

# Índice

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021	9
DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	17
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021	19
DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	20
Demonstração de Valor Adicionado	21

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

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

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	81
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	83
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	85

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	577.913.181
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>577.913.181</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	9.112.234
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>9.112.234</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
1	Ativo Total	4.931.657	3.317.312
1.01	Ativo Circulante	737.060	883.338
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	346.396	527.955
1.01.03	Contas a Receber	280.829	267.801
1.01.03.01	Clientes	280.829	267.801
1.01.03.01.01	Contas a Receber	337.152	324.898
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-56.323	-57.097
1.01.06	Tributos a Recuperar	30.707	23.592
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	30.707	23.592
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	79.128	63.990
1.01.08.03	Outros	79.128	63.990
1.01.08.03.01	Dividendos a Receber	0	17.510
1.01.08.03.02	Garantias de Investimentos	8.365	8.301
1.01.08.03.03	Despesas Antecipadas	40.009	24.406
1.01.08.03.04	Outros Ativos	30.754	13.773
1.02	Ativo Não Circulante	4.194.597	2.433.974
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	208.635	188.240
1.02.01.04	Contas a Receber	50.322	57.327
1.02.01.04.01	Clientes	50.322	57.327
1.02.01.07	Tributos Diferidos	49.219	44.244
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	49.219	44.244
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1.192	0
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	1.192	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	107.902	86.669
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	39.570	38.721
1.02.01.10.04	Despesas Antecipadas	24.841	20.392
1.02.01.10.05	Outros ativos	43.491	27.556
1.02.02	Investimentos	3.259.495	1.533.262
1.02.02.01	Participações Societárias	3.259.495	1.533.262
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	65	65
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	3.257.877	1.532.493
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	1.553	704
1.02.03	Imobilizado	329.767	333.002
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	133.850	137.926
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	195.917	195.076
1.02.04	Intangível	396.700	379.470
1.02.04.01	Intangíveis	396.700	379.470
1.02.04.01.02	Intangíveis	396.700	379.470

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
2	Passivo Total	4.931.657	3.317.312
2.01	Passivo Circulante	416.596	410.979
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	180.682	136.350
2.01.01.01	Obrigações Sociais	10.624	10.870
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	170.058	125.480
2.01.02	Fornecedores	79.071	79.205
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	74.892	76.516
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	4.179	2.689
2.01.03	Obrigações Fiscais	42.998	40.023
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	37.634	34.661
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	228	175
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	5.136	5.187
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	44.074	37.651
2.01.04.02	Debêntures	2.993	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	41.081	37.651
2.01.05	Outras Obrigações	69.771	117.750
2.01.05.02	Outros	69.771	117.750
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.040	57.687
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	8.454	8.389
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	49.885	44.467
2.01.05.02.06	Outros Passivos	10.392	7.207
2.02	Passivo Não Circulante	1.791.848	302.167
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.660.215	166.897
2.02.01.02	Debêntures	1.494.684	0
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	165.531	166.897
2.02.02	Outras Obrigações	21.546	27.164
2.02.02.02	Outros	21.546	27.164
2.02.02.02.03	Outros Passivos	21.546	27.164
2.02.04	Provisões	110.087	108.106
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	110.087	108.106
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.926	5.890
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	63.488	70.095
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	40.673	32.121
2.03	Patrimônio Líquido	2.723.213	2.604.166
2.03.01	Capital Social Realizado	1.519.412	1.382.509
2.03.02	Reservas de Capital	761.455	746.287
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	64.584	64.650
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-133.303	-148.537
2.03.02.07	Reserva de Ágio	795.538	795.538
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controlador	-24.323	-24.323
2.03.04	Reservas de Lucros	244.966	432.829
2.03.04.01	Reserva Legal	112.234	112.234
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	132.732	269.635
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	50.960

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	159.288	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	38.092	42.541

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	466.869	926.694	424.960	859.620
3.01.01	Softwares	466.869	926.694	424.960	859.620
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-157.361	-306.896	-145.657	-297.187
3.02.01	Custo de Softwares	-157.361	-306.896	-145.657	-297.187
3.03	Resultado Bruto	309.508	619.798	279.303	562.433
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-210.151	-420.581	-203.441	-411.392
3.04.01	Despesas com Vendas	-106.514	-211.591	-90.745	-191.561
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-69.334	-131.970	-58.169	-115.479
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-81.056	-164.428	-74.644	-152.058
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-89.066	-174.579	-74.573	-152.477
3.04.05.04	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	8.010	10.151	-71	419
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	46.753	87.408	20.117	47.706
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	99.357	199.217	75.862	151.041
3.06	Resultado Financeiro	-8.946	-12.331	-1.765	567
3.06.01	Receitas Financeiras	7.876	12.361	10.387	20.462
3.06.02	Despesas Financeiras	-16.822	-24.692	-12.152	-19.895
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	90.411	186.886	74.097	151.608
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-11.768	-27.598	-15.767	-30.671
3.08.01	Corrente	-5.004	-32.573	-19.274	-19.274
3.08.02	Diferido	-6.764	4.975	3.507	-11.397
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	78.643	159.288	58.330	120.937
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	-337	-1.436
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0	-337	-1.436
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	78.643	159.288	57.993	119.501
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,13846	0,28045	0,10193	0,21003
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
3.99.02.01	ON	0,13673	0,27694	0,10082	0,20776

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	78.643	159.288	57.993	119.501
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-15.211	-4.449	5.377	28.422
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	-15.211	-4.449	5.377	28.422
4.03	Resultado Abrangente do Período	63.432	154.839	63.370	147.923



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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	160.986	164.913
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	220.828	224.312
6.01.01.01	Lucro antes dos tributos	186.886	151.608
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	66.951	61.825
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	15.168	8.902
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	512	-1.298
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	6.436	16.476
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-87.408	-47.706
6.01.01.07	Provisão para Contingências	13.686	22.225
6.01.01.08	Provisão (reversão) de outras obrigações e outros	0	-786
6.01.01.09	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	18.597	13.066
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-28.576	-47.994
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-9.005	-50.595
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	-7.062	13.411
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	36	5.006
6.01.02.04	Outros Ativos	-36.838	-25.990
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.179	10.536
6.01.02.06	Fornecedores	-223	3.395
6.01.02.07	Comissões a Pagar	5.418	272
6.01.02.08	Impostos a Pagar	-4.580	15.506
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-20.501	-19.535
6.01.03	Outros	-31.266	-11.405
6.01.03.01	Juros Pagos	-5.211	-7.710
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-26.055	-3.695
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.702.708	-441.957
6.02.01	Aumento de capital em controlada	-1.698.812	-407.795
6.02.02	Aumento de Intangíveis	-23.088	-17.752
6.02.03	Caixa e equivalente de caixa de empresas incorporadas	730	0
6.02.04	Valor na Venda de Ativos Imobilizados	1.210	1.509
6.02.05	Aumento de Ativo Imobilizado	-20.875	-15.798
6.02.06	Valor recebido na Venda de Investimentos	5.387	5.000
6.02.07	Mutuo com franquias	-21.162	0
6.02.08	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	0	-7.121
6.02.09	Devidendos recebidos	53.902	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.360.163	11.111
6.03.01	Captação de debêntures, empréstimos e financiamentos	1.489.369	196.924
6.03.02	Dividendos e JSCP Pagos	-107.607	-68.526
6.03.03	Crédito com Empersas Ligadas	-1.192	-250
6.03.04	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-20.407	-24.031
6.03.05	Ações em tesouraria, líquidas	0	-93.006
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-181.559	-265.933
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	527.955	1.106.888
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	346.396	840.955

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166
5.04	Transações de Capital com os Sócios	136.903	15.168	-187.863	0	0	-35.792
5.04.01	Aumentos de Capital	136.903	0	-136.903	0	0	0
5.04.06	Dividendos	0	0	-50.960	0	0	-50.960
5.04.08	Plano de Outorga de Ações	0	15.168	0	0	0	15.168
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	159.288	-4.449	154.839
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	159.288	0	159.288
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-4.449	-4.449
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-4.449	-4.449
5.07	Saldos Finais	1.519.412	761.455	244.966	159.288	38.092	2.723.213

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-82.909	-24.817	0	0	-107.726
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-94.735	0	0	0	-94.735
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	1.729	0	0	0	1.729
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-24.817	0	0	-24.817
5.04.08	Plano de Outorga de Ações	0	8.902	0	0	0	8.902
5.04.09	Aquisição de participação de miniritário	0	1.195	0	0	0	1.195
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	119.501	28.422	147.923
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	119.501	0	119.501
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	28.422	28.422
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	28.422	28.422
5.07	Saldos Finais	1.382.509	730.539	234.389	119.501	50.473	2.517.411

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
7.01	Receitas	1.051.371	951.703
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.045.682	967.965
7.01.02	Outras Receitas	12.125	214
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-6.436	-16.476
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-311.805	-308.682
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-56.096	-49.822
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-255.709	-257.424
7.02.04	Outros	0	-1.436
7.02.04.01	Resultado de operação descontinuada	0	-1.436
7.03	Valor Adicionado Bruto	739.566	643.021
7.04	Retenções	-66.951	-61.825
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-66.951	-61.825
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	672.615	581.196
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	99.769	68.168
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	87.408	47.706
7.06.02	Receitas Financeiras	12.361	20.462
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	772.384	649.364
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	772.384	649.364
7.08.01	Pessoal	422.135	355.385
7.08.01.01	Remuneração Direta	355.004	291.029
7.08.01.02	Benefícios	42.445	41.830
7.08.01.03	F.G.T.S.	24.686	22.526
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	165.493	154.128
7.08.02.01	Federais	137.315	128.329
7.08.02.02	Estaduais	-2	2
7.08.02.03	Municipais	28.180	25.797
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	25.468	20.350
7.08.03.01	Juros	24.692	19.895
7.08.03.02	Aluguéis	776	455
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	159.288	119.501
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	159.288	119.501

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
1	Ativo Total	7.603.199	5.146.406
1.01	Ativo Circulante	3.175.682	2.831.973
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	802.260	1.027.733
1.01.02	Aplicações Financeiras	288.095	179.308
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	288.095	179.308
1.01.03	Contas a Receber	1.922.045	1.497.229
1.01.03.01	Clientes	1.922.045	1.497.229
1.01.03.01.01	Clientes a Receber	2.067.600	1.633.474
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-145.555	-136.245
1.01.06	Tributos a Recuperar	54.389	38.092
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	54.389	38.092
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	108.893	89.611
1.01.08.03	Outros	108.893	89.611
1.01.08.03.01	Garantias de Investimentos	9.067	10.012
1.01.08.03.02	Despesas Antecipadas	49.887	27.091
1.01.08.03.03	Outros Ativos	49.939	52.508
1.02	Ativo Não Circulante	4.427.517	2.314.433
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	422.768	360.333
1.02.01.04	Contas a Receber	60.881	64.012
1.02.01.04.01	Clientes	60.881	64.012
1.02.01.07	Tributos Diferidos	111.701	100.535
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	111.701	100.535
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	250.186	195.786
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	44.032	43.972
1.02.01.10.04	Ativos Financeiros	89.297	92.770
1.02.01.10.06	Garantia de Investimentos	34.388	1.116
1.02.01.10.07	Despesas Antecipadas	24.854	20.418
1.02.01.10.08	Outros Ativos	57.615	37.510
1.02.02	Investimentos	2.797	3.476
1.02.02.01	Participações Societárias	2.797	3.476
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	2.797	3.476
1.02.03	Imobilizado	390.855	364.447
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	158.561	151.486
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	232.294	212.961
1.02.04	Intangível	3.611.097	1.586.177
1.02.04.01	Intangíveis	727.738	483.957
1.02.04.02	Goodwill	2.883.359	1.102.220

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
2	Passivo Total	7.603.199	5.146.406
2.01	Passivo Circulante	2.723.952	2.040.031
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	329.679	211.603
2.01.01.01	Obrigações Sociais	21.468	17.070
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	308.211	194.533
2.01.02	Fornecedores	107.722	99.305
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	101.038	96.393
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	6.684	2.912
2.01.03	Obrigações Fiscais	78.420	74.558
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	70.176	66.548
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	362	288
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.882	7.722
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	158.324	146.806
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	102.988	101.525
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	102.988	101.525
2.01.04.02	Debêntures	2.993	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	52.343	45.281
2.01.05	Outras Obrigações	2.049.807	1.507.759
2.01.05.02	Outros	2.049.807	1.507.759
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.040	57.687
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	160.230	44.781
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	61.816	53.795
2.01.05.02.06	Outros Passivos	71.271	11.592
2.01.05.02.07	Repasse para parceiros	432.463	328.817
2.01.05.02.08	Cotas seniores e Mezaninos	1.322.987	1.011.087
2.02	Passivo Não Circulante	2.156.034	502.209
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.687.333	178.244
2.02.01.02	Debêntures	1.494.684	0
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	192.649	178.244
2.02.02	Outras Obrigações	340.438	197.858
2.02.02.02	Outros	340.438	197.858
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	269.699	163.419
2.02.02.02.04	Outros Passivos	67.354	30.462
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	3.385	3.977
2.02.03	Tributos Diferidos	2.349	289
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.349	289
2.02.04	Provisões	125.914	125.818
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	125.914	125.818
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	7.496	7.440
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	74.173	82.496
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	44.245	35.882
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.723.213	2.604.166
2.03.01	Capital Social Realizado	1.519.412	1.382.509
2.03.02	Reservas de Capital	761.455	746.287
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	64.584	64.650

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-133.303	-148.537
2.03.02.07	Reserva de Ágio	795.538	795.538
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
2.03.04	Reservas de Lucros	244.966	432.829
2.03.04.01	Reserva Legal	112.234	112.234
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	132.732	269.635
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	50.960
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	159.288	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	38.092	42.541

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	763.375	1.483.631	627.399	1.228.817
3.01.01	Softwares	703.150	1.368.468	600.735	1.202.153
3.01.02	Serviços de Produtos de Crédito	60.225	115.163	26.664	26.664
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-243.016	-465.556	-200.681	-398.626
3.02.01	Custo de Softwares	-220.481	-424.669	-191.124	-389.069
3.02.02	Custo de Produtos de Crédito	-22.535	-40.887	-9.557	-9.557
3.03	Resultado Bruto	520.359	1.018.075	426.718	830.191
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-393.217	-763.019	-342.039	-657.841
3.04.01	Despesas com Vendas	-152.675	-294.099	-131.046	-261.241
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-114.131	-218.201	-97.510	-169.858
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-125.847	-250.155	-113.483	-226.742
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-138.356	-264.715	-113.757	-227.531
3.04.05.04	Outras Receitas Op. Líq.	12.509	14.560	274	789
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-564	-564	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	127.142	255.056	84.679	172.350
3.06	Resultado Financeiro	-12.569	-20.398	-360	5.842
3.06.01	Receitas Financeiras	13.103	21.527	15.193	32.157
3.06.02	Despesas Financeiras	-25.672	-41.925	-15.553	-26.315
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	114.573	234.658	84.319	178.192
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-35.930	-75.370	-25.989	-57.255
3.08.01	Corrente	-32.183	-84.931	-29.913	-38.210
3.08.02	Diferido	-3.747	9.561	3.924	-19.045
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	78.643	159.288	58.330	120.937
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	-337	-1.436
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0	-337	-1.436
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	78.643	159.288	57.993	119.501
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	78.643	159.288	57.993	119.501
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				



