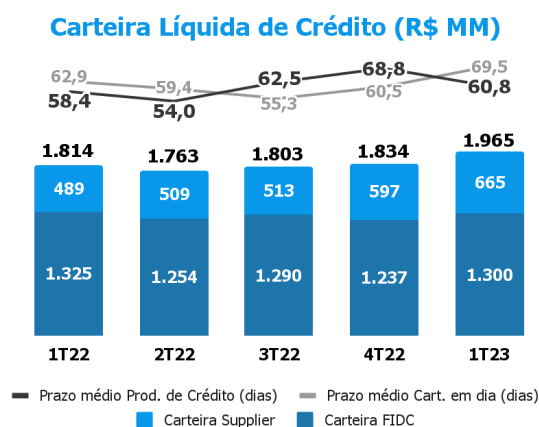
A Receita de Techfin apresentou crescimento de 21%, quando comparada ao 1T22, principalmente devido ao efeito do aumento da Taxa Selic ao longo de 2022. A Produção de Crédito manteve patamar similar, quando comparada ao 1T22, encerrando o trimestre em R\$2,5 bilhões, devido a: (i) ajustes nos limites de crédito promovidos ao longo de 2022, em decorrência da maior inadimplência oriunda da produção do 4T21; e (ii) redução da Produção de Crédito em alguns segmentos, a exemplo da cadeia do aço, reflexo de uma desaceleração da própria economia neste início de 2023.

Quando comparada ao 4T22, a redução de 15% na Receita de Techfin se deve à combinação da sazonalidade de início de ano, em particular no Agronegócio, que reduziu o prazo médio da

Produção de Crédito Supplier (R\$ MM)



Produção de Crédito em 8 dias, conforme demonstrado no gráfico sobre a Carteira Líquida de Crédito, e que, juntamente com a desaceleração econômica de alguns segmentos, contribuiu para a redução de 6,6% na Produção total de Crédito no 1Q23.



A Carteira de Crédito Líquida da Provisão para Perda Esperada apresentou, como observado no gráfico à esquerda, aumento de 8,4% no ano contra ano, com prazo médio de 69,5 dias. O aumento da Carteira de Crédito, mesmo frente à redução da produção, se deve ao fato de que alguns contratos de crédito do Agronegócio, produzidos nos últimos trimestres, ainda não chegaram ao seu vencimento. O mesmo fator também explica a leve elevação do mix da carteira mantida na Supplier, contribuindo para a manutenção da receita diferida a apropriar pelo FIDC em patamar similar ao trimestre passado (que encerrou o período em R\$25,1 milhões).

Esse efeito de maior mix da carteira mantida na Supplier tende a ser reduzido a partir de abril, quando se inicia boa parte dos vencimentos dos contratos do Agronegócio, que são mais longos, produzidos nos últimos trimestres.

Receita de Techfin Líquida de Funding

A Receita de Techfin Líquida de Funding cresceu 16% quando comparada ao 1T22, impulsionada pelo crescimento de 21% da Receita de Techfin.

Na comparação com o 4T22, a queda de 27,8% é resultado da combinação: (i) do crescimento do Custo de Funding em quase 7% acima do crescimento da Receita de Techfin, que está majoritariamente associado à redução na Posição de Caixa, tanto da Supplier, quanto do FIDC, conforme observado no gráfico ao lado, visto que a receita financeira gerada pelo caixa excedente aplicado é um redutor do Custo de Funding da operação; e (ii) do menor volume de produção de crédito, mencionado acima; (iii) e da redução do prazo médio, também explicada na seção acima.

Reforçamos que essa performance inferior de alguns segmentos no 1T23 é explicada por uma desaceleração da atividade econômica e não por uma redução dos limites de crédito da Supplier, uma vez que os índices de inadimplência seguem bastante saudáveis.

Custos Operacionais

Os Custos Operacionais encerraram o trimestre 4,8% abaixo do 4T22, principalmente devido à redução dos prêmios com seguro de crédito, reflexo da redução na Produção de Crédito, em especial, no segmento do agronegócio.

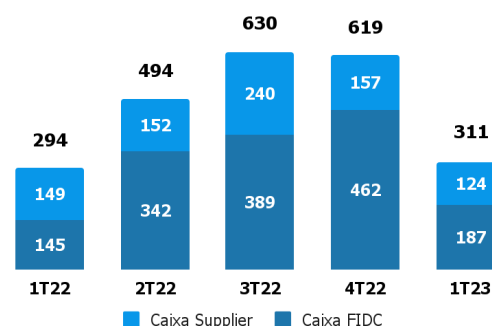
Pesquisa e Desenvolvimento

As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) encerraram o trimestre 12% acima do 4T22, principalmente pela antecipação de investimentos iniciais previstos na execução da estratégia de Techfin via JV com o Itaú.

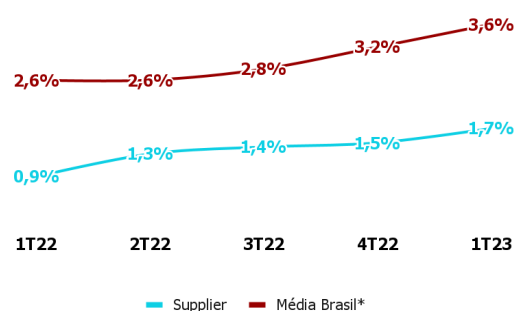
Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada representou 0,42% da Carteira Bruta de Crédito, 15 pontos base abaixo do 1T22 e 44 pontos base abaixo do 4T22. Essa redução ocorreu pela já esperada normalização da performance de inadimplência. Vale lembrar que: (i) no 4T21 tivemos um aumento incomum da inadimplência,

Posição de Caixa (R\$ MM)



Inadimplência acima de 90 dias



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

que resultou em um ajuste nos limites de crédito a partir do 1T22, solucionando adequadamente a situação; e (ii) no 4T22 tivemos a provisão da totalidade do valor em aberto de um afiliado que entrou em recuperação judicial.

O aumento da inadimplência geral do crédito do sistema financeiro das Micro, Pequenas e Médias empresas (MPMe), conforme observado através da Média do Brasil no gráfico de Inadimplência acima de 90 dias, teve impacto pequeno na operação da Supplier, visto que a diferença entre a Média do Brasil e a da Supplier aumentou de 170 pontos base no 4T22 para 190 pontos base no 1T23. O bom histórico de inadimplência é um dos ativos mais valiosos da Supplier e a Companhia continuará perseguindo este histórico saudável, mesmo que resulte em redução no crescimento da Produção de Crédito, em alguns períodos.

Margem de Contribuição de Techfin

A Margem de Contribuição de Techfin sobre a Receita de Techfin Líquida *Funding* encerrou o trimestre em 55,7%, 420 pontos base acima do 1T22, devido ao aumento de 16% da Receita de Techfin Líquida *Funding* e à redução de 19% na Provisão de Perda Esperada, conforme mencionado acima.

Quando comparada ao 4T22, a redução de 300 pontos base se deve principalmente à redução de 28% da Receita de Techfin Líquida de *Funding*, também houve aumento de 12% nos investimentos em P&D, conforme mencionado nas respectivas seções acima descritas. Estes efeitos suprimiram a importante redução de 48% na Provisão para Perda Esperada.