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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,13846	0,28045	0,10193	0,21003
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,13673	0,27694	0,10082	0,20776

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	78.643	159.288	57.993	119.501
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-15.211	-4.449	5.377	28.422
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	-15.211	-4.449	5.377	28.422
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	63.432	154.839	63.370	147.923
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	63.432	154.839	63.370	147.923

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	33.899	307.908
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	456.450	363.226
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	234.658	178.192
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	119.073	91.446
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	15.168	8.902
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativos	16	-1.431
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	15.768	29.990
6.01.01.06	Equivalência patrimonial	564	0
6.01.01.07	Provisão para contingências	13.921	29.676
6.01.01.08	Provisão (Reversão) de outras obrigações	-834	-720
6.01.01.09	Remuneração dos cotistas seniores e mezaninos do FIDC	27.273	12.823
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	30.843	14.348
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-347.175	-24.853
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-409.840	-24.161
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	-8.329	15.731
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	825	15.710
6.01.02.04	Outros Ativos	-19.284	-36.967
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	48.694	23.270
6.01.02.06	Fornecedores	-31.965	5.942
6.01.02.07	Comissões a Pagar	5.369	246
6.01.02.08	Impostos a Pagar	-16.973	23.998
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-19.318	-32.264
6.01.02.10	Repasse para parceiros	103.646	-16.358
6.01.03	Outros	-75.376	-30.465
6.01.03.01	Juros Pagos	-6.811	-9.469
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-68.565	-20.996
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.898.640	-426.086
6.02.01	Aquisição de Controladas	-1.705.031	-321.895
6.02.02	Valor Recebido na Venda de Investimentos	5.387	11.137
6.02.03	Aquisição de Intangíveis	-23.706	-18.717
6.02.04	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	1.385	1.697
6.02.05	Aquisição de Ativo Imobilizado	-23.971	-16.844
6.02.06	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-25.453	-7.121
6.02.07	Aplicação Financeiras	-106.089	-74.343
6.02.08	Mutuo com franquias	-21.162	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.639.268	-156.051
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-828	-163.937
6.03.02	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-23.593	-27.506
6.03.03	Dividendos e JSCP Pagos	-107.607	-68.526
6.03.04	Emissão de debentures	1.489.369	196.924
6.03.05	Ações em tesouraria, líquidas	0	-93.006
6.03.06	Aplicação (Resgate) de cotas seniores e mezanino	281.927	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-225.473	-274.229
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.027.733	1.538.156
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	802.260	1.263.927

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166	0	2.604.166
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166	0	2.604.166
5.04	Transações de Capital com os Sócios	136.903	15.168	-187.863	0	0	-35.792	0	-35.792
5.04.01	Aumentos de Capital	136.903	0	-136.903	0	0	0	0	0
5.04.06	Dividendos	0	0	-50.960	0	0	-50.960	0	-50.960
5.04.08	Plano de Outorga de Ações	0	15.168	0	0	0	15.168	0	15.168
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	159.288	-4.449	154.839	0	154.839
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	159.288	0	159.288	0	159.288
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-4.449	-4.449	0	-4.449
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-4.449	-4.449	0	-4.449
5.07	Saldos Finais	1.519.412	761.455	244.966	159.288	38.092	2.723.213	0	2.723.213

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214	1.195	2.478.409
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214	1.195	2.478.409
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-82.909	-24.817	0	0	-107.726	-1.195	-108.921
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-94.735	0	0	0	-94.735	0	-94.735
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	1.729	0	0	0	1.729	0	1.729
5.04.06	Dividendos	0	0	-24.817	0	0	-24.817	0	-24.817
5.04.08	Plano de Outorga de Ações	0	8.902	0	0	0	8.902	0	8.902
5.04.09	Venda de participação de minoritários	0	1.195	0	0	0	1.195	-1.195	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	119.501	28.422	147.923	0	147.923
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	119.501	0	119.501	0	119.501
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	28.422	28.422	0	28.422
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	28.422	28.422	0	28.422
5.07	Saldos Finais	1.382.509	730.539	234.389	119.501	50.473	2.517.411	0	2.517.411

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

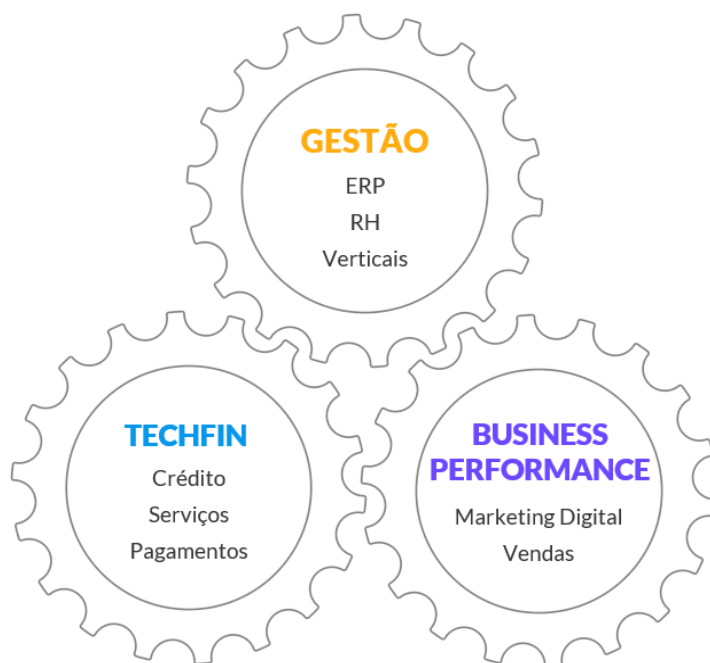
Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
7.01	Receitas	1.656.575	1.346.466
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.657.788	1.375.970
7.01.02	Outras Receitas	14.555	486
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-15.768	-29.990
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-438.864	-390.594
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-105.120	-65.323
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-333.744	-323.835
7.02.04	Outros	0	-1.436
7.02.04.01	Resultado de operação descontinuada	0	-1.436
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.217.711	955.872
7.04	Retenções	-119.073	-91.446
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-119.073	-91.446
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.098.638	864.426
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	20.963	32.157
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-564	0
7.06.02	Receitas Financeiras	21.527	32.157
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.119.601	896.583
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.119.601	896.583
7.08.01	Pessoal	631.903	519.102
7.08.01.01	Remuneração Direta	531.926	426.219
7.08.01.02	Benefícios	63.740	61.330
7.08.01.03	F.G.T.S.	36.237	31.553
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	285.284	230.574
7.08.02.01	Federais	243.022	194.031
7.08.02.02	Estaduais	1.033	802
7.08.02.03	Municipais	41.229	35.741
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	43.126	27.406
7.08.03.01	Juros	41.925	26.315
7.08.03.02	Aluguéis	1.201	1.091
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	159.288	119.501
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	159.288	119.501

# ECOSSISTEMA DE 3 DIMENSÕES

## NOVO PADRÃO DE DIVULGAÇÃO

A aquisição da RD Station consolidou o surgimento da dimensão de Business Performance e foi um passo definitivo na construção de um ecossistema de tecnologias B2B, que vai além do ERP. Essa estratégia tem como objetivos ampliar o addressable market, o take rate e, por fim, aumentar a fidelização de clientes, através do avanço nas cadeias de valor, liderando uma jornada de digitalização que visa exponencializar as operações da TOTVS.

A partir deste trimestre, com a consolidação dos resultados de junho da RD Station, temos um novo padrão de divulgação, no qual passaremos a apresentar os resultados financeiros e operacionais da TOTVS segregados pelas diferentes dimensões. Abaixo, temos um breve descritivo de cada dimensão de negócio.



### DESCRIPTIVO E COMPOSIÇÃO DAS DIMENSÕES DE NEGÓCIO:

**Gestão:** é a dimensão onde os dados e as integrações são gerados. Portanto, é a base que viabiliza as demais dimensões do ecossistema. Contempla: (i) as soluções de ERP; (ii) as soluções de RH, para gestão e desenvolvimento do capital humano e processamento de folhas de pagamento; (iii) as soluções especializadas para 12 segmentos econômicos; e (iv) e soluções direcionadas aos micro e pequenos negócios.

**Business Performance:** dimensão que visa alavancar os resultados, performance e relacionamento das diferentes áreas de negócios de nossos clientes. Consolida a plataforma de marketing digital, composta pela RD Station e Tail Target; e as soluções de apoio a vendas, compostas pela suíte de E-commerce (incluindo a JV com a VTex) e OMS (Omnichannel).

**Techfin:** dimensão que busca simplificar, ampliar e baratear o acesso a serviços financeiros B2B, através do uso intensivo da digitalização e do big data. Atualmente, é composta por soluções de crédito, contemplando: a Supplier e os novos produtos (Antecipa, Consignado, Mais Negócios, Mais Prazo, Painel Financeiro e EduConnect Pay).

# RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS

Os resultados apresentados nesta seção consolidam os resultados do mês de junho de 2021 da RD Station.

## RESULTADO CONSOLIDADO POR NEGÓCIO:

Resultados Consolidados (em R\$ mil)	2T21	2T20	Δ	1T21	Δ	1S21	1S20	Δ
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	<b>763.375</b>	<b>627.399</b>	<b>21,7%</b>	<b>720.256</b>	<b>6,0%</b>	<b>1.483.631</b>	<b>1.228.817</b>	<b>20,7%</b>
Receita de Gestão	678.854	600.254	13,1%	660.265	2,8%	1.339.119	1.201.615	11,4%
Receita de Business Performance	23.577	176	>999%	4.377	438,7%	27.954	226	>999%
Receita de Techfin	60.944	26.969	126,0%	55.614	9,6%	116.558	26.976	332,1%
<b>Margem de Contribuição Consolidada</b>	<b>400.213</b>	<b>313.702</b>	<b>27,6%</b>	<b>391.226</b>	<b>2,3%</b>	<b>791.439</b>	<b>622.250</b>	<b>27,2%</b>
Margem de Contribuição de Gestão	360.853	301.982	19,5%	359.463	0,4%	720.316	610.729	17,9%
Margem de Contrib. de Biz Performance	12.021	173	>999%	1.499	701,9%	13.520	223	>999%
Margem de Contribuição de Techfin	27.339	11.547	136,8%	30.264	(9,7%)	57.603	11.298	409,9%
<b>% Margem de Contrib. Consolidada</b>	<b>52,4%</b>	<b>50,0%</b>	<b>240 pb</b>	<b>54,3%</b>	<b>-190 pb</b>	<b>53,3%</b>	<b>50,6%</b>	<b>270 pb</b>
% Margem de Contribuição de Gestão	53,2%	50,3%	290 pb	54,4%	-120 pb	53,8%	50,8%	300 pb
% Margem de Contrib. de Biz Performance	51,0%	98,3%	-4730 pb	34,2%	1680 pb	48,4%	98,7%	-5030 pb
% Margem de Contribuição de Techfin	44,9%	42,8%	210 pb	54,4%	-950 pb	49,4%	41,9%	750 pb

## Resultados Dimensão de Gestão

A Dimensão de Gestão é, em grande parte, composta pela visão anteriormente denominada como “Resultado de Tecnologia” até o 1T21, excluindo as soluções que passaram a compor a dimensão de Business Performance e os novos produtos de Techfin.

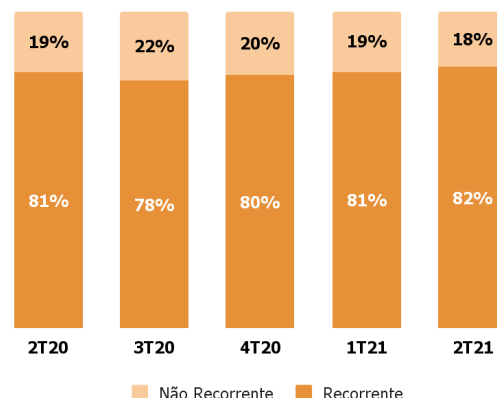
Resultado de Gestão (em R\$ mil)	2T21	2T20	Δ	1T21	Δ	1S21	1S20	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>678.854</b>	<b>600.254</b>	<b>13,1%</b>	<b>660.265</b>	<b>2,8%</b>	<b>1.339.119</b>	<b>1.201.615</b>	<b>11,4%</b>
Recorrente	559.861	484.537	15,5%	534.431	4,8%	1.094.292	955.022	14,6%
Não Recorrente	118.993	115.717	2,8%	125.834	(5,4%)	244.827	246.593	(0,7%)
Licenças	46.419	47.069	(1,4%)	59.122	(21,5%)	105.541	105.349	0,2%
Serviços	72.574	68.648	5,7%	66.712	8,8%	139.286	141.244	(1,4%)
Custos	(193.869)	(173.577)	11,7%	(182.882)	6,0%	(376.751)	(354.999)	6,1%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>484.985</b>	<b>426.677</b>	<b>13,7%</b>	<b>477.383</b>	<b>1,6%</b>	<b>962.368</b>	<b>846.616</b>	<b>13,7%</b>
Margem Bruta	71,4%	71,1%	30 pb	72,3%	-90 pb	71,9%	70,5%	140 pb
Pesquisa e Desenvolvimento	(119.466)	(105.162)	13,6%	(113.064)	5,7%	(232.530)	(210.804)	10,3%
Provisão para Perda Esperada	(4.666)	(19.533)	(76,1%)	(4.856)	(3,9%)	(9.522)	(25.083)	(62,0%)
<b>Margem de Contribuição de Gestão</b>	<b>360.853</b>	<b>301.982</b>	<b>19,5%</b>	<b>359.463</b>	<b>0,4%</b>	<b>720.316</b>	<b>610.729</b>	<b>17,9%</b>
% Margem de Contribuição de Gestão	53,2%	50,3%	290 pb	54,4%	-120 pb	53,8%	50,8%	300 pb



## Receita Líquida

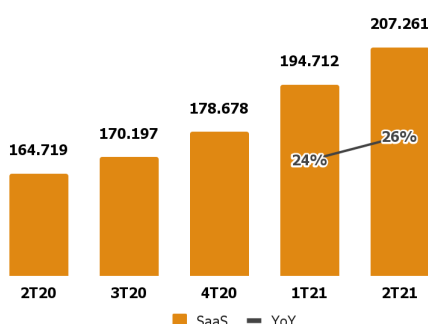
A Receita Líquida de Gestão acelerou o crescimento no ano contra ano, atingindo o patamar de 13% contra 10% do 1T21, mesmo este trimestre não contando com a receita sazonal do incremento corporativo, presente no trimestre anterior. Esta aceleração foi impulsionada principalmente pelo crescimento de 16% da Receita Recorrente, que ultrapassou o recorde de 81% da Receita Líquida de Gestão, atingido no 1T21. Os segmentos de Manufatura, Distribuição, Construção e Agroindústria foram os que mais contribuíram para este avanço, apresentando crescimentos acima de 20%.

Em comparação ao 1T21, o aumento de 2,8% da Receita Líquida de Gestão foi possível pelo crescimento de 4,8% da Receita Recorrente, mais do que compensando a redução de 5,4% das Receitas não Recorrentes, em especial a receita de Licença que atingiu o montante de R\$17,8 milhões no trimestre anterior, impulsionadas sazonalmente pelo modelo corporativo.



## Receita Recorrente

### Receita SaaS Gestão (R\$ mil)



A Receita Recorrente apresentou nova aceleração ano contra ano, atingindo 16% de crescimento, puxada pelo SaaS, que cresceu 26% sobre o 2T20. O Cloud, mais uma vez, foi destaque no SaaS, apresentando um crescimento de 35% no mesmo período, enquanto os novos *signings* (produção de vendas) de SaaS continuam apresentando evolução, com avanço de 1,4% sobre o 1T21 e de 68% sobre o 2T20, tendo como destaques os segmentos de Agroindústria, Distribuição e Varejo.

O crescimento orgânico ano contra ano da Receita Recorrente apresentou nova evolução, passando de 12% no 1T21 para 15% no 2T21. Isso reflete: (i) a seguida aceleração da ARR, impulsionada pelos *signings* para

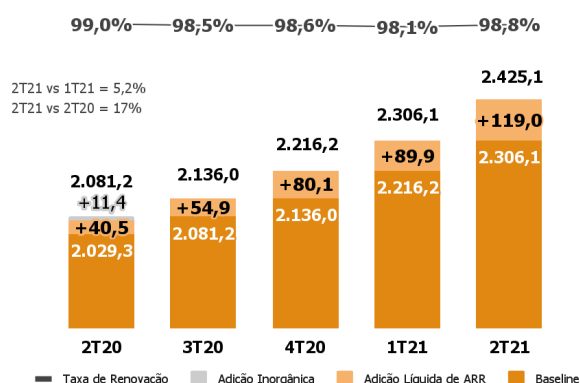
clientes novos e *cross/up sell* em clientes da base, principalmente das ofertas SaaS; (ii) os reajustes inflacionários contratuais do período; e (iii) o aumento da taxa de renovação de clientes, como demonstrado no gráfico à direita.

O ARR teve crescimento de 17%, quando comparado ao 2T20, gerando um novo recorde de Adição Líquida orgânica de R\$119,0 milhões, que supera em 194% a mesma métrica do 2T20 e em 32% a do 1T21.

## Receitas não Recorrentes

As Receitas não Recorrentes apresentaram aumento de 2,8% no 2T21, quando comparado ao 2T20, principalmente pelo crescimento de 5,7% da receita de Serviços, que foi impactada pelo início da pandemia no mesmo período do ano passado.

Na comparação trimestre contra trimestre, a redução de 5,4% é explicada pela queda de 21% na linha de Licença, que contou com efeito sazonal de R\$17,8 milhões de incremento de licença do modelo Corporativo no 1T21. Já o crescimento de 8,8% da receita de Serviços é explicado pelo aumento de 2 dias úteis no período e a retomada de demanda em alguns segmentos mais impactados pela pandemia nos trimestres anteriores.



## Margem Bruta

A Margem Bruta de Gestão atingiu 71% no trimestre, 30 pontos base melhor do que a margem do 2T20, mesmo com o crescimento de 5,7% na receita de Serviços não recorrentes. Esta melhora na margem é um reflexo: (i) da escalabilidade do modelo de recorrência da TOTVS; (ii) do contínuo avanço na qualidade dos produtos, com aumentos seguidos de NPS e consequente menor demanda por suporte; e (iii) da manutenção dos níveis de implantação remota, que ficaram acima de 95% no trimestre. Na comparação com o trimestre anterior a redução de 90 pontos base na Margem Bruta é explicada principalmente pela redução da receita de Licença, conforme explicado na seção anterior.

## Pesquisa e Desenvolvimento

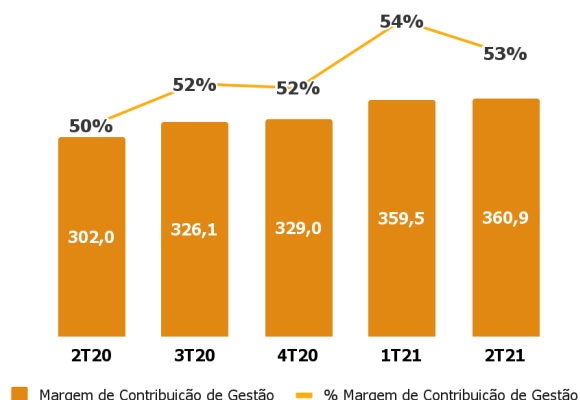
As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) reduziram a sua representatividade perante a Receita Recorrente em 40 pontos base contra o 2T20, ficando em 21%, mesmo patamar do 1T21. Vale lembrar que a TOTVS segue investindo na modernização do portfólio e no aumento de qualidade, visando potencializar as novas avenidas de crescimento e aumentar a eficiência na alocação de recursos. Um exemplo disso é a geração de Receita Recorrente por *headcount* de P&D, que cresceu 9,3% quando comparada ao 2T20 e 3,4% contra o 1T21.

## Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada (antiga PCLD) representou 0,7% da Receita de Gestão no trimestre, abaixo da correlação do último trimestre e comprovando que um modelo de negócio baseado em Receita Recorrente, combinado à uma base de clientes pulverizada, diversificada e mais resiliente do que a média das empresas de mercado, possibilita menores níveis de inadimplência.

## Margem de Contribuição de Gestão

No 2T21, a Margem de Contribuição de Gestão cresceu 290 pontos base quando comparado ao mesmo período do ano anterior, resultado do aumento de 30 pontos base da Margem Bruta e da redução de 76% da Provisão para Perda Esperada no período. Quando comparado ao 1T21, a queda de 130 pontos base é explicada principalmente pela queda da Margem Bruta, devido à sazonalidade da receita de Licenças do modelo corporativo, conforme mencionado anteriormente.



## Resultados da Dimensão de Business Performance

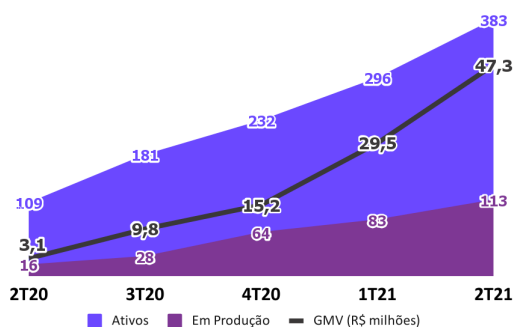
Conforme explicado no início da seção Resultado Consolidado por Negócio, a visão de Business Performance representa os negócios de soluções focadas em “ajudar os clientes a vender mais”, através dos processos de vendas, marketing e *customer experience*. Lembrando que estamos consolidando o resultado da RD Station somente do mês de Junho de 2021.

Vale destacar que 100% da Receita Recorrente deste negócio é no modelo SaaS.

Resultado de Biz Performance (em R\$ mil)	2T21	2T20	Δ	1T21	Δ	1S21	1S20	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>23.577</b>	<b>176</b>	<b>&gt;999%</b>	<b>4.377</b>	<b>438,7%</b>	<b>27.954</b>	<b>226</b>	<b>&gt;999%</b>
Recorrente	22.945	134	>999%	4.512	408,5%	27.457	184	>999%
Não Recorrente	632	42	>999%	(135)	(568,1%)	497	42	>999%
Custos	(7.484)	-	-	(2.684)	178,8%	(10.168)	-	-
<b>Lucro Bruto</b>	<b>16.093</b>	<b>176</b>	<b>&gt;999%</b>	<b>1.693</b>	<b>850,6%</b>	<b>17.786</b>	<b>226</b>	<b>&gt;999%</b>
Margem Bruta	68,3%	100,0%	-3170 pb	38,7%	2960 pb	63,6%	100,0%	-3640 pb
Pesquisa e Desenvolvimento	(3.930)	-	-	-	-	(3.930)	-	-
Provisão para Perda Esperada	(142)	(3)	>999%	(194)	(26,8%)	(336)	(3)	>999%
<b>Mg de Contrib. de Biz Performance</b>	<b>12.021</b>	<b>173</b>	<b>&gt;999%</b>	<b>1.499</b>	<b>701,9%</b>	<b>13.520</b>	<b>223</b>	<b>&gt;999%</b>
% Margem de Contrib. de Biz Performance	51,0%	98,3%	-4730 pb	34,2%	1680 pb	48,4%	98,7%	-5030 pb

### Receita Líquida

Clientes Digital Commerce (TOTVS & VTEX)



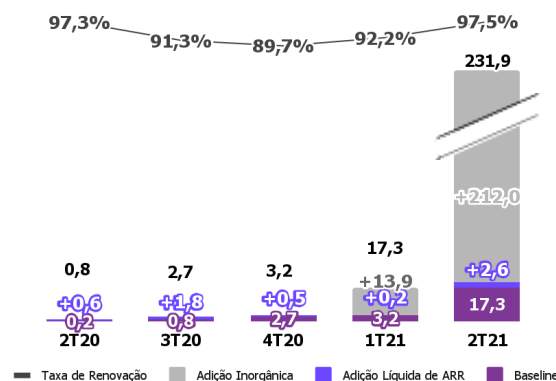
A Receita Líquida de Business Performance no trimestre (que considera a consolidação apenas do mês de Junho) cresceu 59%. Como podemos observar no gráfico abaixo, a receita da RD Station passou a representar mais de 90% do total da dimensão. A partir do próximo trimestre será possível observar a adição orgânica de todas as operações em conjunto, mas vale destacar que a adição orgânica somente da RD Station no trimestre foi de R\$16,9 milhões. A principal alavanca é a estratégia de PLG (product led growth).

Destaque também para a forte evolução do

negócio de Digital Commerce. No gráfico acima vemos um crescimento de 251% no número de clientes ano contra ano. A quantidade de clientes em produção (que já estão gerando GMV - Gross Merchandise Volume) foi multiplicada por 7. O GMV anualizado já atingiu R\$ 189 milhões, crescimento de 1.426% versus o 2T20. Vemos aqui uma larga avenida de crescimento.

### Pesquisa e Desenvolvimento

A despesa de Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) de Business Performance é composta pela estrutura de inovação e manutenção da RD Station, e que representou 16,7% da receita Líquida de Biz Performance no trimestre.



## Provisão para Perda Esperada

A redução na Provisão para Perda Esperada para 0,6% da Receita Líquida é devido a maior provisão desta linha ocorrida no 2T20, impactada pelo início da pandemia.

## Margem de Contribuição de Business Performance

A Margem de Contribuição de Business Performance encerrou o 2T21 em 51%.

# Resultados da Dimensão de Techfin

Conforme explicado no início da seção Resultado Consolidado por Negócio, a dimensão de Techfin visa simplificar, ampliar e baratear o acesso a serviços financeiros B2B e contempla os negócios da Supplier e dos novos produtos (Antecipa, Consignado, Painei Financeiro, EduConnectPAY, TOTVS Pagamento Instantâneo, Mais Negócios e Mais Prazo, e seguimos trabalhando para aumentar o portfólio. Desta forma, passamos a consolidar todos os esforços de Techfin nesta seção. Isso significa que temos 2 operações em momentos distintos de desenvolvimento: a Supplier, com quase 2 décadas de vida, sólido crescimento e rentabilidade; e os Novos Produtos Techfin, com pouco mais de 1 ano de vida, foco total em investimento na construção de um portfólio e de base de clientes, para posterior busca de receita e rentabilidade.

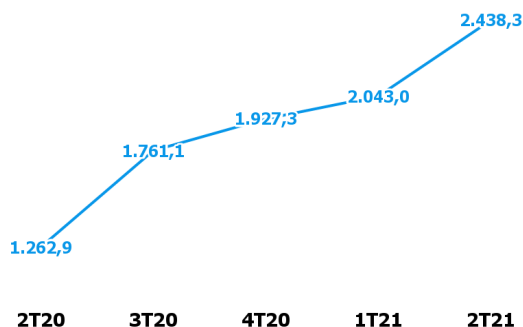
Resultado de Techfin (em R\$ mil)	2T21	2T20	Δ	1T21	Δ	1S21	1S20	Δ
<b>Receita de Techfin</b>	<b>60.944</b>	<b>26.969</b>	<b>126,0%</b>	<b>55.614</b>	<b>9,6%</b>	<b>116.558</b>	<b>26.976</b>	<b>332,1%</b>
Custo de Funding	(18.305)	(7.469)	145,1%	(14.164)	29,2%	(32.469)	(7.469)	334,7%
<b>Receita Líquida do Custo de Funding</b>	<b>42.639</b>	<b>19.500</b>	<b>118,7%</b>	<b>41.450</b>	<b>2,9%</b>	<b>84.089</b>	<b>19.507</b>	<b>331,1%</b>
Custos Operacionais	(5.385)	(2.088)	157,9%	(4.869)	10,6%	(10.254)	(2.088)	391,1%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>37.254</b>	<b>17.412</b>	<b>114,0%</b>	<b>36.581</b>	<b>1,8%</b>	<b>73.835</b>	<b>17.419</b>	<b>323,9%</b>
Pesquisa e Desenvolvimento	(5.823)	(970)	500,3%	(4.499)	29,4%	(10.322)	(1.217)	748,2%
Provisão para Perda Esperada	(4.092)	(4.895)	(16,4%)	(1.818)	125,1%	(5.910)	(4.904)	20,5%
<b>Margem de Contribuição de Techfin</b>	<b>27.339</b>	<b>11.547</b>	<b>136,8%</b>	<b>30.264</b>	<b>(9,7%)</b>	<b>57.603</b>	<b>11.298</b>	<b>409,9%</b>
% Margem de Contribuição de Techfin	44,9%	42,8%	210 bp	54,4%	-950 bp	49,4%	41,9%	750 bp
% Mg de Contrib. s/ Rec. Líq. de Funding	64,1%	59,2%	490 bp	73,0%	-890 bp	68,5%	57,9%	1060 bp

Apresentamos abaixo também o resultado de Produtos de Crédito - Supplier, em linha com o padrão de resultado divulgado desde o 2T20. A partir deste trimestre, passaremos a apresentar também o conceito de Receita Líquida do Custo de Funding, bem como as Margens de Contribuições e EBITDA sobre essa receita. Esse é um formato comumente utilizado no mercado financeiro que permite um acompanhamento mais preciso do negócio de crédito e, portanto, é a principal métrica de rentabilidade que o management utiliza na gestão.