Demais Despesas Operacionais Techfin

As Despesas Comerciais e de Marketing mantiveram patamar similar ao do 4T22, associadas à manutenção do time e às despesas comerciais no início do ano.

As Despesas Administrativas e Outras, por sua vez, apresentaram crescimento de 4,6% quando comparadas ao 4T22, 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 Margem EBITDA da Techfin encerrou o trimestre em 7,2%, 3,1 pontos percentuais abaixo do 1T22 e 17,3 pontos percentuais abaixo do 4T22. A redução frente ao 4T22 reflete: (i) a já mencionada redução da Receita de Techfin Líquida de *Funding* e (ii) os custos e despesas de natureza fixa, que já começaram a incluir o início dos investimentos nas linhas de P&D, Despesas Administrativas e Outras, com o objetivo de acelerar a estratégia de Techfin via JV com o Itaú.

A Techfin encerrou o trimestre com prejuízo de R\$5,6 milhões, aumento de R\$5,1 milhões sobre o 1T22 e redução de R\$9,5 milhões sobre o 4T22. Vale ressaltar que a dimensão de Techfin é composta pela Supplier que é uma operação de nicho madura e rentável e pela Techfin orgânica, que é incipiente, é foco central da JV e ainda está nos primeiros passos de maturidade. Esta segunda operação demandará investimentos para ampliação de portfólio e construção de diferenciais competitivos no mercado, refletindo o enorme potencial de mercado.

Adicionalmente, a Supplier continuará preservando a qualidade da sua carteira de crédito, seu ativo mais precioso, e caso seja necessário, manterá sua postura conservadora na concessão de limites de crédito, mesmo que impacte momentaneamente a Produção e, conseqüentemente, no nível de geração de receita.

Reconciliação EBITDA e Lucro Líquido

Em R\$ mil	1T23	1T22	Δ	4T22	Δ
Lucro Líquido Consolidado	99.547	84.977	17,1%	153.415	(35,1%)
<i>Margem Líquida</i>	<i>8,9%</i>	<i>9,0%</i>	<i>-10 pb</i>	<i>14,2%</i>	<i>-530 pb</i>
Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin	5.594	10.717	(47,8%)	(3.888)	(243,9%)
Depreciação e Amortização	62.136	57.110	8,8%	61.268	1,4%
Resultado Financeiro	20.638	702	>999%	(4.932)	(518,5%)
Imp. de Renda e Contrib. Social	63.134	36.776	71,7%	11.834	433,5%
EBITDA	251.049	190.282	31,9%	217.697	15,3%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>23,6%</i>	<i>21,2%</i>	<i>240 pb</i>	<i>21,7%</i>	<i>190 pb</i>
EBITDA Dimensão Techfin	3.942	4.850	(18,7%)	18.502	(78,7%)
Itens Extraordinários	25.972	28.178	(7,8%)	12.244	112,1%
Ajuste de M&A a Valor Justo	21.608	24.913	(13,3%)	2.597	732,0%
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	-	-	-	4.689	(100,0%)
Ajuste Extraord. Reestruturação Op.	3.094	-	-	-	-
Gastos com Transações de M&A	1.270	3.265	(61,1%)	3.963	(68,0%)
Crédito Tributário	-	-	-	995	(100,0%)
EBITDA Ajustado	280.963	223.310	25,8%	248.443	13,1%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>25,1%</i>	<i>23,6%</i>	<i>150 pb</i>	<i>23,0%</i>	<i>210 pb</i>

(*) 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.

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”).

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 3).

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,

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 05 de Maio de 2023, após recomendação do Comitê de Auditoria Estatutário em reunião realizada no dia 28 de Abril 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

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:** não existem novas normas e alterações emitidas pelo IASB e CPC com vigência a partir de 1º de janeiro de 2023, que na opinião da Administração, possam ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia e suas controladas.

2.4. Base de consolidação

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

Investidas	Sede	Participação	Atividade principal	% de Participação	
				31/03/2023	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") (vi)	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") (vii)	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Supplier Administradora de Cartão de Crédito S.A. ("Supplier Administradora") (vii)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	100,00%	100,00%
Cartão de compra Supplier Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Supplier FIDC") (vii)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	-	-
Supplier Sociedade De Credito Direto S.A ("Supplier SCD") (vii)	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") (ii)	BVI	Direta	Operação de software	100,00%	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%
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 Techonology 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%
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, a qual foi avaliada 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, a controlada Inovamind foi incorporada pela também controlada Dimensa, pelo acervo líquido de R\$3.191, a qual foi avaliada 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 Dimensa.

(vi) Em 2 de janeiro de 2023, a controlada Mobile2you foi incorporada pela também controlada Dimensa, pelo acervo líquido de R\$1.757, a qual foi avaliada 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 Dimensa.

(vii) 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.

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 31 de março de 2022 não contemplam os resultados das adquiridas Mobile2you, Vadu, Gesplan, Tallos e Feedz 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.

3. 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.

Nesta transação a TOTVS e o Itaú detêm, 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.

O fechamento da operação depende da aprovação do Banco Central do Brasil (BACEN), bem como da verificação de outras condições usuais para esse tipo de operação, compreendendo uma reorganização societária com a contribuição de determinados bens e direitos para o capital da JV, pela TOTVS. Até a data da divulgação dessas informações financeiras intermediárias, estas condições ainda não tinham sido atingidas.

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 e o resultado da Dimensão Techfin divulgados em linhas segregadas no balanço patrimonial e na demonstração de resultados da Companhia em 31 de março de 2023:

ATIVO	Consolidado 31/03/2023	PASSIVO	Consolidado 31/03/2023
CIRCULANTE	2.298.180	CIRCULANTE	2.130.022
Caixa e equivalentes de caixa	128.303	Obrigações sociais e trabalhistas	15.987
Aplicações financeiras	186.850	Fornecedores	3.553
Contas a receber de clientes	1.965.965	Obrigações fiscais	2.452
Tributos a recuperar	5.455	Comissões a pagar	2.148
Outros ativos	11.607	Dividendos a pagar	3.024
		Empréstimos e arrendamentos	1.176
		Repasse para parceiros	713.764
		Cotas sênior e mezanino	1.387.918
NÃO CIRCULANTE	291.795	NÃO CIRCULANTE	5.363
Ativo fiscal diferido	48.213	Empréstimos e arrendamentos	1.449
Depósito judicial	508	Provisão para contingências	1.617
Outros ativos	29	Obrigações com empresas ligadas	1.164
Imobilizado	5.877	Outros passivos	1.133
Intangível	237.168		
Total de ativos Dimensão Techfin	2.589.975	Total de passivos relacionados aos ativos da Dimensão Techfin	2.135.385

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Receita líquida	99.752	82.632
(-) Custos	(53.031)	(41.497)
Lucro Bruto	46.721	41.135
Pesquisa de desenvolvimento	(12.485)	(8.643)
Despesas comerciais e marketing	(19.693)	(18.014)
Despesas gerais e administrativas (i)	(22.447)	(25.922)
Outras receitas (despesas) operacionais	1.253	1.612
(Prejuízo) antes dos efeitos financeiros e impostos	(6.651)	(9.832)
Resultado financeiro	134	(93)
Imposto de renda e contribuição social	923	(792)
(Prejuízo) da Dimensão Techfin (ii)	(5.594)	(10.717)
Ajustes acumulados de conversão de operações em moeda estrangeira	-	-
Resultado abrangente do período	(5.594)	(10.717)

(i) Contempla a amortização dos intangíveis alocados na aquisição da Supplier no valor de R\$7.920 em 31 de março de 2023 (R\$12.273 em 31 de março 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 da Demonstração dos Fluxos de Caixa da Dimensão Techfin:

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Atividades operacionais	(18.610)	(116.633)
Atividades de investimento	285.234	258.491
Atividades de financiamento	(303.076)	(128.384)
Caixa líquido gerado/ (consumido) da Dimensão Techfin	(36.452)	13.474

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

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

4.1. Instrumentos financeiros por categoria

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

Consolidado	Nota	Classificação por categoria	31/03/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	5	Valor justo por meio do resultado	2.495.937	2.696.169
Caixa e equivalentes de caixa	5	Custo amortizado	40.127	39.596
Garantias de investimentos	18	Custo amortizado	89.773	84.157
Contas a receber, líquidas	6	Custo amortizado	537.889	514.067
Mútuo com franquias	10	Custo amortizado	22.536	32.225
Recebíveis por venda de investimentos	10	Custo amortizado	-	54
Ativos financeiros	4.2	Valor justo por meio do resultado	108.091	111.231
Instrumentos Financeiros Ativos			3.294.353	3.477.499
Empréstimos (i)	16	Custo amortizado	50	575
Debêntures	17	Custo amortizado	1.497.801	1.547.009
Contas a pagar e fornecedores (ii)		Custo amortizado	189.170	324.528
Obrigação por aquisição de investimentos	18	Valor justo por meio do resultado	485.687	454.367
Obrigação por aquisição de investimentos	18	Custo amortizado	97.233	109.852
Opção de compra de participação de não controladores (iii)		Valor justo por meio do resultado	390.444	383.004
Outros passivos		Custo amortizado	15.832	18.364
Passivos Financeiros			2.676.217	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"

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

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

4.2. Ativos financeiros

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
CV Idexo Fundo de Investimento	17.385	18.074	17.385	18.074
GoodData	-	-	90.693	93.144
Outros	-	-	13	13
Total	17.385	18.074	108.091	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:

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.

4.3. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas são representados por contas a receber e a pagar, empréstimos, além das debêntures, os quais estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, ou pelo valor justo quando aplicável, em 31 de março de 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 31 de março 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 três 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 31 de março de 2023, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Saldos em 31/03/2023	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras consolidadas (Nota 5)	2.510.646	Redução CDI	13,65%	10,24%	6,83%
Receita financeira estimada			342.703	257.090	171.477

b) Passivos Financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia e suas controladas estão expostas na data base de 31 de março de 2023, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores do CDI vigente nesta data, foi definido o cenário

provável (cenário I) para o ano de 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 31 de março de 2023, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Saldos em 31/03/2023	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
		Aumento CDI	13,65%	17,06%	20,48%
Empréstimos (Nota 16) (i)	50		7	9	10
Debêntures (Nota 17)	1.497.801		204.450	255.525	306.750
Despesa Financeira estimada			204.457	255.534	306.760

(i) Não contempla o saldo de arrendamento mercantil.

4.4. Mudanças no passivo de atividade de financiamento

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

A seguir apresentamos as movimentações de passivos decorrentes de atividade de financiamento para o período de três meses findo em 31 de março de 2023:

Consolidado	31/12/2022	Fluxo de caixa de financiamento (i)	Itens que não afetam caixa		31/03/2023
			Adição/ (Baixa)	Juros incorridos	
Empréstimos (Nota 16)	575	(525)	-	-	50
Arrendamento mercantil (Nota 16)	211.958	(17.164)	(152)	2.654	197.296
Debêntures (Nota 17)	1.547.009	(105.349)	-	56.141	1.497.801
Dividendos a pagar (Nota 21)	130.363	(127.047)	-	-	3.316
Total	1.889.905	(250.085)	(152)	58.795	1.698.463

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

4.5. Gestão de riscos financeiros

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

a) Risco de Liquidez

A liquidez do fluxo de caixa da Companhia e de suas controladas é monitorada diariamente pelas áreas de Gestão da Companhia, de modo a garantir a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária. A Companhia e suas controladas 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 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), Euro (EUR), 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 econômicos e políticos em cada uma destas empresas, sendo que no período findo em 31 de março de 2023 os saldos dos ativos são superiores aos saldos negativos expostos conforme demonstrado abaixo:

31/03/2023						
Empresa	Contas a pagar	Caixa e equivalente de caixa	Contas a receber	Outros ativos	Exposição líquida	Moeda de exposição
RJ Consultores México	(32)	683	1.074	46	1.771	Peso (MXN)
CMNet Participações	(120)	1.639	442	2	1.963	Peso (CLP), EUR e ARS
TOTVS S.A.	(674)	119	1.098	-	543	USD
TOTVS Large	(299)	-	26	-	(273)	USD
TOTVS México	(1.425)	1.846	8.881	1.178	10.480	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(2.213)	7.691	7.770	255	13.503	Peso (ARS)
TOTVS Incorporation (i)	(207)	-	-	90.693	90.486	USD
RD Colômbia	(71)	457	-	34	420	Peso (COP)
RD Station	(15)	-	-	-	(15)	USD
Feedz Tecnologia S.A	(27)	-	-	-	(27)	USD
Total	(5.083)	12.435	19.291	92.208	118.851	

(i) Outros ativos no valor de R\$90.693 em 31 de março de 2023, refere-se ao ativo financeiro da Companhia conforme descrito na nota 4.2.

d) Operações com derivativos

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

4.6. Gestão de capital

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

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

A Companhia e suas controladas compõem a estrutura de dívida líquida da seguinte forma: empréstimos, debêntures e obrigações por aquisição de investimentos deduzindo o saldo de caixa e equivalentes de caixa e garantias de investimentos.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Empréstimos e arrendamentos (Nota 16)	173.422	178.632	197.346	212.533
Debêntures (Nota 17)	1.497.801	1.547.009	1.497.801	1.547.009
Obrigações por aquisição de investimentos (Nota 18)	6.540	9.676	582.920	564.219
(-) Caixa e equivalente de caixa (Nota 5)	(1.431.442)	(1.709.966)	(2.536.064)	(2.735.765)
(-) Garantias de investimentos (Nota 18)	(6.451)	(9.587)	(89.773)	(84.157)
Dívida líquida	239.870	15.764	(347.770)	(496.161)
Patrimônio líquido	4.306.057	4.308.616	4.306.057	4.308.616
Participação dos não controladores	-	-	281.659	276.233
Patrimônio líquido e dívida líquida	4.545.927	4.324.380	4.239.946	4.088.688

5. Caixa e equivalentes de caixa

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Disponibilidades	1.079	184	25.418	22.625
Equivalentes de Caixa	1.430.363	1.709.782	2.510.646	2.713.140
Fundo de investimento	1.430.363	1.709.782	2.495.937	2.696.169
CDB	-	-	14.709	15.595
Outros	-	-	-	1.376
	1.431.442	1.709.966	2.536.064	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 75,81% do CDI em 31 de março de 2023 (106,91% em 31 de dezembro de 2022). A seguir apresentamos a abertura da carteira do fundo de investimento exclusivo:

	31/03/2023	31/12/2022
Juros pós		
Caixa e CPR (i)	62,57%	41,37%
Crédito privado	6,83%	33,73%
Títulos públicos	30,05%	20,62%
FIDC	-	2,42%
Derivativos	0,54%	2,01%
Juros pré		
Títulos públicos	0,49%	1,60%
Crédito privado	0,06%	0,26%
Derivativos	-0,54%	-2,01%
Total	100,00%	100,00%

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

6. Contas a receber de clientes, líquidas

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Mercado interno	424.301	411.091	582.464	563.740
Mercado externo	1.098	1.823	12.957	12.878
Contas a receber bruto	425.399	412.914	595.421	576.618
(-) Provisão para perda esperada	(39.685)	(42.321)	(57.532)	(62.551)
Contas a receber líquido	385.714	370.593	537.889	514.067
Ativo circulante	361.065	339.263	506.234	475.648
Ativo não circulante (i)	24.649	31.330	31.655	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	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Saldo no início do exercício	42.321	59.784	62.551	159.110
Complemento de provisão, líquido da recuperação de créditos	4.184	17.172	7.461	26.912
Baixa de provisão por perdas	(6.820)	(34.635)	(12.480)	(47.926)
Aquisição de controladas	-	-	-	182
Dimensão Techfin	-	-	-	(75.727)
Saldo no final do período	39.685	42.321	57.532	62.551

6.1. Contas a receber de clientes por vencimento

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
A vencer	320.032	318.822	437.079	432.349
A faturar	38.312	30.174	58.861	49.970
Títulos Vencidos				
de 1 a 30 dias	13.535	12.101	22.539	18.544
de 31 a 60 dias	5.201	5.183	9.814	8.158
de 61 a 90 dias	5.337	3.411	7.528	5.322
de 91 a 180 dias	9.638	8.638	13.965	12.600
de 181 a 360 dias	11.538	12.401	15.064	17.711
mais de 360 dias	21.806	22.184	30.571	31.964
Contas a receber bruto	425.399	412.914	595.421	576.618
(-) Provisão para perda esperada (i)	(39.685)	(42.321)	(57.532)	(62.551)
Contas a receber líquido	385.714	370.593	537.889	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\$6.820 para a controladora e R\$12.480 para o consolidado.

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

7. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar para os períodos findos em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Imposto de renda a compensar (i)	39.429	36.592	48.471	44.230
Contribuição social a compensar (i)	12.732	11.475	16.005	14.187
Outros (ii)	9.295	9.056	39.616	43.731
	61.456	57.123	104.092	102.148
Ativo circulante	61.456	57.123	96.001	87.932
Ativo não circulante	-	-	8.091	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.

8. Tributos sobre o Lucro

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Lucro antes da tributação	131.557	110.929	168.275	132.470
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(44.729)	(37.716)	(57.214)	(45.040)
Ajustes para a demonstração da taxa efetiva:				
Equivalência patrimonial	10.049	11.352	-	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	3.571	3.090	6.159	5.096
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(3.872)	(3.121)
Participação de administradores	(1.105)	(608)	(1.184)	(1.017)
PAT (Programa de Alimentação ao Trabalhador)	603	447	979	739
Outros (i)	(231)	2.678	(8.002)	6.567
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(31.842)	(20.757)	(63.134)	(36.776)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(33.553)	(24.887)	(62.868)	(42.158)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.711	4.130	(266)	5.382
Taxa efetiva	24,2%	18,7%	37,5%	27,8%

(i) A taxa efetiva consolidada do período findo em 31 de março de 2023 foi impactada pelo complemento da obrigação por aquisição da controlada Tallos, uma vez que a RD não reconhece os tributos diferidos em suas demonstrações financeiras conforme CPC 32.

8.2. Composição do imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	17.562	20.903
Decorrentes de diferenças temporárias:	-	-	-	-
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	25.964	25.750	60.061	54.228
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(110.304)	(110.356)	(187.624)	(180.517)
Provisão para comissões	21.817	19.244	24.959	22.497
Receitas ou faturamentos antecipados e/ou a faturar	7.751	10.011	15.969	18.255
Provisão para perda esperada	13.493	14.389	17.710	19.551
Provisão para contingências e outras obrigações	28.349	28.781	36.159	36.547
Provisão de fornecedores	19.008	18.413	26.231	24.932
Provisão para remuneração baseado em ações	41.378	36.120	47.316	40.875
Ajustes a valor presente	702	846	30.112	26.597
Participação nos lucros e resultados	8.306	11.601	10.702	15.528
Outras (i)	13.702	13.656	16.903	19.029
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	70.166	68.455	116.060	118.425
Ativo fiscal diferido	70.166	68.455	116.865	119.048
Passivo fiscal diferido (ii)	-	-	805	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.

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	1.711	(266)
Outros	-	(2.099)
Saldo no final do período	70.166	116.060

9. 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.

9.1. Créditos e obrigações com controladas e coligadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 e receitas e custos em 31 de março de 2023 e 2022 são assim demonstrados:

Empresa	31/03/2023						31/12/2022			31/03/2022	
	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	11	-	-	90	38	126	11	2	-	-	-
Wealth Systems (i)	-	-	-	-	553	276	158	-	-	662	156
Supplier (ii)	-	1.164	-	-	181	1.737	-	937	-	498	1.790
Tail	-	-	-	-	-	-	5	-	1	74	149
Dimensa (iii)	31	2.773	-	-	2.752	796	18	2.485	74	1.909	1.867
RD Station	-	-	4	-	202	210	-	-	15	-	-
Gesplan	-	-	16	-	-	70	-	-	28	-	-
Feedz	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-
Vadu	-	-	-	-	-	32	-	-	-	-	-
Hospitality	-	-	-	462	-	-	-	605	-	-	-
Techfin	322	-	-	29	873	-	14	-	-	-	-
VT Comércio	-	-	97	-	-	97	-	-	-	-	-
RJ Consultores	-	-	-	-	105	-	60	-	-	-	-
Outros	8	128	-	7	19	-	14	8	-	-	-
Total	372	4.065	117	588	4.729	3.344	280	4.037	118	3.143	3.962

- (i) Referem-se ao contrato de parceria entre a Wealth Systems e a TOTVS para a comercialização de soluções de CRM ("Customer Relationship Managemen").
- (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) Referem-se a valores dos planos de remuneração baseado em ações.

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

A Companhia mantém contratos de locação de imóveis com empresas, em que parte dos sócios são administradores e também compõem o quadro acionário da TOTVS, de forma direta ou

indireta. O valor pago de aluguel e condomínios com partes relacionadas, reconhecido no período de três meses findo em 31 de março de 2023 foi de R\$386 (R\$351 em 31 de março 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 31 de março de 2023 representou o valor de R\$1.797 (R\$2.442 em 31 de março 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 4.2.

A Companhia centraliza seu investimento social estratégico no Instituto da Oportunidade Social (IOS), sendo a principal mantenedora do Instituto, que conta também com o apoio de outras empresas parceiras e parcerias governamentais. O valor do patrocínio no período de três meses findo em 31 de março de 2023 foi de R\$1.904 (R\$1.773 em 31 de março de 2022), sendo sua totalidade com recursos monetários.