Prod. Crédito - Supplier (em R\$ mil)	2T21	mai-jun/20	Δ	1T21	Δ	1S21	mai-jun/20	Δ
<b>Receita de Produtos de Crédito</b>	<b>60.225</b>	<b>26.664</b>	<b>125,9%</b>	<b>54.939</b>	<b>9,6%</b>	<b>115.164</b>	<b>26.664</b>	<b>331,9%</b>
Custo de Funding	(18.305)	(7.469)	145,1%	(14.164)	29,2%	(32.469)	(7.469)	334,7%
<b>Receita Líquida do Custo de Funding</b>	<b>41.920</b>	<b>19.195</b>	<b>118,4%</b>	<b>40.775</b>	<b>2,8%</b>	<b>82.695</b>	<b>19.195</b>	<b>330,8%</b>
Custos Operacionais	(4.151)	(2.088)	98,8%	(4.113)	0,9%	(8.264)	(2.088)	295,8%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>37.769</b>	<b>17.107</b>	<b>120,8%</b>	<b>36.662</b>	<b>3,0%</b>	<b>74.431</b>	<b>17.107</b>	<b>335,1%</b>
Pesquisa e Desenvolvimento	(2.789)	(703)	296,7%	(2.333)	19,5%	(5.122)	(703)	628,6%
Provisão para Perda Esperada	(4.093)	(4.903)	(16,5%)	(1.828)	123,9%	(5.921)	(4.903)	20,8%
<b>Margem de Contribuição de Supplier</b>	<b>30.887</b>	<b>11.501</b>	<b>168,6%</b>	<b>32.501</b>	<b>(5,0%)</b>	<b>63.388</b>	<b>11.501</b>	<b>451,2%</b>
Despesas Comerciais e Marketing	(4.949)	(2.298)	115,4%	(5.597)	(11,6%)	(10.546)	(2.298)	358,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(13.892)	(8.890)	56,3%	(11.936)	16,4%	(25.828)	(8.890)	190,5%
Outras Receitas Operacionais Líquidas	503	(1)	<(999%)	691	(27,2%)	1.194	(1)	<(999%)
<b>EBITDA</b>	<b>12.549</b>	<b>312</b>	<b>&gt;999%</b>	<b>15.659</b>	<b>(19,9%)</b>	<b>28.208</b>	<b>312</b>	<b>&gt;999%</b>
Margem EBITDA	20,8%	1,2%	1960 bp	28,5%	-770 bp	24,5%	1,2%	2330 bp
Margem EBITDA s/ Rec. Líq. de Funding	29,9%	1,6%	2830 bp	38,4%	-850 bp	34,1%	1,6%	3250 bp

## Receita de Techfin

### Produção de Crédito Supplier (R\$MM)

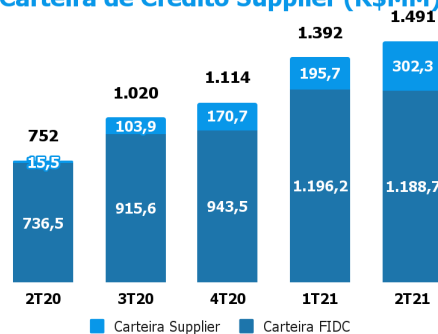


prazo médio mais longo, gerando receita por um período de tempo mais extenso.

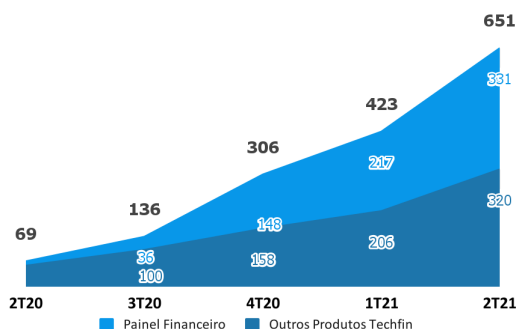
Neste contexto, o prazo médio geral da carteira de crédito apresentou uma redução de 9% frente ao primeiro trimestre, o que explica o crescimento da carteira trimestre contra trimestre ter sido inferior ao

crescimento da Produção de Crédito.

### Carteira de Crédito Supplier (R\$MM)



### Clientes Ativos Novos Produtos Techfin



A integração entre a TOTVS e Supplier, através dos clientes em produção advindos da base da TOTVS e os produtos TOTVS Antecipa, TOTVS Mais Prazo e TOTVS Mais Negócios, segue avançando, gerando R\$2,2 milhões de receita de Produtos de Crédito no trimestre, contra R\$1,1 milhões do trimestre anterior, um aumento de 100% no período. O produto TOTVS Mais Negócios, em especial, adicionou mais 2 afiliados no trimestre, totalizando 5 em produção e representou 32% dos afiliados em prospecção e 29% em implantação.

As demais receitas de Techfin, excluindo as de Produto de Crédito-Supplier, representaram 1,2% do total desta dimensão de negócio e cresceram 136% quando comparado ao 2T20. Lembrando que o Painei Financeiro segue sendo concedido gratuitamente, como parte da estratégia de cross-selling de Techfin. Entendemos que, especialmente neste início de operação, a principal métrica é o crescimento do número de clientes que passaram a utilizar nossas novas soluções Techfin (Consignado, EduConnectPAY, Mais Prazo, Antecipa, Pagamento Instantâneo e Painei Financeiro). Conforme demonstrado no gráfico à esquerda este número foi multiplicado por 9 na comparação ano contra ano.

## Receita Líquida do Custo de Funding

A partir deste trimestre, passaremos a destacar o Custo de Funding dos demais custos que compõem o Custo Operacional. O Custo de Funding é formado pela remuneração das cotas seniores e mezanino do FIDC.

Neste trimestre, o FIDC obteve maior volume de captação, com o objetivo de suprir o aumento da produção, o que levou ao aumento na posição de caixa do FIDC, como podemos observar no gráfico ao lado. O aumento no volume de captações, combinado ao aumento de 0,75 p.p. na taxa Selic em cada uma das últimas três reuniões (março, maio e junho) do Copom (Comitê de Políticas Monetárias), levou ao crescimento de 29% do Custo de Funding.

Adicionalmente a esse aumento do Custo de Funding, o prazo médio da carteira cria um descasamento temporal no repasse do aumento da taxa Selic na Produção de Crédito, uma vez que a receita reconhecida reflete uma carteira originada em meses anteriores, impactando a receita e, como consequência, a Margem de Contribuição, como comentado abaixo na seção "Margem de Contribuição de Techfin". Quando isolado o efeito do reajuste da Selic, a Receita Líquida de Funding cresce 10% em comparação ao 1T21.

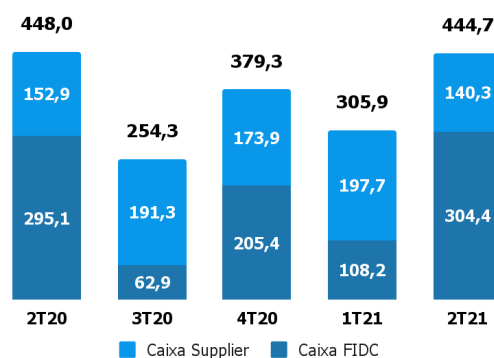
## Custos Operacionais

Os Custos Operacionais de Techfin, que contemplam os gastos relacionados ao prêmio com seguro de crédito e estrutura de suporte dos produtos de tecnologia da Techfin, apresentaram crescimento de 11% quando comparado ao 1T21, reflexo, principalmente, da estruturação do time de suporte para atender, entre outras, às novas soluções TOTVS Antecipa e Painei Financeiro.

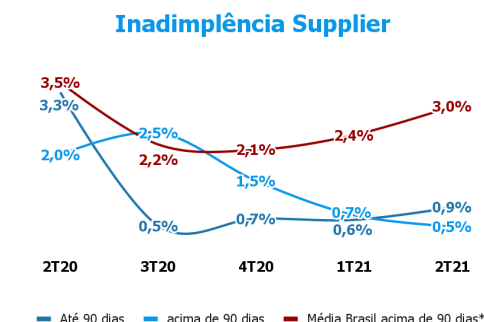
## Pesquisa e Desenvolvimento

A despesa de Pesquisa e Desenvolvimento da Techfin representa os gastos relacionados à estrutura de inovação e manutenção. Esta linha passou a representar 9,6% da Receita de Techfin no 2T21, contra 8,1% no 1T21, refletindo a ampliação dos investimentos para execução da estratégia de desenvolvimento das soluções desta dimensão de negócio, como por exemplo os projetos de crédito consignado e dos produtos TOTVS Mais Negócios e TOTVS Mais Prazo.

Posição de Caixa Supplier



## Provisão para Perda Esperada



A Provisão para Perda Esperada, encerrou o trimestre representando 0,17% da Produção de Crédito, 22 pontos base menor comparado ao 2T20 e 8 pontos base acima do 1T21. Este comportamento reflete uma retomada a patamares mais próximos do histórico de 0,2% do período pré-pandemia, uma vez que, conforme mencionado na divulgação dos trimestres anteriores, esta linha foi positivamente impactada pela reversão de provisões constituídas especialmente no início da pandemia, quando os níveis de inadimplência atingiram seu pico, conforme podemos observar no gráfico à esquerda.

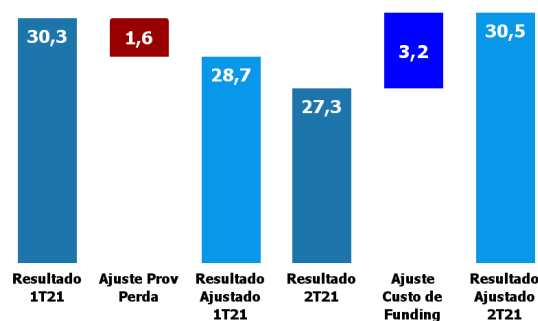
No mesmo gráfico podemos observar que, mesmo com um novo avanço na produção de crédito, o percentual da Inadimplência manteve a tendência apresentada a partir do 3T20, permanecendo abaixo dos patamares observados antes da pandemia. O mesmo comportamento pode ser observado nos níveis de inadimplência acima de 90 dias, que se manteve abaixo dos patamares pré-pandemia, mesmo frente ao aumento da inadimplência média do Brasil, reforçando a flexibilidade e resiliência do modelo de negócio, e sua gestão eficiente na concessão de crédito.

## Margem de Contribuição de Techfin

A Margem de Contribuição de Techfin sobre a Receita Líquida do Custo de Funding encerrou o trimestre em 64%, 890 pontos base abaixo do 1T21, explicada, principalmente, pelo efeito do aumento da Selic no custo de Funding e pelo retorno da Provisão para Perda Esperada a patamares próximos aos de antes da pandemia. Normalizando a Provisão para Perda do 1T21 para o mesmo patamar de 0,17% da Produção de Crédito do 2T21 e também ajustando o impacto temporário do aumento da Selic no Custo de Funding, aplicado no mesmo prazo médio da receita, a Margem de Contribuição de Techfin, crescería 6,4% no trimestre, ao invés de cair 9,7%, conforme mostrado no gráfico à direita.

É importante destacar também que a Supplier segue crescendo o ROE ("return on equity") acumulado dos últimos 12 meses, passando de 43% no 1T21 para 56% no 2T21.

## Margem de Contribuição Ajustada





# DEMAIS DESPESAS OPERACIONAIS

Em R\$ mil	2T21	2T20	Δ	1T21	Δ	1S21	1S20	Δ
<b>Despesas Comerciais e Marketing</b>	<b>(138.345)</b>	<b>(101.474)</b>	<b>36,3%</b>	<b>(129.167)</b>	<b>7,1%</b>	<b>(267.512)</b>	<b>(221.297)</b>	<b>20,9%</b>
% Receita Líquida Total	-18,1%	-16,2%	-190 bp	-17,9%	-20 bp	-18,0%	-18,0%	0 bp
<b>Despesas Adm. e Outras Ajustado</b>	<b>(78.130)</b>	<b>(74.891)</b>	<b>4,3%</b>	<b>(72.870)</b>	<b>7,2%</b>	<b>(150.999)</b>	<b>(136.753)</b>	<b>10,4%</b>
% Receita Líquida Total	-10,2%	-11,9%	170 bp	-10,1%	-10 bp	-10,2%	-11,1%	90 bp
<b>Despesas Administrativas e Outras</b>	<b>(74.392)</b>	<b>(74.891)</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>(74.842)</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>(149.234)</b>	<b>(137.157)</b>	<b>8,8%</b>
Despesas Gerais e Administrativas	(82.108)	(58.351)	40,7%	(67.765)	21,2%	(149.873)	(108.270)	38,4%
Provisão para Contingências	(4.793)	(16.814)	(71,5%)	(9.128)	(47,5%)	(13.921)	(29.676)	(53,1%)
Outras Receitas Operacionais Líquidas	12.509	274	>999%	2.051	509,9%	14.560	789	>999%
<b>Itens Extraordinários</b>	<b>(3.738)</b>	<b>-</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>1.972</b>	<b>(289,5%)</b>	<b>(1.765)</b>	<b>404</b>	<b>(537,3%)</b>
Ajuste de Earn-out a Valor Justo	(834)	-	-	-	-	(834)	-	-
Gastos com Transações de M&A	5.814	-	-	1.972	194,8%	7.786	404	>999%
Crédito Tributário	(8.718)	-	-	-	-	(8.718)	-	-

## Despesas Comerciais e de Marketing

As Despesas Comerciais e de Marketing representaram 18% da Receita Líquida no trimestre, 20 pontos base acima do trimestre anterior. Este crescimento é explicado pelo: (i) crescimento de R\$3,5 milhões das despesas com marketing contra o 1T21, devido à sazonalidade de investimento ocorrida no último trimestre e aos investimentos incrementais em mídia digital, campanha da nova fase de comunicação da TOTVS e o evento Tech Meeting; e (ii) pela consolidação do mês de junho de 2021 da RD Station, onde as Despesas Comerciais e de Marketing representam 29% da receita. Estes crescimentos foram parcialmente compensados pela redução na linha de comissões, devido à redução da receita de Licenças no período.

Já na comparação anual, o aumento de 190 pontos base na representatividade desta linha é explicado, principalmente, pelo impacto que o início da pandemia gerou na remuneração variável, comissões e investimento de marketing no 2T20, além da consolidação dos resultados da Wealth Systems, Supplier, Tail e RD Station.

## Despesas Gerais e Administrativas e Provisão para Contingências

As Despesas Gerais e Administrativas ("DGA"), desconsiderando os impactos extraordinários de despesas com transações de M&A, representaram 10% da Receita Líquida, 90 pontos base acima do trimestre anterior, decorrentes principalmente da consolidação do resultado da RD Station, onde esta linha representa 15% da Receita Líquida.

Já a linha de Provisão para Contingências segue com queda no ritmo de novas demandas, e registrou no trimestre uma despesa 47% menor do que o trimestre anterior e abaixo da média histórica.

## Outras Receitas Operacionais Líquidas

A linha de Outras Receitas Operacionais Líquidas sofreu neste trimestre o impacto extraordinário de: (i) R\$8,7 milhões de receita oriunda de crédito tributário; (ii) R\$0,8 milhões referente à revisão e atualização dos montantes de earn-out das transações de M&A; e (iii) R\$0,5 milhões de venda de ativos fixos.



# RESULTADOS CONSOLIDADOS

## EBITDA

Em R\$ mil	2T21	2T20	Δ	1T21	Δ	1S21	1S20	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>763.375</b>	<b>627.399</b>	<b>21,7%</b>	<b>720.256</b>	<b>6,0%</b>	<b>1.483.631</b>	<b>1.228.817</b>	<b>20,7%</b>
<b>Margem de Contribuição Consolidado</b>	<b>400.213</b>	<b>313.702</b>	<b>27,6%</b>	<b>391.226</b>	<b>2,3%</b>	<b>791.439</b>	<b>622.250</b>	<b>27,2%</b>
Margem de Contribuição de Gestão	360.853	301.982	19,5%	359.463	0,4%	720.316	610.729	17,9%
Margem de Contrib. de Biz Performance	12.021	173	>999%	1.499	701,9%	13.520	223	>999%
Margem de Contribuição de Techfin	27.339	11.547	136,8%	30.264	(9,7%)	57.603	11.298	409,9%
Despesas Comerciais de Marketing	(138.345)	(101.474)	36,3%	(129.167)	7,1%	(267.512)	(221.297)	20,9%
Despesas Adm. e Outras Ajustada	(78.130)	(74.891)	4,3%	(72.870)	7,2%	(150.999)	(136.753)	10,4%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>183.738</b>	<b>137.337</b>	<b>33,8%</b>	<b>189.189</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>372.928</b>	<b>264.200</b>	<b>41,2%</b>
Margem EBITDA Ajustada	24,1%	21,9%	220 pb	26,3%	-220 pb	25,1%	21,5%	360 pb

A Margem EBITDA Ajustada encerrou o trimestre em 24,1%, 220 ponto base acima do 2T20, impulsionada, principalmente, pelo aumento da Margem de Contribuição de Gestão, puxado pelo crescimento da Receita Recorrente; e pelo aumento da Margem de Contribuição de Techfin, decorrente do crescimento da Receita e Produção de Crédito.