Alguns acionistas e administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 14,24% das ações da Companhia em 31 de março 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 foi de R\$151 e receitas de R\$74.

9.3. Remuneração dos administradores

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

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	3.478	3.215
Benefícios diretos e indiretos (i)	577	426
Bônus variáveis	2.991	1.638
Pagamentos com base em ações	7.871	6.888
Total	14.917	12.167

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

10. Outros ativos

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Despesas antecipadas (i)	97.138	88.939	106.013	95.885
Mútuo com franquias (ii)	22.536	32.175	22.536	32.225
Adiantamento a funcionários	19.442	17.737	33.069	29.003
Adiantamento a fornecedores	5.620	1.167	16.866	4.538
Dividendos a receber	29.344	23.629	3.024	-
Recebíveis por venda de investimentos (iii)	-	54	-	54
Outros ativos	2.564	1.920	8.059	6.305
Total	176.644	165.621	189.567	168.010
Ativo circulante	112.121	100.259	117.905	96.447
Ativo não circulante	64.523	65.362	71.662	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.
- (iii) Valores a receber pela venda de participação societária.

11. 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:

11.1. Investimentos em Controladas

	Controladora	
	31/03/2023	31/12/2022
Investimentos em controladas e coligadas (i)	3.850.139	3.819.530
Dimensão Techfin	(454.590)	(457.356)
Ágio sobre mais valia de ativos	29.640	31.853
	3.425.189	3.394.027

- (i) Em dezembro de 2022 foi registrada a provisão para perda de investimento.

11.2. Movimentações dos investimentos

A movimentação da conta de investimentos no período de três meses findo em 31 de março de 2023 é como segue:

	31/12/2022	Adição/ (Redução)	Dividendos (ii)	Equivalência patrimonial			Variação Cambial/ Inflação (i)	31/03/2023
				Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA	Total		
TOTVS Large (iii)	2.293.797	1.976	-	(5.965)	(2.214)	(8.179)	94	2.287.688
TOTVS Tecnologia	154.606	145	-	21.370	-	21.370	-	176.121
TTS	315.168	210	-	6.303	-	6.303	-	321.681
TOTVS Inc.	95.179	2.756	-	(3.090)	-	(3.090)	(2.427)	92.418
TOTVS Hospitality	47.232	-	-	3.988	-	3.988	-	51.220
VT Digital	6.093	-	(5.715)	1.773	-	1.773	-	2.151
TOTVS México	3.615	4.431	-	(2.499)	-	(2.499)	13	5.560
TOTVS Argentina	9.569	1.847	-	(1.807)	-	(1.807)	(119)	9.490
Dimensa	460.388	-	-	9.044	-	9.044	-	469.432
Eleve	6.613	96	-	1.186	-	1.186	-	7.895
CMNet Argentina	1.767	518	-	(747)	-	(747)	(5)	1.533
Total	3.394.027	11.979	(5.715)	29.556	(2.214)	27.342	(2.444)	3.425.189

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

(ii) Os Dividendos recebidos são apresentados na demonstração do fluxo de caixa na atividade de investimentos

(iii) O saldo do ágio e os intangíveis no valor de R\$29.640 da TOTVS Large estão apresentados na composição do investimento na controladora. A amortização no período findo em 31 de março de 2023 foi de R\$2.214.

11.3. Informações em controladas diretas

Informações Contábeis resumidas das controladas em 31 de março de 2023

	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Resultado do exercício
TOTVS Large	2.834.287	576.239	2.258.048	171.960	(5.965)
TOTVS Tecnologia	339.596	163.475	176.121	56.560	21.370
TTS	360.450	38.769	321.681	39.151	6.303
TOTVS Inc.	95.575	3.157	92.418	682	(3.090)
TOTVS Hospitality	83.121	14.086	69.035	17.799	5.375
VT Digital	8.606	6.455	2.151	2.574	1.773
TOTVS México	17.011	11.451	5.560	7.163	(2.499)
TOTVS Argentina	20.094	10.604	9.490	11.032	(1.807)
Dimensa	899.697	148.606	751.091	55.401	14.470
Eleve	10.039	2.144	7.895	3.394	1.186
CMNet Argentina	2.429	896	1.533	923	(747)

12. 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:

Controladora

	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	Total
Custo								
Saldos em 31/12/2022	312.296	15.469	27.497	28.033	101.915	311.588	9.549	806.347
Adições	31.385	2.261	13	94	352	6.967	1	41.073
Baixas	(126)	(214)	-	-	-	(7.590)	(3)	(7.933)
Saldos em 31/03/2023	343.555	17.516	27.510	28.127	102.267	310.965	9.547	839.487
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)	(9.311)	(1.414)	(527)	(409)	(2.654)	(12.362)	(322)	(26.999)
Baixas	73	184	-	-	-	7.590	1	7.848
Saldos em 31/03/2023	(196.531)	(7.201)	(21.541)	(22.533)	(66.220)	(151.518)	(7.820)	(473.364)
Valor residual								
Saldos em 31/03/2023	147.024	10.315	5.969	5.594	36.047	159.447	1.727	366.123
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

	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitoria em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	Total
Custo								
Saldos em 31/12/2022	350.671	19.810	35.834	33.731	131.376	367.713	10.766	949.901
Adições	33.558	3.197	43	171	919	7.724	39	45.651
Variação cambial (ii)	(45)	5	16	(2)	(39)	(46)	-	(111)
Baixas	(592)	(544)	(136)	(56)	(2.090)	(16.206)	(6)	(19.630)
Saldos em 31/03/2023	383.592	22.468	35.757	33.844	130.166	359.185	10.799	975.811
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)	(10.669)	(1.765)	(702)	(518)	(3.512)	(14.870)	(394)	(32.430)
Variação cambial (ii)	59	(6)	(7)	(5)	36	(62)	2	17
Baixas	527	311	84	30	1.771	9.064	2	11.789
Saldos em 31/03/2023	(221.357)	(9.241)	(26.977)	(25.445)	(83.391)	(178.348)	(8.891)	(553.650)
Valor residual								
Saldos em 31/03/2023	162.235	13.227	8.780	8.399	46.775	180.837	1.908	422.161
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\$378 na Controladora e R\$1.687 no Consolidado em 31 de março de 2023.

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

(iii) As linhas de depreciação e amortização na Demonstração do Fluxo de Caixa e na Demonstração do Valor Adicionado estão apresentados líquido dos créditos de PIS/ COFINS sobre depreciação do ativo imobilizado, no valor de R\$2.151.