Quando comparado ao 1T21, a redução de 220 pontos base é explicada pela redução da receita de Licenças de Gestão (resultado da sazonalidade do modelo corporativo) e pela redução na Margem de Contribuição de Techfin, devido ao aumento da Taxa Selic e da Provisão para Perdas Esperada no trimestre, já explicados acima.

## Despesas com Depreciação e Amortização

Em R\$ mil	2T21	2T20	Δ	1T21	Δ	1S21	1S20	Δ
Depreciação	(26.744)	(24.952)	7,2%	(26.103)	2,5%	(52.847)	(48.856)	8,2%
Amortização	(33.026)	(27.706)	19,2%	(33.200)	(0,5%)	(66.226)	(42.590)	55,5%
<b>Depreciação e Amortização</b>	<b>(59.770)</b>	<b>(52.658)</b>	<b>13,5%</b>	<b>(59.303)</b>	<b>0,8%</b>	<b>(119.073)</b>	<b>(91.446)</b>	<b>30,2%</b>

O aumento das despesas com Depreciação, frente ao 1T21, está associado principalmente à consolidação do resultado da RD Station. Já o crescimento ano contra ano das despesas com Depreciação e Amortização se deve essencialmente ao início da amortização dos ativos intangíveis oriundos das aquisições das empresas Wealth Systems, Supplier e Tail, como comentado em trimestres anteriores. Vale destacar que a amortização dos ativos intangíveis oriundos da aquisição da RD Station se iniciará no 3T21.

## Resultado Financeiro

Em R\$ mil	2T21	2T20	Δ	1T21	Δ	1S21	1S20	Δ
Receitas Financeiras	13.103	15.193	(13,8%)	8.424	55,5%	21.527	32.157	(33,1%)
Despesas Financeiras	(25.672)	(15.553)	65,1%	(16.253)	58,0%	(41.925)	(26.315)	59,3%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(12.569)</b>	<b>(360)</b>	<b>&gt;999%</b>	<b>(7.829)</b>	<b>60,5%</b>	<b>(20.398)</b>	<b>5.842</b>	<b>(449,2%)</b>

As Receitas Financeiras cresceram 56% no 2T21 em comparação ao 1T21, devido ao aumento do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) médio do período. Quando comparado ao 2T20, a redução nesta linha está, majoritariamente ligada à redução no volume de caixa médio aplicado, em decorrência das aquisições realizadas ao longo de 2020.

Já o crescimento de 58% das Despesas Financeiras no 2T21 versus o 1T21 está principalmente associado à despesa de juros pela emissão de debêntures, ocorrida em maio, e pela captação de recursos realizada pela Supplier no 2T21.

Na comparação ano contra ano, o ajuste a valor presente dos *earn-outs* das aquisições de 2020 é o principal fator associado ao crescimento desta linha.

## Imposto de Renda e Contribuição Social

Em R\$ mil	2T21	2T20	Δ	1T21	Δ	1S21	1S20	Δ
<b>LAIR</b>	<b>114.573</b>	<b>84.319</b>	<b>35,9%</b>	<b>120.085</b>	<b>(4,6%)</b>	<b>234.658</b>	<b>178.192</b>	<b>31,7%</b>
IR à taxa nominal (34%)	(38.955)	(28.668)	35,9%	(40.829)	(4,6%)	(79.784)	(60.585)	31,7%
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	5.421	5.119	5,9%	4.442	22,0%	9.863	7.442	32,5%
Juros Sobre Capital Próprio	30	-	-	-	-	30	-	-
Efeito control. com Taxas Diferenciadas	(2.841)	(1.830)	55,2%	(3.559)	(20,2%)	(6.400)	(3.418)	87,2%
Participação de Administradores	(439)	(333)	31,8%	(466)	(5,8%)	(905)	(434)	108,5%
Programa de Alimentação do Trabalhador	445	518	(14,1%)	781	(43,0%)	1.226	633	93,7%
Outros	409	(795)	(151,4%)	191	114,1%	600	(893)	(167,2%)
<b>Imp. de Renda e Contrib. Social</b>	<b>(35.930)</b>	<b>(25.989)</b>	<b>38,3%</b>	<b>(39.440)</b>	<b>(8,9%)</b>	<b>(75.370)</b>	<b>(57.255)</b>	<b>31,6%</b>
Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente	(32.183)	(29.913)	7,6%	(52.748)	(39,0%)	(84.931)	(38.210)	122,3%
Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido	(3.747)	3.924	(195,5%)	13.308	(128,2%)	9.561	(19.045)	(150,2%)
% Taxa Efetiva Corrente	28,1%	35,5%	-740 bp	43,9%	-1580 bp	36,2%	21,4%	1480 bp
% Taxa Efetiva Total	31,4%	30,8%	60 bp	32,8%	-140 bp	32,1%	32,1%	0 bp

A Taxa Efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social ficou em 31,4% no trimestre, 140 pontos base abaixo de 1T21, explicada pela evolução dos projetos de P&D enquadrados nas regras de incentivo fiscal e pela redução do Efeito de Controladas com Taxas Diferenciadas no período. Quando comparado ao 4T20, o aumento de 60 pontos base na Taxa Efetiva Total é explicado principalmente pelo crescimento do Efeito de Controladas com Taxas Diferenciadas.

## Reconciliação EBITDA e Lucro Líquido

Em R\$ mil	2T21	2T20	Δ	1T21	Δ	1S21	1S20	Δ
<b>Lucro líquido</b>	<b>78.643</b>	<b>57.993</b>	<b>35,6%</b>	<b>80.645</b>	<b>(2,5%)</b>	<b>159.288</b>	<b>119.501</b>	<b>33,3%</b>
Margem Líquida	10,3%	9,2%	110 pb	11,2%	-90 pb	10,7%	9,7%	100 pb
Depreciação e Amortização	59.770	52.658	13,5%	59.303	0,8%	119.073	91.446	30,2%
Resultado Financeiro + Equiv. Patrim.	12.569	360	>999%	7.829	60,5%	20.398	(5.842)	(449,2%)
Resultado da Equivalência Patrimonial	564	-	-	-	-	564	-	-
Imp. de Renda e Contrib. Social	35.930	25.989	38,3%	39.440	(8,9%)	75.370	57.255	31,6%
Lucro (Prejuízo) líquido da Op. Desc.	-	337	(100,0%)	-	-	-	1.436	(100,0%)
<b>EBITDA</b>	<b>187.476</b>	<b>137.337</b>	<b>36,5%</b>	<b>187.217</b>	<b>0,1%</b>	<b>374.693</b>	<b>263.796</b>	<b>42,0%</b>
Margem EBITDA	24,6%	21,9%	270 pb	26,0%	-140 pb	25,3%	21,5%	380 pb
<b>Itens Extraordinários</b>	<b>(3.738)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.972</b>	<b>(289,5%)</b>	<b>(1.765)</b>	<b>404</b>	<b>(537,3%)</b>
Ajuste de Earn-out a Valor Justo	(834)	-	-	-	-	(834)	-	-
Gastos com Transações de M&A	5.814	-	-	1.972	194,8%	7.786	404	404

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

## **1. A Companhia e suas operações**

### **1.1. Informações Gerais**

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

### **1.2. Operações**

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

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

### **1.3. Impactos causados pela pandemia da Covid-19**

A Companhia continua monitorando os impactos decorrentes da pandemia do COVID-19 e mantém as mesmas medidas preventivas e mitigadoras adotadas em 2020, conforme nota 1.(c) das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020, em linha com os direcionamentos estabelecidos pelas autoridades de saúde no que se refere à segurança de seus participantes (TOTVERS) e continuidade de suas operações.

Destacamos que a Companhia não adotou no período medidas de redução salarial e de jornada dos seus colaboradores, nem promoveu reduções de equipes fora do curso normal de suas operações.

#### Análise de impactos nas informações trimestrais – individuais e consolidadas

Diante do cenário atual de incertezas na economia, ocasionado pela pandemia do Covid-19 e em atendimento aos Ofícios Circulares CVM/SNC/SEP/n.º 02/2020 e nº 03/2020, a Companhia revisou as principais estimativas contábeis e estão apresentadas ao longo das notas explicativas, com destaque:

- I. **Avaliação de provisão para perda esperada:** A Companhia avalia as variáveis que compõem a metodologia de mensuração das perdas estimadas, através da projeção das rolagens de cada faixa da carteira, capturando as estimativas de reflexos na inadimplência e recuperação dos créditos para os próximos meses. A Companhia não observou nenhuma mudança significativa em relação às Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020. Cabe ressaltar que a Administração permanece acompanhando o cenário econômico e avaliando eventuais impactos que podem causar reflexo na mensuração das perdas estimadas.
- II. **Avaliação de impairment de ativos intangíveis com vida útil indeterminada:** A Companhia avaliou os indicadores e premissas referente a recuperabilidade de seus ativos e não identificou mudanças significativas em relação ao teste de impairment de 31 de dezembro de 2020.
- III. **Recuperabilidade dos tributos diferidos:** A recuperabilidade do saldo dos tributos diferidos ativos é revisada anualmente ou quando não for provável a disponibilidade de lucros tributáveis futuros para a recuperação de todo o ativo ou parte dele. Não houve nenhum indicativo relevante que altere a avaliação da Administração efetuada em 31 de dezembro de 2020.

Além dos itens destacados acima, a Companhia vem monitorando de perto os riscos de liquidez e de crédito conforme comentado na nota 4.6.

## 2. Base de apresentação e elaboração das informações financeiras intermediárias

### 2.1. Declaração de conformidade

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

### 2.2. Base de apresentação

Todos os valores apresentados nestas informações financeiras intermediárias 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 30 de julho de 2021, após recomendação do Comitê de Auditoria em reunião realizada no dia 27 de julho de 2021. A reapresentação destas informações financeiras intermediárias anteriormente

emitidas foram aprovadas pelo Conselho de Administração no dia 24 de maio de 2022, após recomendação do Comitê de Auditoria em reunião realizada na mesma data conforme descrito na nota explicativa 2.5.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações financeiras intermediárias foram aplicadas de modo consistente nos períodos 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 2020.

Estas informações financeiras intermediárias não incluem todos os requerimentos de demonstrações contábeis anuais ou completas e, dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis completas da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

### **2.3. Base de elaboração**

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

- I. Informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas:** as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) e IAS 34 aplicáveis à elaboração das informações intermediárias e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB (IFRS).
- II. Mudanças nas políticas contábeis e divulgações:** não existem novas normas e alterações emitidas pelo IASB e CPC com vigência a partir de 1º de janeiro de 2021, que na opinião da Administração, possam ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia.

## 2.4. Base de consolidação

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

Investidas	Sede	Participação	Atividade principal	% de Participação	
				30/06/2021	31/12/2020
Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. ("TTS")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda. ("TOTVS Tecnologia")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Direta	Operação de software	74,20%	74,20%
VT Comércio Digital S.A. ("VT Digital")	BRA	Direta	Operação de software	50,00%	50,00%
TOTVS Argentina S.A. ("TOTVS Argentina")	ARG	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS México S.A. ("TOTVS México")	MEX	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Incorporation ("TOTVS Inc.")	EUA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A. ("TOTVS Large")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TFS Soluções em software Ltda. ("Dimensa")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
CM Soluciones – Argentina ("CMNet Argentina")	ARG	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Serviços de Desenvolvimento e Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda. ("Eleve")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Katrina Participações S.A. ("Katrina")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Neolog Consultoria e Sistemas S.A. ("Neolog") (i)	BRA	Direta	Operação de software	-	100,00%
Datasul S.A. de CV. ("Datasul México") (ii)	MEX	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Corporation ("TOTVS Corporation") (ii)	BVI	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Datasul Argentina S.A. ("Datasul Argentina") (ii)	ARG	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
RD Gestão e Sistemas S.A. ("RD Station") (iii)	BRA	Indireta	Operação de software	92,04%	-
TOTVS Reservas Ltda. ("TOTVS Reservas")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
CMNet Participações S.A. ("CMNet Participações")	BRA	Indireta	Holding - participação em outras empresas	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Technology Portugal Lda. ("CMNet Portugal")	PRT	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
CM Soluciones – Chile ("CMNet Chile")	CHL	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
RJ Participações S.A. ("RJ Participações")	BRA	Indireta	Holding - participação em outras empresas	100,00%	100,00%

R.J. Consultores en Sistemas de Información S.C. ("RJ México")	MEX	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
R.J. Consultores e Informática Ltda. ("RJ Consultores")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Consinco S.A. ("Consinco")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Wealth Systems Informática Ltda. ("WS")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Supplier Participações S.A. ("Supplier")	BRA	Indireta	Holding - participação em outras empresas	88,75%	88,75%
Supplier Administradora de Cartão de Crédito S.A. ("Supplier Administradora")	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	88,75%	88,75%
Tail Target Tecnologia de Informação Ltda. ("Tail")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
National Computer Corporation ("NCC")	RUS	Indireta (coligada)	Operação de software	19,00%	19,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Indireta	Operação de software	25,80%	25,80%
Supplier Investimentos Ltda. ("Supplier Investimentos") (i)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	-	100,00%
DTS Consulting Partner, SA de CV ("Partner") (ii)	MEX	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Bematech Ásia Co.Ltd. ("Bematech Ásia") (ii)	TWN	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Bematech Argentina S.A. ("Bematech Argentina") (ii)	ARG	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
CMNet España ("CMNet Espanha") (iv)	ESP	Indireta	Operação de software	-	100,00%
Cartão de compra Supplier Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Supplier FIDC") (v)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	-	-

(i) Empresas incorporadas conforme mencionado na nota 3.2.

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

(iii) Empresa adquirida em 2021, conforme mencionado na nota 3.1.

(iv) Empresa encerrada.

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

Todos os saldos e transações entre as controladas foram eliminados na consolidação.

Para fins de comparação dos resultados consolidados entre 2021 e 2020, devem ser consideradas as datas de aquisição de cada subsidiária. Dessa forma, as informações financeiras de 30 de junho de 2020 não contemplam os resultados das adquiridas Consinco, Wealth Systems, Supplier, Tail e RD que passaram a ser consolidados a partir da data de sua respectiva aquisição.

Os investimentos em coligadas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo.

## 2.5. Reclassificação e reapresentação das Informações Contábeis Intermediárias do período findo em 30 de junho de 2021

A Companhia e suas controladas identificaram a necessidade de mudar o critério de apresentação das despesas de depreciação e amortização, bem como, a provisão para perda esperada de acordo com o CPC 26/ IAS 1 das informações intermediárias de 30 de junho de 2021. Esta mudança tem por objetivo adequar as rubricas descritas acima por função nas demonstrações de resultado.