A seguir apresentamos a composição do direito de uso e passivo por arrendamento para o período findo em 31 de março 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)	4.789	2.935	7.724
Baixa	(7.142)	-	(7.142)
Amortização	(13.209)	(1.661)	(14.870)
Juros e variação cambial	(137)	29	(108)
Saldo em 31/03/2023	174.946	5.891	180.837

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

13.Intangível

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

	Controladora						
	Software	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	12.553	-	14.021	5.462	-	-	32.036
Baixas	-	-	-	(1.659)	-	-	(1.659)
Saldos em 31/03/2023	464.168	67.841	297.439	49.815	19.786	292.873	1.191.922
Amortização							
Saldos em 31/12/2022	(382.356)	(60.629)	(232.295)	(9.544)	(19.786)	-	(704.610)
Amortização do período	(5.971)	(1.050)	(3.916)	(3.086)	-	-	(14.023)
Baixas	-	-	-	173	-	-	173
Saldos em 31/03/2023	(388.327)	(61.679)	(236.211)	(12.457)	(19.786)	-	(718.460)
Valor residual							
Saldos em 31/03/2023	75.841	6.162	61.228	37.358	-	292.873	473.462
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%		

	Consolidado						Total
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes (v)	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	
Custo							
Saldos em 31/12/2022	770.310	142.297	595.436	65.747	81.221	2.836.657	4.491.668
Adições	12.553	1	14.021	6.168	-	-	32.743
Combinação de negócios (iv)	40	5	226	-	-	(3.087)	(2.816)
Variação cambial (iii)	(5)	-	-	-	-	-	(5)
Baixas	-	-	-	(1.661)	-	-	(1.661)
Saldos em 31/03/2023	782.898	142.303	609.683	70.254	81.221	2.833.570	4.519.929
Amortização							
Saldos em 31/12/2022	(467.207)	(86.552)	(354.102)	(23.023)	(55.019)	-	(985.903)
Amortização do período	(13.914)	(2.862)	(11.056)	(3.488)	(537)	-	(31.857)
Variação cambial (iii)	(5)	-	-	-	-	-	(5)
Baixas	-	-	-	175	-	-	175
Saldos em 31/03/2023	(481.126)	(89.414)	(365.158)	(26.336)	(55.556)	-	(1.017.590)
Valor residual							
Saldos em 31/03/2023	301.772	52.889	244.525	43.918	25.665	2.833.570	3.502.339
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\$6.168 no período de três meses findo em 31 de março 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) Ajuste da alocação de preço dos intangíveis provenientes da aquisição da controlada Feedz.

(v) Ao longo do período de três meses findo em 31 de março de 2023, a Companhia adquiriu carteiras clientes de franquias no valor de R\$14.021, dos quais R\$10.108 foram pagos em caixa e o restante foi compensado com saldos de mútuos entre as partes.

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

13.1. Movimentação do Ágio

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

	31/12/2022	Combinação de negócios	31/03/2023
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	-	33.542
Feedz	92.328	(3.087)	89.241
Goodwill	800.089	-	800.089
UGC Tecnologia	1.057.737	(3.087)	1.054.650
RD Station	1.729.952	-	1.729.952
Tail	13.115	-	13.115
Tallos	35.853	-	35.853
Total	2.836.657	(3.087)	2.833.570

13.2. Análise do valor recuperável de ativos

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

No período de três meses findo em 31 de março de 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.

14. Obrigações sociais e trabalhistas

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Obrigações trabalhistas				
Salários a pagar	33.763	33.821	60.792	59.893
Férias a pagar	85.484	82.650	141.214	135.370
13º salário a pagar	15.449	-	26.496	-
Participação nos resultados e bônus	26.064	35.958	34.646	53.421
IRRF a recolher	16.584	21.299	28.080	36.197
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	2.874	2.785	2.874	2.785
Outros	3.660	2.319	5.911	4.688
	183.878	178.832	300.013	292.354
Obrigações sociais				
FGTS a pagar	4.520	6.603	7.673	11.024
INSS a pagar	7.416	7.181	13.423	14.306
	11.936	13.784	21.096	25.330
Total	195.814	192.616	321.109	317.684

(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.

15.Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
CPRB a recolher	19.554	19.406	27.874	27.562
ISS a recolher	7.107	7.132	10.797	11.071
PIS e COFINS a recolher	28.433	29.220	38.647	38.878
IRPJ e CSLL a recolher	-	-	9.968	12.496
IR e CSLL retido na fonte	1.176	1.155	3.354	3.369
Outros tributos	3.415	1.928	4.631	3.047
Total	59.685	58.841	95.271	96.423
Passivo circulante	59.685	58.841	94.422	95.042
Passivo não circulante (i)	-	-	849	1.381

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

16.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	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Arrendamento mercantil	2,00% a 16,98% a.a. (i)	173.422	178.632	197.296	211.958
Capital de giro	100% CDI	-	-	-	318
Contas garantidas e outras	-	-	-	50	257
		173.422	178.632	197.346	212.533
Passivo circulante		48.209	45.633	57.686	57.455
Passivo não circulante		125.213	132.999	139.660	155.078

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
2024	35.060	47.342	41.322	58.466
2025	44.665	43.163	50.828	51.844
2026 em diante	45.488	42.494	47.510	44.768
Passivo não circulante	125.213	132.999	139.660	155.078

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e arrendamentos em 31 de março de 2023:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Saldo no início do exercício	178.632	182.547	212.533	335.614
Adição de arrendamento de direito de uso	6.967	43.646	7.724	50.495
Adição de empréstimos	-	-	-	465
Aquisição de controladas	-	-	-	7.303
Dimensão Techfin	-	-	-	(107.495)
Juros incorridos	2.319	10.414	2.654	11.674
Baixa de arrendamento por direito de uso	(512)	(2.155)	(7.876)	(10.037)
Amortização de juros	(2.319)	(10.414)	(3.337)	(12.807)
Amortização de principal	(11.665)	(45.406)	(14.352)	(62.679)
Saldo no final do período	173.422	178.632	197.346	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 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Obrigações brutas de arrendamento mercantil – pagamentos mínimos de arrendamento				
Menos de um ano	56.113	53.900	66.878	67.735
Mais de um ano e menos de cinco anos	134.602	137.549	150.022	160.873
Mais de cinco anos	-	6.305	-	6.506
	190.715	197.754	216.900	235.114
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(17.293)	(19.122)	(19.604)	(23.156)
Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil	173.422	178.632	197.296	211.958
Passivo circulante	48.209	45.633	57.636	57.285
Passivo não circulante	125.213	132.999	139.660	154.673

17. 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

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.

17.1 Composição

A seguir apresentamos a composição das debêntures em 31 de março de 2023:

Descrição	Debêntures	Preço unitário	Encargos (a.a.)	Vencimento	Controladora e Consolidado	
					31/03/2023	31/12/2022
4ª Emissão de debêntures - Série única	1.500.000	1	100% do CDI + Spread 1,35%	12/09/2027	1.497.801	1.547.009
Total					1.497.801	1.547.009
Circulante					8.728	58.701
Não circulante					1.489.073	1.488.308

17.2 Movimentação

	Controladora e Consolidado
	31/03/2023
Saldo no início do exercício	1.547.009
Juros incorridos	56.141
(-) Amortizações de juros	(105.349)
Saldo no final do período	1.497.801

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

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
Vencimento		
2026	741.268	740.503
2027	747.805	747.805
Passivo não circulante	1.489.073	1.488.308

17.3 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.