Demonstração de Resultado dos períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2021:

Controladora						
	2T21	Reclassificação	Reapresentado - 2T21	30/06/2021	Reclassificação	Reapresentado - 30/06/2021
Softwares	466.869	-	466.869	926.694	-	926.694
<b>Receita Líquida de Serviços e Vendas</b>	<b>466.869</b>	<b>-</b>	<b>466.869</b>	<b>926.694</b>	<b>-</b>	<b>926.694</b>
Custo de Softwares	(140.765)	(16.596)	(157.361)	(273.816)	(33.080)	(306.896)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>326.104</b>	<b>(16.596)</b>	<b>309.508</b>	<b>652.878</b>	<b>(33.080)</b>	<b>619.798</b>
<b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>						
Pesquisa e Desenvolvimento	(81.772)	(7.294)	(89.066)	(159.822)	(14.757)	(174.579)
Despesas comerciais e marketing	(98.229)	(8.285)	(106.514)	(195.622)	(15.969)	(211.591)
Despesas Gerais e Administrativas	(64.606)	(4.728)	(69.334)	(122.389)	(9.581)	(131.970)
Depreciação e Amortização	(33.315)	33.315	-	(66.951)	66.951	-
Provisão para perda esperada	(3.588)	3.588	-	(6.436)	6.436	-
Outras Receitas Operacionais Líquidas	8.010	-	8.010	10.151	-	10.151
<b>Lucro antes dos efeitos financeiros e da equivalência patrimonial</b>	<b>52.604</b>	<b>-</b>	<b>52.604</b>	<b>111.809</b>	<b>-</b>	<b>111.809</b>

Consolidado						
	2T21	Reclassificação	Reapresentado - 2T21	30/06/2021	Reclassificação	Reapresentado - 30/06/2021
Softwares	703.150	-	703.150	1.368.468	-	1.368.468
Serviços financeiros	60.225	-	60.225	115.163	-	115.163
<b>Receita Líquida de Serviços e Vendas</b>	<b>763.375</b>	<b>-</b>	<b>763.375</b>	<b>1.483.631</b>	<b>-</b>	<b>1.483.631</b>
Custo de Softwares	(202.587)	(17.894)	(220.481)	(388.909)	(35.760)	(424.669)
Custo de serviços financeiros	(22.456)	(79)	(22.535)	(40.733)	(154)	(40.887)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>538.332</b>	<b>(17.973)</b>	<b>520.359</b>	<b>1.053.989</b>	<b>(35.914)</b>	<b>1.018.075</b>
<b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>						
Pesquisa e Desenvolvimento	(129.219)	(9.137)	(138.356)	(246.782)	(17.933)	(264.715)
Despesas comerciais e marketing	(138.345)	(14.330)	(152.675)	(267.512)	(26.587)	(294.099)
Despesas Gerais e Administrativas	(86.901)	(27.230)	(114.131)	(163.794)	(54.407)	(218.201)
Depreciação e Amortização	(59.770)	59.770	-	(119.073)	119.073	-
Provisão para perda esperada	(8.900)	8.900	-	(15.768)	15.768	-
Outras Receitas Operacionais Líquidas	12.509	-	12.509	14.560	-	14.560
<b>Lucro antes dos efeitos financeiros e da equivalência patrimonial</b>	<b>127.706</b>	<b>-</b>	<b>127.706</b>	<b>255.620</b>	<b>-</b>	<b>255.620</b>



As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram publicadas originalmente em 04/08/2021.

### 3. Reestruturações societárias

#### 3.1. Combinação de negócios

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

##### A. RD Station

Em 9 de março de 2021, a Companhia celebrou contrato de compra e venda para aquisição de ações que representam 92% do capital social da RD Gestão e Sistemas S.A. ("RD"), através da sua subsidiária TOTVS Large pelo montante de R\$1.861 milhões, sujeitos a ajustes, a ser pago no fechamento da transação. A RD é uma empresa de software de automação de marketing digital e está inserida na estratégia de Business Performance da Companhia.

O fechamento desta transação dependia da aprovação das autoridades concorrenciais brasileiras (CADE), ocorrida em 14 de abril de 2021 e da verificação de outras condições usuais para esse tipo de negócio. A transação foi concluída em 31 de maio de 2021.

Adicionalmente, a transação prevê a opção de compra e venda da parcela remanescente da RD que poderá ser exercida entre abril e junho de 2024. O preço de exercício das opções será mensurado com base em múltiplos aplicados à performance da RD em 31 de dezembro de 2023. Considerando que as opções de compra e venda de participação adicional emitida em favor de acionistas não controladores foram acordadas em conjunto com uma combinação de negócios, o valor justo da obrigação foi reconhecido e registrado na rubrica de "Obrigações por aquisição de investimentos".

A seguir apresentamos o resumo do valor justo da data da aquisição da contraprestação transferida.

<b><i>Em milhares de reais</i></b>	<b>Nota</b>	
Pagamento à vista		1.829.713
Valor de parcelas retidas	20	34.228
Contraprestação contingente	20	205.554
<b>Total da contraprestação</b>		<b><u>2.069.495</u></b>

##### **Análise do fluxo de caixa da aquisição**

Valor pago à vista	1.829.713
Parcela retida	34.228
Caixa líquido adquirido da controlada	158.910
<b>Fluxo de caixa líquido da aquisição</b>	<b><u>1.705.031</u></b>

## B. Tail Target

Em 19 de dezembro de 2020, a Companhia através da sua subsidiária TOTVS Large, adquiriu 100% do capital social da Tail Target Tecnologia de Informação Ltda, empresa provedora de uma plataforma de inteligência de dados que fornece insights aos clientes por meio do monitoramento em tempo real do comportamento de uma ampla audiência na internet com o objetivo de otimizar as vendas de seus clientes.

O valor da aquisição da Tail era de R\$32.000, distribuídos da seguinte forma: (i) R\$7.800 foram pagos à vista; (ii) R\$3.506 referente a parcelas retidas para cumprimento de condições estabelecidas em contrato após ajustes de preço; e (iii) R\$20.000 que será pago mediante atingimento de metas estabelecidas para a Tail relativas aos exercícios de 2021 e 2022, cujo valor justo na data da aquisição era de R\$11.600.

## C. Ativos identificáveis adquiridos e Goodwill

A seguir apresentamos informações dos ativos adquiridos identificados e os passivos assumidos preliminares ao seu valor justo, o ágio e o custo da participação que impactaram as demonstrações financeiras consolidadas de 30 de junho de 2021:

<b>Valor justo preliminar</b>	<b>Tail</b>	<b>RD</b>	<b>TOTAL</b>
<i>Data Base de aquisição</i>	<i>19/12/2020</i>	<i>31/05/2021</i>	
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.735</b>	<b>202.809</b>	<b>205.544</b>
Caixa e equivalente de caixa	679	158.910	159.589
Contas a receber	1.836	27.613	29.449
Outros ativos circulantes	220	16.286	16.506
<b>Ativo não circulante</b>	<b>11.458</b>	<b>319.771</b>	<b>331.229</b>
Tributos diferidos	259	-	259
Imobilizado	1.384	33.396	34.780
Software	5.917	188.522	194.439
Carteira de clientes	1.395	38.920	40.315
Marca	-	44.417	44.417
Não competição	2.503	14.516	17.019
<b>Passivo circulante</b>	<b>2.970</b>	<b>123.925</b>	<b>126.895</b>
Obrigações sociais e trabalhistas	586	19.888	20.474
Outros passivos	2.384	104.037	106.421
<b>Passivo não circulante</b>	<b>1.433</b>	<b>110.745</b>	<b>112.178</b>
<b>Ativos e passivo líquidos</b>	<b>9.790</b>	<b>287.910</b>	<b>297.700</b>
Valor pago à vista	7.800	1.829.713	1.837.513
Parcela de longo prazo (i)	15.106	239.782	254.888
<b>Ágio na Operação</b>	<b>13.116</b>	<b>1.781.585</b>	<b>1.794.701</b>

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

Os ativos e passivos a valor justo apresentados acima são preliminares e se novas informações obtidas dentro do prazo de um ano, a contar da data da aquisição, sobre fatos e circunstâncias que existiam na data da aquisição, indicarem ajustes nos valores

mencionados, ou qualquer provisão adicional que existia na data de aquisição, a contabilização da aquisição será revista.

O ágio apurado de R\$1.794.701 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição e alinhados com a estratégia da Companhia e está alocado no segmento de Business Performance.

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

As empresas adquiridas foram inseridas na dimensão de Business Performance, alinhado com a estratégia do grupo TOTVS e contribuíram com uma receita líquida consolidada de R\$26.054 e um lucro líquido de R\$2.901 no período findo em 30 de junho de 2021, após cada data de aquisição mencionada acima. Caso estas aquisições tivessem ocorrido em 01 de janeiro de 2021, a Administração estima que a receita líquida consolidada seria de R\$108.432 e o prejuízo líquido de R\$76.419.

O custo de transação envolvendo as aquisições destas empresas no período findo em 30 de junho de 2021 foi de R\$7.593, reconhecidos no resultado como despesas gerais e administrativas.

### 3.2. Incorporação de empresas

Durante o período findo em 30 de junho de 2021, a Companhia e controladas incorporaram os acervos líquidos, a valor contábil, demonstradas no quadro abaixo das seguintes controladas:

Balanco Patrimonial	Supplier Investimentos	Neolog
<i>Data Base</i>	<i>31/10/2020</i>	<i>31/01/2021</i>
Ativo Circulante	<b>757</b>	<b>5.237</b>
Caixa e equivalente de caixa	17	1.462
Contas a receber	-	3.643
Outros ativos circulantes	740	132
Ativo não circulante	<b>24.230</b>	<b>587</b>
Realizável de longo prazo	24.230	60
Imobilizado	-	496
Intangível	-	31
<b>Total do ativo</b>	<b>24.987</b>	<b>5.824</b>
Passivo circulante e não circulante	-	3.325
<b>Acervo líquido incorporado</b>	<b>24.987</b>	<b>2.499</b>

Em 1 de janeiro de 2021, a subsidiária Supplier Investimentos Ltda. foi incorporada pela também subsidiária TOTVS Tecnologia em Software Ltda, pelo acervo líquido de R\$24.987, o qual foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação do patrimônio líquido na data base de 31 de outubro de 2020. As variações patrimoniais ocorridas após a data base

até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TOTVS Tecnologia em Software Ltda.

Em 1 de maio de 2021, a subsidiária Neolog foi incorporada pela TOTVS S.A., pelo acervo líquido de R\$2.499, o qual foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação do patrimônio líquido na data base de 31 de janeiro de 2021. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TOTVS S.A.

#### 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 demonstrações financeiras:

	Valor Justo por meio do resultado		Custo amortizado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	626.496	1.009.169	175.764	18.564
Aplicações financeiras (Nota 6)	288.095	179.308	-	-
Garantias de investimentos (Nota 20)	-	-	43.455	11.128
Contas a receber, líquidas (Nota 7)	-	-	1.982.926	1.561.241
Mútuo com franquias (Nota 11)	-	-	37.943	16.610
Recebíveis por venda de investimentos (Nota 11)	-	-	13.669	19.348
Ativos financeiros (Nota 4.3)	89.297	92.770	-	-
<b>Instrumentos Financeiros Ativos</b>	<b>1.003.888</b>	<b>1.281.247</b>	<b>2.253.757</b>	<b>1.626.891</b>
Empréstimos e financiamentos (Nota 17)	-	-	347.980	325.050
Debêntures (Nota 18)	-	-	1.497.677	-
Contas a pagar e fornecedores (i)	-	-	252.383	285.345
Repasse aos parceiros (Nota 19)	-	-	432.463	328.817
Obrigação por aquisição de investimentos (Nota 20)	375.153	182.740	54.776	25.460
Cotas sênior e mezanino (Nota 22)	-	-	1.322.987	1.011.087
Outros passivos	-	-	138.625	44.026
<b>Passivos Financeiros</b>	<b>375.153</b>	<b>182.740</b>	<b>4.046.891</b>	<b>2.019.785</b>

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

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em

uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

- Garantias de investimentos, contas a receber de clientes, outras contas a receber, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte, devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.
- O valor justo dos ativos financeiros sem negociação no mercado ativo é estimado por meio de uma técnica de avaliação, como fluxo de caixa descontado ou múltiplos de receita, considerando a razoabilidade da faixa de valores por elas indicada.
- Empréstimos, financiamentos e debêntures são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado.
- Obrigação por aquisição de investimentos, inclui pagamentos contingentes de combinação de negócios e seu valor justo é estimado com base na performance das operações aplicados aos múltiplos definidos em contrato.
- O passivo de obrigações com cotas seniores e mezanino refere-se aos demais cotistas do Supplier FIDC e estão demonstrados ao custo amortizado.

#### 4.2. Mensuração do valor justo

A tabela abaixo apresenta o valor contábil dos ativos e passivos consolidados em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	30/06/2021			31/12/2020		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
<b>Ativos Financeiros</b>						
Aplicações financeiras (Nota 5)	-	626.496	-	-	1.009.169	-
Aplicações financeiras – não resgatáveis em 90 dias (Nota 6)	-	288.095	-	-	179.308	-
Ativos financeiros (Nota 4.3)	-	-	89.297	-	-	92.770
<b>Passivos Financeiros</b>						
Empréstimos e financiamentos (Nota 17)	-	347.980	-	-	325.050	-
Debêntures (Nota 18)	-	1.497.677	-	-	-	-
Obrigação por aquisição de investimento (Nota 20)	-	54.776	375.153	-	25.460	182.740
Cotas sênior e mezanino (Nota 22)	-	1.322.987	-	-	1.011.087	-

Os valores reconhecidos no balanço patrimonial referentes a contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar, dividendos a pagar ao custo

amortizado, não diferem significativamente de seus valores justos, portanto, não são apresentados no quadro acima.

Não houve transferência entre os Níveis 1, 2 e 3 durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2021.

#### **4.3. Ativos financeiros**

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

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

O valor destes investimentos em 30 de junho de 2021 era de R\$89.297 (R\$92.770 em 31 de dezembro de 2020).