18.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					
	31/03/2023			31/12/2022		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	5.747	5.747	-	5.609	5.609
Seventeen	-	322	322	-	3.608	3.608
Outros	-	471	471	-	459	459
Total	-	6.540	6.540	-	9.676	9.676
Passivo circulante		6.540	6.540		9.676	9.676

	Consolidado					
	31/03/2023			31/12/2022		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
RD Station	231.017	33.956	264.973	224.337	33.141	257.478
Supplier	22.303	16.992	39.295	19.924	19.155	39.079
Vadu	37.228	5.867	43.095	25.882	15.634	41.516
RBM	15.510	5.290	20.800	15.510	5.163	20.673
Mobile2you	23.639	872	24.511	22.835	853	23.688
Gesplan	22.929	5.196	28.125	27.446	4.323	31.769
InovaMind	7.898	-	7.898	7.614	-	7.614
Feedz	59.422	7.000	66.422	61.176	7.030	68.206
Tallos	58.119	-	58.119	35.453	1.309	36.762
Tail	-	2.475	2.475	6.712	587	7.299
Outros	7.622	19.585	27.207	7.478	22.657	30.135
Total	485.687	97.233	582.920	454.367	109.852	564.219
Passivo circulante	83.309	13.428	96.737	28.603	24.097	52.700
Passivo não circulante	402.378	83.805	486.183	425.764	85.755	511.519

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

Ano	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
2024	294.206	344.798
2025	69.637	76.159
2026	47.322	34.467
2027	33.718	32.577
2028 em diante	41.300	23.518
Passivo não circulante	486.183	511.519

Em 31 de março 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	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Garantias de investimentos circulante	6.451	9.587	12.707	10.391
Garantias de investimentos não circulante	-	-	77.066	73.766
Total	6.451	9.587	89.773	84.157

19.Provisões para contingências

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

O valor das provisões constituídas em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022 são como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Tributárias	7.877	9.933	9.833	11.881
Trabalhistas	47.426	46.716	63.122	62.463
Cíveis	28.077	28.000	33.395	33.147
	83.380	84.649	106.350	107.491

a) Movimentação das provisões

A movimentação das provisões no período de três meses findo em 31 de março 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	181	2.796	2.187	5.164	321	2.880	2.259	5.460
(+) Atualização monetária	97	990	653	1.740	131	1.430	861	2.422
(-) Reversão de provisão não utilizada	(645)	(2.114)	(2.003)	(4.762)	(656)	(2.620)	(2.079)	(5.355)
(-) Baixa por pagamento	(1.689)	(962)	(760)	(3.411)	(1.844)	(1.031)	(793)	(3.668)
Saldos em 31/03/2023	7.877	47.426	28.077	83.380	9.833	63.122	33.395	106.350

As provisões refletem a melhor estimativa corrente da Administração e sua revisão contínua é fruto do monitoramento e controle de riscos da TOTVS. As provisões estão baseadas em análises atualizadas dos seus assessores legais externos, validadas pelo jurídico da Companhia

e suas controladas, e experiência adquirida quanto ao histórico de desfecho dos processos judiciais nos quais a Companhia e suas controladas figuram como parte no polo passivo.

Os detalhes das ações em curso encontram-se na Nota 22 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 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	-	1.448	816	2.264	290	2.165	816	3.271
(+) Atualização Monetária	273	263	103	639	282	286	117	685
(-) Baixa por Perda	(5)	(54)	(56)	(115)	(5)	(88)	(56)	(149)
(-) Reversão por Devolução	(290)	(116)	-	(406)	(291)	(116)	-	(407)
Saldos em 31/03/2023	13.233	12.231	7.138	32.602	14.187	15.356	8.101	37.644

19.1 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	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Tributárias	193.027	200.153	236.383	246.265
Trabalhistas	47.592	53.525	60.786	65.063
Cíveis	171.761	204.543	196.185	229.794
	412.380	458.221	493.354	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.

20. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de março 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:

Acionista	31/03/2023		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	5,13%	31.632.336	5,13%
Laércio José de Lucena Cosentino	5.734.635	0,93%	5.734.635	0,93%
CSHG Senta Pua Fia	144.800	0,02%	144.800	0,02%
Outros	413.620.069	67,01%	417.615.746	67,66%
Ações em circulação	601.751.750	97,50%	605.747.427	98,15%
Ações em Tesouraria	15.431.431	2,50%	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 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022 foram compostos da seguinte forma:

	31/03/2023	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	130.517	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)
	738.255	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 31 de março 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\$ 109.392	R\$ 27,35
Utilizadas	(4.323)	R\$ (84)	R\$ 19,36
Saldo em 31/03/2023	15.431.431	R\$ 326.979	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. O programa deverá se encerrar até 17 de agosto de 2023.

Durante o período de três meses findo em 31 de março de 2023, foram utilizadas 4.323 ações em tesouraria pelo plano de opções de ações e ações restritas, os quais consumiram R\$84 da reserva de capital.

21.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\$3.316 em 31 de março de 2023 (R\$130.363 em 31 de dezembro de 2022).

22.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 três meses findo em 31 de março de 2023 não ocorreram novas outorgas do plano de remuneração baseado em ações vigentes.

As movimentações das ações restritas são demonstradas abaixo:

Ações restritas	
	Quantidade
	(em Unidades)
Saldo no início do exercício	8.678.658
Movimentações:	
Exercidas	(5.924)
Canceladas	(77.483)
Saldo no final do período	8.595.251

O efeito acumulado no patrimônio líquido no período findo de três meses em 31 de março de 2023 era de R\$18.041 (R\$13.739 em 31 de março 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\$761 no período de três meses findo em 31 de março de 2023 (R\$1.543 em 31 de março de 2022).

23. 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 3, 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 31 de março de 2023 para estes dois segmentos operacionais:

Demonstração de resultados	Gestão		Business Performance		Techfin		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receita líquida	972.140	828.666	92.002	69.841	99.752	82.632	1.163.894	981.139
(-) Custos	(266.167)	(231.257)	(22.360)	(18.541)	(51.727)	(41.412)	(340.254)	(291.210)
Lucro bruto	705.973	597.409	69.642	51.300	48.025	41.220	823.640	689.929
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(169.420)	(140.126)	(22.842)	(17.334)	(9.384)	(6.722)	(201.646)	(164.182)
(+) Provisão para perda esperada	(5.854)	(6.664)	(1.607)	(665)	(8.290)	(10.227)	(15.751)	(17.556)
Margem de Contribuição	530.699	450.619	45.193	33.301	30.351	24.271	606.243	508.191
(-) Gastos operacionais	-	-	-	-	-	-	(351.252)	(313.066)
<i>Despesas comerciais e marketing</i>	-	-	-	-	-	-	(223.613)	(184.336)
<i>Despesas gerais e administrativas</i>	-	-	-	-	-	-	(107.422)	(105.097)
<i>Outras receitas/ (despesas) op. líquidas</i>	-	-	-	-	-	-	(20.217)	(23.633)
(-) Depreciação e amortização	-	-	-	-	-	-	(72.729)	(71.790)
(-) Equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	7
(-) Resultado financeiro	-	-	-	-	-	-	(20.504)	(796)
(-) Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	(62.211)	(37.569)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	99.547	84.977

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

O quadro a seguir concilia o modelo de segmentos apresentado acima com a Demonstração do Resultado para os períodos findos em 31 de março de 2023 e de 2022:

Demonstração de resultados	31/03/2023				31/03/2022			
	DRE	Reclassificação (i)	Techfin (ii)	Segmentos consolidado	DRE	Reclassificação (i)	Techfin (ii)	Segmentos consolidado
Receita líquida	1.064.142	-	99.752	1.163.894	898.507	-	82.632	981.139
(-) Custos	(309.122)	20.595	(51.727)	(340.254)	(269.312)	19.514	(41.412)	(291.210)
Lucro bruto	755.020	20.595	48.025	823.640	629.195	19.514	41.220	689.929
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(204.257)	11.995	(9.384)	(201.646)	(167.927)	10.467	(6.722)	(164.182)
(+) Provisão para perda esperada	-	(7.461)	(8.290)	(15.751)	-	(7.329)	(10.227)	(17.556)
Margem de Contribuição	550.763	25.129	30.351	606.243	461.268	22.652	24.271	508.191
(-) Gastos operacionais	(361.850)	37.007	(26.409)	(351.252)	(328.103)	34.458	(19.421)	(313.066)
<i>Despesas comerciais e marketing</i>	(229.941)	16.170	(9.842)	(223.613)	(191.280)	14.630	(7.686)	(184.336)
<i>Despesas gerais e administrativas</i>	(110.440)	20.837	(17.819)	(107.422)	(111.578)	19.828	(13.347)	(105.097)
<i>Outras receitas/ (despesas) op. líquidas</i>	(21.469)	-	1.252	(20.217)	(25.245)	-	1.612	(23.633)
(-) Depreciação e amortização	-	(62.136)	(10.593)	(72.729)	-	(57.110)	(14.680)	(71.790)
(-) Equivalência patrimonial	-	-	-	-	7	-	-	7
(-) Resultado financeiro	(20.638)	-	134	(20.504)	(702)	-	(94)	(796)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(63.134)	-	923	(62.211)	(36.776)	-	(793)	(37.569)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	105.141	-	(5.594)	99.547	95.694	-	(10.717)	84.977

(i) Reclassificação da depreciação e amortização, conforme CPC 26.

(ii) Contempla o resultado da Dimensão Techfin que foi classificado como ativo mantido para venda conforme nota 3, com isso, o resultado ficou alocado em uma única linha de "Lucro (prejuízo) da Dimensão Techfin" na Demonstração de Resultados.

24. Lucro por ação

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

Resultado básico por ação	31/03/2023	31/03/2022
Resultado do período		
Operações em continuidade	99.715	90.172
Dimensão Techfin	(5.594)	(10.717)
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	94.121	79.455
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	604.916	608.082
Resultado básico por ação (em reais)	0,15559	0,13066
Resultado básico por ação da operação continuada (em reais)	0,16484	0,14829

Resultado diluído por ação	31/03/2023	31/03/2022
Resultado do período		
Operações em continuidade	99.715	90.172
Dimensão Techfin	(5.594)	(10.717)
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	94.121	79.455
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	604.916	608.082
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	8.638	8.378
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	613.554	616.460
Resultado diluído por ação (em reais)	0,15340	0,12889
Resultado diluído por ação da operação continuada (em reais)	0,16252	0,14627

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.

25.Receita bruta

A receita bruta e as respectivas deduções para apuração da receita líquida apresentada na Demonstração de Resultados da Companhia no período de três meses findo em 31 de março de 2023 e de 2022, foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Software recorrente	651.158	540.249	1.019.984	840.909
Software não recorrente	132.461	129.478	182.708	176.061
Taxa de licenciamento	75.525	77.706	92.860	92.440
Serviços não recorrentes	56.936	51.772	89.848	83.621
Receita bruta	783.619	669.727	1.202.692	1.016.970
Cancelamentos	(5.135)	(4.692)	(7.677)	(7.833)
Impostos incidentes sobre vendas	(88.651)	(75.441)	(130.873)	(110.630)
Deduções	(93.786)	(80.133)	(138.550)	(118.463)
Receita Líquida	689.833	589.594	1.064.142	898.507

26.Custos e despesas por natureza

A Companhia e suas controladas apresentam as informações sobre os custos e as despesas operacionais por natureza para o período de três meses findo em 31 de março de 2023 e de 2022.

<u>Natureza</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Salário, benefícios e encargos	281.886	251.588	462.357	390.660
Serviços de terceiros e outros insumos	141.810	113.019	207.290	172.886
Comissões	75.135	69.741	88.108	79.791
Depreciação e amortização	38.871	36.059	62.136	57.110
Provisão para contingências	402	10.611	105	10.936
Provisão para perda esperada	4.184	5.229	7.461	7.329
Outras (i)	14.154	14.168	47.772	46.630
Total	556.442	500.415	875.229	765.342

<u>Função</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Custo de softwares	209.491	179.724	309.122	269.312
Pesquisa e desenvolvimento	125.931	106.193	204.257	167.927
Despesas comerciais e de marketing	154.166	139.731	229.941	191.280
Despesas Gerais e Administrativas	65.489	72.464	110.440	111.578
Despesas/Receitas Operacionais (i)	1.365	2.303	21.469	25.245
Total	556.442	500.415	875.229	765.342

(i) Inclui o complemento de *earn-out* da subsidiária Tallos em decorrência da performance acima do esperado no valor de R\$20.407 conforme CPC 15 / IFRS 3.

27.Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas no período de três meses findos em 31 de março de 2023 e de 2022 foram como segue:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
<u>Receitas financeiras</u>				
Receitas de aplicações financeiras	38.692	47.450	66.350	75.280
Juros recebidos	1.894	2.779	2.354	2.936
Variação monetária ativa	2.361	1.492	3.214	1.684
Ajuste a valor presente	751	636	1.096	747
Variação cambial ativa	44	238	1.775	705
Outras receitas financeiras (i)	(1.995)	(2.406)	(3.314)	(3.502)
	41.747	50.189	71.475	77.850
<u>Despesas financeiras</u>				
Juros incorridos	(58.809)	(48.262)	(62.107)	(50.385)
Variação monetária passiva	(3.233)	(2.691)	(4.518)	(4.454)
Despesas bancárias	(929)	(912)	(1.149)	(1.111)
Ajuste a valor presente de passivo	(7.703)	(7.548)	(19.444)	(17.087)
Variação cambial passiva	(178)	(92)	(2.882)	(3.021)
Outras despesas financeiras (ii)	(71)	(108)	(2.013)	(2.494)
	(70.923)	(59.613)	(92.113)	(78.552)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(29.176)	(9.424)	(20.638)	(702)

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

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

28. Plano de previdência privada - Contribuição definida

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

- Contribuição Básica – contribuição efetuada pelo participante, correspondente a 2% do salário; no caso de diretores estatutários a contribuição varia de 2% a 5%.
- Contribuição Voluntária – contribuições efetuadas exclusivamente pelos participantes, não havendo contrapartida da empresa.
- Contribuição da Empresa – correspondente a 100% da contribuição básica. A empresa poderá efetuar contribuições extraordinárias de valor e frequências livres.

As despesas com previdência privada no período de três meses findo em 31 de março de 2023 era de R\$2.443 (R\$2.211 em 31 de março de 2022).

29. Cobertura de seguros

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

Em 31 de março de 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/2022	junho/2023	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\$45.000

(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.

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 contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da TOTVS S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o CPC 21(R1) e informações contábeis 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 contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, 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 contábeis 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 contábeis 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 três meses findo em 31 de março 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 contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 05 de maio de 2023.

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

Wagner Petelin
Contador CRC 1SP142133/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 três meses findos em 31 de março de 2023.

São Paulo, 05 de maio 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 três meses findos em 31 de março de 2023.

São Paulo, 05 de maio de 2023.

Dennis Herszkowicz
Diretor-Presidente

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