#### **4.4. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros**

Os instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas são representados por caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e a pagar, empréstimos e financiamentos, além das debêntures, os quais estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, ou pelo valor justo quando aplicável, em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

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

##### **a) Ativos Financeiros**

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras ao qual a Companhia estava exposta na data base de 30 de junho de 2021, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio é de 4,15% para o período findo de seis meses e foi definido como cenário provável (cenário I). A partir deste, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário foi calculada a “receita financeira bruta”, não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações. A data base utilizada da carteira foi de 30 de junho de 2021, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Saldos em 30/06/2021	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
		Redução			
Aplicações financeiras consolidadas	914.591	CDI	4,15%	3,11%	2,08%
<b>Receita financeira estimada</b>			<b>37.956</b>	<b>28.444</b>	<b>19.023</b>

#### b) Passivos Financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia está exposta na data base de 30 de junho de 2021, 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 2021 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 2021. A data base utilizada para os empréstimos foi de 30 de junho de 2021, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Saldos em 30/06/2021	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
		Aumento			
		CDI	4,15%	5,19%	6,23%
Empréstimos e financiamentos (Nota 17) (i)	102.988		4.274	5.345	6.416
Debêntures (Nota 18)	1.497.677		62.154	77.729	93.305
<b>Despesa Financeira estimada</b>			<b>66.428</b>	<b>83.074</b>	<b>99.721</b>

(i) O saldo não contempla arrendamento mercantil

#### 4.5. Mudanças no passivo de atividade de financiamento

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

A seguir apresentamos as movimentações de passivos decorrentes de atividade de financiamento para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2021:

	31/12/2020	Fluxo de caixa de financiamento		Itens que não afetam caixa			30/06/2021
		Principal	Juros pagos	Adição/ (Baixa)	Juros incorridos	Outros (i)	
Empréstimos e financiamentos (Nota 17) (ii)	101.525	(828)	(10)	-	2.301	-	102.988
Arrendamento (Nota 17)	223.525	(23.593)	(6.801)	46.792	5.069	-	244.992
Debêntures (Nota 18)	-	1.489.369	-	-	7.560	748	1.497.677
Dividendos a pagar	57.687	(107.607)	-	-	-	50.960	1.040
Cotas sênior e mezanino (Nota 22)	1.011.087	281.927	-	-	27.273	2.700	1.322.987
<b>Total</b>	<b>1.393.824</b>	<b>1.639.268</b>	<b>(6.811)</b>	<b>46.792</b>	<b>42.203</b>	<b>54.408</b>	<b>3.169.684</b>

- (i) Refere-se a retenção antecipada de imposto de renda sobre a remuneração das cotas seniores e mezanino do Supplier FIDC e deliberação dos dividendos propostos de 2020.
- (ii) Corresponde a somatória de "Capital de giro" e "Contas garantidas e outras", detalhados na nota 17.

#### **4.6. 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 são monitorados 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 não observou até a presente data, e não espera, impactos significativos de liquidez e de fluxo de caixa decorrentes da pandemia do Covid-19, reforçando assim o compromisso na gestão de recursos para a manutenção do seu cronograma de compromissos, mitigando riscos de liquidez para a Companhia e suas controladas.

Normalmente, a Companhia garante que tenha caixa à vista suficiente para cobrir despesas operacionais esperadas, incluindo o cumprimento de obrigações financeiras, isso exclui o impacto potencial de situações extremas que não podem ser razoavelmente previstas, como desastres naturais. A Companhia tem acesso 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. 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 ao risco de crédito é influenciada também pelas características individuais de cada cliente. A Companhia estabeleceu 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 subsidiárias de software, a carteira de clientes é bastante diversificada, com baixo nível de concentração e estabelece uma



estimativa de provisão para perdas que representa sua estimativa de perdas incorridas em relação às contas a receber. O principal componente desta provisão é específico e relacionado a riscos individuais significativos.

A estrutura de avaliação de risco da carteira dos produtos de crédito da Supplier está baseada em metodologias estatísticas de *Application* e *Behavior Scoring*, além de utilização de instrumentos mitigadores de risco, como seguro de crédito e interveniência. Além disso, a subsidiária Supplier Administradora busca prevenir eventuais riscos da carteira de crédito por meio da disponibilização de relatórios de acompanhamentos, comitê de risco, ações de readequação de limites de crédito, monitoramento de carteira e melhorias no sistema de cadastro. As perdas potenciais de crédito são mitigadas, quando necessário, através de: seguros, garantidas pelo emissor, desde que aprovada pelo comitê de cartão de crédito. A avaliação da eficiência destes instrumentos é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas significativas. Cabe destacar que o giro da carteira é rápido com prazo médio de 52 dias (80 dias em 31 de dezembro de 2020), ou quando são vendidos no curto prazo.

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

### **c) Risco de Mercado**

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

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

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

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

A Companhia atua para que sua exposição líquida seja mantida em nível aceitável de acordo com as políticas e limites definidos pela Administração e está acompanhando os possíveis impactos da pandemia do Covid-19 em cada uma destas empresas, sendo que no período findo em 30 de junho de 2021 os saldos dos ativos são superiores aos saldos negativos expostos conforme demonstrado abaixo:

30 de junho de 2021						
Empresa	Contas a pagar	Caixa e equivalente de caixa	Contas a receber	Outros ativos (i)	Exposição líquida	Moeda
RJ Consultores México	(24)	628	1.010	-	1.614	Peso (MXN)
CMNet Participações	(114)	432	122	-	440	Peso (CLP e EUR)
CMNet Argentina	(26)	766	285	-	1.025	ARS
TOTVS S.A.	(4.179)	-	-	-	(4.179)	USD
TOTVS Large	-	-	-	5.988	5.988	USD
TOTVS México	(1.466)	2.925	5.771	-	7.230	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(1.804)	6.647	10.685	-	15.528	Peso (ARS)
TOTVS Incorporation	(177)	1.539	-	89.297	90.659	USD
RD Colômbia	(88)	1.578	-	-	1.490	Peso (COP)
<b>Total</b>	<b>(7.878)</b>	<b>14.515</b>	<b>17.873</b>	<b>95.285</b>	<b>119.795</b>	

(i) O valor de R\$5.988 refere-se ao recebível pela venda da operação de hardware realizada em 2019 conforme descrito na nota 11. O valor de R\$89.297 refere-se ao ativo financeiro da Companhia conforme descrito na nota 4.3.

#### d) Operações com derivativos

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

### 4.7. 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 controla sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequações às condições econômicas atuais. Para manter ajustada esta estrutura, a Companhia pode efetuar pagamentos de dividendos, recompra de ações, captação de novos empréstimos, emissões de debêntures e emissão de notas promissórias.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos (Nota 17)	206.612	204.548	347.980	325.050
Debêntures (Nota 18)	1.497.677	-	1.497.677	-
Cotas sênior e mezanino (Nota 22)	-	-	1.322.987	1.011.087
(-) Caixa e equivalente de caixa (Nota 5)	(346.396)	(527.955)	(802.260)	(1.027.733)
(-) Aplicações Financeiras (Nota 6) (i)	-	-	(288.095)	(179.308)
<b>Dívida líquida</b>	<b>1.357.893</b>	<b>(323.407)</b>	<b>2.078.289</b>	<b>129.096</b>
Patrimônio líquido	2.723.213	2.604.166	2.723.213	2.604.166
<b>Patrimônio líquido e dívida líquida</b>	<b>4.081.106</b>	<b>2.280.759</b>	<b>4.801.502</b>	<b>2.733.262</b>

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

## 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, podendo ainda serem utilizados para outros fins. Os valores mantidos em caixa e equivalentes de caixa são resgatáveis em prazo inferior a 90 dias da data das respectivas operações e sujeito a um risco mínimo na mudança de seu valor.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Disponibilidades (i)	1.098	326	175.764	18.564
<b>Equivalentes de Caixa</b>	<b>345.298</b>	<b>527.629</b>	<b>626.496</b>	<b>1.009.169</b>
Fundo de investimento	240.715	302.674	385.517	454.145
CDB	104.290	224.955	240.686	555.024
Outros	293	-	293	-
	<b>346.396</b>	<b>527.955</b>	<b>802.260</b>	<b>1.027.733</b>

(i) Contempla o caixa e equivalente de caixa no valor de R\$16.921 de uso exclusivo do Supplier FIDC.

A Companhia tem 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 concentra seus investimentos em um fundo de investimento para a TOTVS e suas subsidiárias. 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 são substancialmente remunerados com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que tiveram uma remuneração média mensal e efetiva de 117,5% do CDI em 30 de junho de 2021 (94,9% em 31 de dezembro de 2020).

## 6. Aplicações Financeiras

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Títulos do tesouro	-	-	9.213	9.671
Fundos de investimentos (i)	-	-	278.882	169.637
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>288.095</b>	<b>179.308</b>

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

## 7. Contas a receber de clientes, líquidas

A seguir apresentamos os montantes a receber consolidado:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Mercado interno	386.049	381.459	551.749	526.083
Mercado externo	1.425	766	11.265	5.801
<b>Contas a receber bruto</b>	<b>387.474</b>	<b>382.225</b>	<b>563.014</b>	<b>531.884</b>
Direitos creditórios (i)	-	-	1.565.467	1.165.602
<b>Total do contas a receber e direitos creditórios</b>	<b>387.474</b>	<b>382.225</b>	<b>2.128.481</b>	<b>1.697.486</b>
(-) Provisão para perda esperada	(56.323)	(57.097)	(145.555)	(136.245)
<b>Contas a receber líquido</b>	<b>331.151</b>	<b>325.128</b>	<b>1.982.926</b>	<b>1.561.241</b>
Ativo circulante	280.829	267.801	1.922.045	1.497.229
Ativo não circulante (ii)	50.322	57.327	60.881	64.012

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

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

A movimentação da provisão para perda esperada é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>57.097</b>	<b>79.712</b>	<b>136.245</b>	<b>102.123</b>
Complemento de provisão, líquido da recuperação de créditos	6.436	26.115	15.768	43.856
Baixa de provisão por perdas	(7.210)	(48.730)	(8.654)	(66.921)
Aquisição de controladas	-	-	2.196	57.187
<b>Saldo em 30 de junho de 2021</b>	<b>56.323</b>	<b>57.097</b>	<b>145.555</b>	<b>136.245</b>

## 7.1. Contas a receber de clientes por vencimento

A seguir apresentamos os montantes a receber por idade de vencimento (aging list) em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
A vencer	281.573	266.158	397.121	368.815
A faturar	29.989	30.481	54.247	47.467
<b>Títulos Vencidos</b>				
de 1 a 30 dias	8.858	11.081	16.420	18.662
de 31 a 60 dias	3.009	5.015	6.223	8.330
de 61 a 90 dias	2.947	5.009	6.043	7.142
de 91 a 180 dias	6.959	8.556	12.886	15.868
de 181 a 360 dias	8.655	12.425	17.213	16.098
mais de 360 dias	45.484	43.500	52.861	49.502
<b>Contas a receber bruto</b>	<b>387.474</b>	<b>382.225</b>	<b>563.014</b>	<b>531.884</b>
(-) Provisão para perda esperada (i)	(56.323)	(57.097)	(79.615)	(76.228)
<b>Contas a receber líquido</b>	<b>331.151</b>	<b>325.128</b>	<b>483.399</b>	<b>455.656</b>

(i) A provisão para perda esperada está líquida da baixa pela realização da perda registrada em contrapartida do contas a receber no valor de R\$7.210 para a controladora e R\$8.654 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 ser diluída em quantidade e também pelos diversos segmentos de atuação. Em geral, a Companhia não requer garantias sobre as vendas a prazo.

## 7.2. Composição dos direitos creditórios por vencimento

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Direitos creditórios a receber	-	-	1.565.467	1.165.602
(-) Provisão para perda esperada	-	-	(65.940)	(60.017)
<b>Direitos creditórios líquido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.499.527</b>	<b>1.105.585</b>

Os saldos de direitos creditórios por idade de vencimento (aging list) em 30 de junho de 2021 são como seguem:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
A vencer	-	-	1.488.821	1.099.155
<b>Títulos Vencidos</b>				
de 1 a 30 dias	-	-	12.353	5.432
de 31 a 60 dias	-	-	1.929	1.482
de 61 a 90 dias	-	-	1.459	855
de 91 a 180 dias	-	-	2.682	2.116
de 181 a 360 dias	-	-	3.542	11.611
mais de 360 dias	-	-	54.681	44.951
<b>Contas a receber bruto</b>	-	-	1.565.467	1.165.602
(-) Provisão para perda esperada	-	-	(65.940)	(60.017)
<b>Total</b>	-	-	<b>1.499.527</b>	<b>1.105.585</b>

Em 30 de junho de 2021, aproximadamente 47% (46% em 31 de dezembro de 2020) da carteira estão segurados por apólices que cobrem em média 90% (90% em 31 de dezembro de 2020) do saldo devedor das operações.

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

## 8. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Imposto de renda a compensar (i)	16.795	14.511	32.898	25.249
Contribuição social a compensar (i)	11.436	9.081	17.030	11.555
Outros	2.476	-	4.461	1.288
	<b>30.707</b>	<b>23.592</b>	<b>54.389</b>	<b>38.092</b>
Ativo circulante	30.707	23.592	54.389	38.092

(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.

## 9. Tributos sobre o Lucro

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
<b>Lucro antes da tributação</b>	<b>186.886</b>	<b>151.608</b>	<b>234.658</b>	<b>178.192</b>
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(63.541)	(51.547)	(79.784)	(60.585)
Ajustes para a demonstração da taxa efetiva:				
Equivalência patrimonial	29.719	17.872	-	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	5.467	3.647	9.863	7.442
Juros sobre capital próprio	-	-	30	-
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(6.400)	(3.418)
Participação de administradores	(821)	(417)	(905)	(434)
PAT	585	346	1.226	633
Outros	993	(572)	600	(893)
<b>Despesa de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(27.598)</b>	<b>(30.671)</b>	<b>(75.370)</b>	<b>(57.255)</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(32.573)	(19.274)	(84.931)	(38.210)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.975	(11.397)	9.561	(19.045)
<b>Taxa efetiva</b>	<b>14,8%</b>	<b>20,2%</b>	<b>32,1%</b>	<b>32,1%</b>

### 9.2. Composição do imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	42.410	50.689
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	6.086	7.988	19.637	23.442
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(102.533)	(100.709)	(163.436)	(157.518)
Alocação de intangíveis	(3.240)	(4.042)	(9.985)	(11.277)
Alocação de intangíveis – após Lei 12.973	21.626	20.385	52.407	38.139
Provisão para comissões	18.775	17.365	21.957	19.371
Receitas ou faturamentos antecipados	6.728	6.748	11.756	12.686
Provisão para perda esperada	19.150	19.413	25.498	24.167
Provisão para contingências e outras obrigações	37.430	36.756	42.849	42.470
Provisão de fornecedores	13.632	15.202	16.165	18.139
Provisão para remuneração baseado em ações	17.307	15.532	18.995	16.590
Ajustes a valor presente	482	567	7.664	4.501
Outras	13.776	9.039	23.435	18.847
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos</b>	<b>49.219</b>	<b>44.244</b>	<b>109.352</b>	<b>100.246</b>
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	49.219	44.244	111.701	100.535
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	-	-	2.349	289

A Companhia está 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:

	<b>Controladora Consolidado</b>	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>44.244</b>	<b>100.246</b>
Despesa da demonstração de resultado	4.975	9.561
Outros	-	(455)
<b>Saldo em 30 de junho de 2021</b>	<b>49.219</b>	<b>109.352</b>

## 10. Saldos e transações com partes relacionadas

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

### 10.1. Créditos e obrigações com controladas e coligadas

Os principais saldos de ativos, passivos, receitas e custos em 30 de junho de 2021 são assim demonstrados:

<b>Empresa</b>	<b>Contas a receber</b>	<b>Outros Ativos (iii)</b>	<b>Contas a pagar</b>	<b>Receitas</b>	<b>Custos</b>
TOTVS Large	28	4	-	28	-
Wealth Systems (i)	16	-	34	16	91
Supplier (ii)	32	66	197	75	563
Consinco	-	49	-	-	-
Dimensa	-	1.073	-	-	-
<b>Total</b>	<b>76</b>	<b>1.192</b>	<b>231</b>	<b>119</b>	<b>654</b>

(i) Referem-se ao contrato de parceria entre a Wealth Systems e a TOTVS para a comercialização de soluções de CRM ("Customer Relationship Management").

(ii) Referem-se ao contrato de parceria entre a Supplier e a TOTVS para a comercialização de soluções Techfin. Além de contrato de licença de software.

(iii) Referem-se a valores dos planos de remuneração baseado em ações.

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

A Companhia mantém contratos de locação de imóveis com empresas, em que parte dos sócios são administradores e também compõem o quadro acionário da TOTVS, de forma direta ou indireta. O valor pago de aluguel e condomínios com partes relacionadas, reconhecido no período de seis meses findo em 30 de junho de 2021 foi de R\$635 (R\$603 em 30 de junho de 2020). Todos os contratos de aluguéis com partes relacionadas são reajustados pelo IGP-M, a cada 12 meses.



A Companhia mantém contratos de licenças de software e parceria comercial com a GoodData, que em 30 de junho de 2021 representou o valor de R\$3.756 (R\$4.295 em 30 de junho de 2020). 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 4.3.

A Companhia centraliza seu investimento social estratégico no Instituto da Oportunidade Social (IOS), sendo a principal mantenedora do Instituto, que conta também com o apoio de outras empresas parceiras e parcerias governamentais. O valor do patrocínio no período de seis meses findo em 30 de junho de 2021 foi de R\$7.087 (R\$1.532 em 30 de junho de 2020), sendo sua totalidade com recursos monetários.

Alguns acionistas e administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 15,15% das ações da Companhia em 30 de junho de 2021 (15,15% em 31 de dezembro de 2020), sendo a participação indireta detida por meio da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

A Companhia ainda incorreu em despesas e receitas de pequeno valor ao longo do semestre com partes relacionadas onde o montante total de dispêndios foi de R\$53 e de receitas de R\$49.

### 10.3. Remuneração dos administradores

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

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	6.153	6.119
Benefícios diretos e indiretos (i)	1.181	845
Bônus variáveis	2.414	1.228
Pagamentos com base em ações	15.999	9.019
<b>Total</b>	<b>25.747</b>	<b>17.211</b>

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

## 11. Outros ativos

A seguir apresentamos a composição de outros ativos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Despesas antecipadas (i)	64.850	44.798	74.741	47.509
Mútuo com franquias (ii)	37.843	16.510	37.943	16.610
Adiantamento a funcionários (iii)	28.556	11.852	40.748	15.321
Adiantamento a fornecedores	192	232	8.615	838
Negociação e intermediação – Supplier FIDC	-	-	3.199	33.694
Dividendos a receber	-	17.510	-	-
Recebíveis por venda de investimentos (iv)	6.166	11.553	13.669	19.348
Outros ativos	1.488	1.182	3.380	4.207
<b>Total</b>	<b>139.095</b>	<b>103.637</b>	<b>182.295</b>	<b>137.527</b>
Ativo circulante	70.763	55.689	99.826	79.599
Ativo não circulante	68.332	47.948	82.469	57.928

(i) Inclui os valores de tributos pagos e renovações de contratos com fornecedores referentes às despesas que serão incorridas durante o ano

(ii) Os mútuos com franquias são corrigidos mensalmente, em sua grande maioria pelo CDI ou IPCA.

(iii) Inclui o adiantamento de 13º salário pago em junho de 2021.

(iv) Inclui os valores a receber pela venda da Ciashop e da operação de hardware realizadas em 2019.

## 12. Investimentos

Os detalhes dos investimentos em sociedades controladas e coligadas estão a seguir apresentados:

### 12.1. Investimentos em Controladas

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Investimentos em controladas e coligadas	3.214.358	1.468.156	2.797	3.476
Ágio sobre mais valia de ativos	45.137	65.106	-	-
	<b>3.259.495</b>	<b>1.533.262</b>	<b>2.797</b>	<b>3.476</b>

## 12.2. Informações em controladas diretas

Informações Contábeis resumidas das controladas em 30 de junho de 2021					
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita Bruta	Resultado do período
TOTVS Large (i)	2.706.435	516.703	2.189.732	175.609	40.705
TOTVS Tecnologia	2.599.526	2.039.676	559.850	205.708	31.147
TTS	330.672	54.078	276.594	67.443	10.645
TOTVS Inc.	94.973	4.491	90.482	429	(8.229)
Neolog	-	-	-	3.414	1.350
TOTVS Hospitality	44.126	10.950	33.176	26.181	4.288
VT Digital	1.933	380	1.553	2.015	1.257
TOTVS México	14.407	11.786	2.621	12.949	(4.880)
TOTVS Argentina	21.299	8.545	12.754	25.664	929
Dimensa	67.464	26.766	40.698	76.015	15.648
Eleve	2.013	1.568	445	3.250	(143)
CMNet Argentina	1.693	737	956	1.324	(881)
NCC	-	-	65	-	-

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

## 12.3. Movimentações dos investimentos

A movimentação da conta de investimentos no período de seis meses findo em 30 de junho de 2021 é como segue:

	Equivalência patrimonial						Variação Cambial/ Inflação (i)	Incorporação	30/06/2021
	31/12/2020	Adição/ (Redução)	Dividendos	Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA	Total			
TOTVS Large (ii)	529.693	1.680.648	(11.323)	40.705	(4.428)	36.277	(426)	-	2.234.869
TOTVS Tecnologia	543.645	156	(15.098)	31.147	-	31.147	-	-	559.850
TTS	269.254	18	(3.323)	10.645	-	10.645	-	-	276.594
TOTVS Inc.	92.246	10.054	-	(8.229)	-	(8.229)	(3.589)	-	90.482
Neolog	17.885	-	(89)	1.350	-	1.350	-	(19.146)	-
TOTVS Hospitality	28.888	-	-	4.288	-	4.288	-	-	33.176
VT Digital	704	-	(408)	1.257	-	1.257	-	-	1.553
TOTVS México	6.323	6.497	-	(4.880)	-	(4.880)	(479)	-	7.461
TOTVS Argentina	12.006	530	-	929	-	929	(119)	-	13.346
Dimensa	31.064	44	(6.058)	15.648	-	15.648	-	-	40.698
Eleve	373	308	(93)	(143)	-	(143)	-	-	445
CMNet Argentina	1.116	557	-	(881)	-	(881)	164	-	956
NCC	65	-	-	-	-	-	-	-	65
<b>Total</b>	<b>1.533.262</b>	<b>1.698.812</b>	<b>(36.392)</b>	<b>91.836</b>	<b>(4.428)</b>	<b>87.408</b>	<b>(4.449)</b>	<b>(19.146)</b>	<b>3.259.495</b>

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

(ii) Aporte de capital para aquisição da RD Station conforme nota 3.1.

### 13. Imobilizado

Os detalhes do ativo imobilizado da Companhia estão demonstrados nos quadros abaixo:

Controladora								
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	Total
<b>Custo</b>								
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>196.190</b>	<b>11.557</b>	<b>26.611</b>	<b>26.831</b>	<b>94.392</b>	<b>264.419</b>	<b>7.739</b>	<b>627.739</b>
Adições	16.868	2.763	4	78	81	22.492	1.081	43.367
Incorporação de controlada	823	35	127	11	224	787	5	2.012
Baixas	(3.089)	(1.951)	(5)	(12)	-	(991)	(67)	(6.115)
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>210.792</b>	<b>12.404</b>	<b>26.737</b>	<b>26.908</b>	<b>94.697</b>	<b>286.707</b>	<b>8.758</b>	<b>667.003</b>
<b>Depreciação</b>								
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>(135.250)</b>	<b>(5.918)</b>	<b>(16.635)</b>	<b>(17.691)</b>	<b>(43.663)</b>	<b>(69.343)</b>	<b>(6.237)</b>	<b>(294.737)</b>
Depreciação no período	(13.241)	(2.025)	(1.559)	(1.428)	(5.447)	(21.197)	(464)	(45.361)
Incorporação de controlada	(678)	(35)	(59)	(5)	(224)	(599)	(3)	(1.603)
Baixas	2.643	1.397	5	11	-	349	60	4.465
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>(146.526)</b>	<b>(6.581)</b>	<b>(18.248)</b>	<b>(19.113)</b>	<b>(49.334)</b>	<b>(90.790)</b>	<b>(6.644)</b>	<b>(337.236)</b>
<b>Valor residual</b>								
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>64.266</b>	<b>5.823</b>	<b>8.489</b>	<b>7.795</b>	<b>45.363</b>	<b>195.917</b>	<b>2.114</b>	<b>329.767</b>
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>60.940</b>	<b>5.639</b>	<b>9.976</b>	<b>9.140</b>	<b>50.729</b>	<b>195.076</b>	<b>1.502</b>	<b>333.002</b>
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
<b>Custo</b>								
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>220.522</b>	<b>13.086</b>	<b>32.649</b>	<b>30.270</b>	<b>105.794</b>	<b>291.765</b>	<b>8.841</b>	<b>702.927</b>
Adições	18.307	3.638	8	147	550	23.246	1.321	47.217
Combinação de negócios	5.515	-	2.420	2.097	9.633	32.907	(1)	52.571
Transferências	(384)	(190)	-	(4)	-	(543)	5	(1.116)
Variação cambial (ii)	1	(26)	(11)	(15)	(6)	(424)	(2)	(483)
Baixas	(3.067)	(2.069)	(235)	(20)	-	(448)	(90)	(5.929)
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>240.894</b>	<b>14.439</b>	<b>34.831</b>	<b>32.475</b>	<b>115.971</b>	<b>346.503</b>	<b>10.074</b>	<b>795.187</b>
<b>Depreciação</b>								
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>(152.833)</b>	<b>(6.553)</b>	<b>(20.555)</b>	<b>(19.703)</b>	<b>(52.973)</b>	<b>(78.804)</b>	<b>(7.059)</b>	<b>(338.480)</b>
Depreciação no período	(15.051)	(2.238)	(1.815)	(1.632)	(5.972)	(25.580)	(558)	(52.846)
Combinação de negócios	(3.412)	-	(977)	(556)	(3.771)	(10.460)	1	(19.175)
Transferências	726	190	-	-	-	200	-	1.116
Variação cambial (ii)	206	106	30	(134)	50	285	(90)	453
Baixas	2.868	1.265	218	18	-	150	81	4.600
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>(167.496)</b>	<b>(7.230)</b>	<b>(23.099)</b>	<b>(22.007)</b>	<b>(62.666)</b>	<b>(114.209)</b>	<b>(7.625)</b>	<b>(404.332)</b>
<b>Valor residual</b>								
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>73.398</b>	<b>7.209</b>	<b>11.732</b>	<b>10.468</b>	<b>53.305</b>	<b>232.294</b>	<b>2.449</b>	<b>390.855</b>
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>67.689</b>	<b>6.533</b>	<b>12.094</b>	<b>10.567</b>	<b>52.821</b>	<b>212.961</b>	<b>1.782</b>	<b>364.447</b>
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 aplicou exceções da norma para contratos de curto prazo e baixo valor, registrados na despesa de aluguel no valor de R\$776 na Controladora e R\$1.201 no Consolidado em 30 de junho de 2021.
- (ii) Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

A seguir apresentamos a composição do direito de uso e passivo por arrendamento para o período findo em 30 de junho de 2021:

	Consolidado			
	Direito uso imóveis	Direito uso equipamentos	Total do ativo	Passivo de arrendamento
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>201.311</b>	<b>11.650</b>	<b>212.961</b>	<b>223.525</b>
Remensuração de Contrato (i)	22.819	427	23.246	23.247
Baixa	(297)	(1)	(298)	-
Combinação de negócios	22.447	-	22.447	23.545
Transferências	(543)	200	(343)	-
Amortização	(22.932)	(2.648)	(25.580)	-
Juros e variação cambial	(110)	(29)	(139)	5.069
Pagamento de juros	-	-	-	(6.801)
Pagamentos de principal	-	-	-	(23.593)
<b>Saldo em 30/06/2021</b>	<b>222.695</b>	<b>9.599</b>	<b>232.294</b>	<b>244.992</b>

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

## 14. Intangível

	Controladora					
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio
<b>Custo</b>						
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>386.823</b>	<b>63.149</b>	<b>220.417</b>	<b>16.735</b>	<b>18.750</b>	<b>280.308</b>
Adições	13.332	-	231	9.525	-	-
Incorporação de controlada	8.103	1	4.226	259	1.036	12.565
Baixas	-	-	-	(72)	-	-
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>408.258</b>	<b>63.150</b>	<b>224.874</b>	<b>26.447</b>	<b>19.786</b>	<b>292.873</b>
<b>Amortização</b>						
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>(321.210)</b>	<b>(52.226)</b>	<b>(214.416)</b>	<b>(110)</b>	<b>(18.750)</b>	<b>-</b>
Amortização do período	(16.182)	(2.101)	(1.565)	(1.742)	-	-
Incorporação de controlada	(8.098)	(1)	(1.251)	-	(1.036)	-
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>(345.490)</b>	<b>(54.328)</b>	<b>(217.232)</b>	<b>(1.852)</b>	<b>(19.786)</b>	<b>-</b>
<b>Valor residual</b>						
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>62.768</b>	<b>8.822</b>	<b>7.642</b>	<b>24.595</b>	<b>-</b>	<b>292.873</b>
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>65.613</b>	<b>10.923</b>	<b>6.001</b>	<b>16.625</b>	<b>-</b>	<b>280.308</b>
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20% a 50%	10% a 50%	

## Consolidado

	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	Total
<b>Custo</b>							
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>579.858</b>	<b>127.807</b>	<b>484.244</b>	<b>33.384</b>	<b>81.627</b>	<b>1.145.831</b>	<b>2.452.751</b>
Adições	13.354	-	134	10.211	7	-	23.706
Aquisição de controlada	189.955	44.417	39.038	60	14.516	1.781.585	2.069.571
Baixas	-	-	-	(72)	-	-	(72)
Transferências	576	-	-	162	-	(43.611)	(42.873)
Variação cambial (iii)	(6)	-	-	-	5	-	(1)
Outros (iv)	-	-	-	-	-	(446)	(446)
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>783.737</b>	<b>172.224</b>	<b>523.416</b>	<b>43.745</b>	<b>96.155</b>	<b>2.883.359</b>	<b>4.502.636</b>
<b>Amortização</b>							
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>(383.054)</b>	<b>(78.339)</b>	<b>(294.191)</b>	<b>(10.491)</b>	<b>(56.888)</b>	<b>(43.611)</b>	<b>(866.574)</b>
Amortização do período	(32.957)	(12.792)	(12.202)	(2.733)	(5.543)	-	(66.227)
Aquisição de controlada	(1.521)	-	(30)	(60)	-	-	(1.611)
Transferências	(735)	-	(1)	2	(4)	43.611	42.873
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>(418.267)</b>	<b>(91.131)</b>	<b>(306.424)</b>	<b>(13.282)</b>	<b>(62.435)</b>	<b>-</b>	<b>(891.539)</b>
<b>Valor residual</b>							
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>365.470</b>	<b>81.093</b>	<b>216.992</b>	<b>30.463</b>	<b>33.720</b>	<b>2.883.359</b>	<b>3.611.097</b>
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>196.804</b>	<b>49.468</b>	<b>190.053</b>	<b>22.893</b>	<b>24.739</b>	<b>1.102.220</b>	<b>1.586.177</b>
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\$10.211 no período de seis meses findo em 30 de junho de 2021, 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 de preço de compra, conforme definido em contrato, com impacto no ágio durante o período de mensuração.

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

### 14.1. Movimentação do Ágio

A seguir apresentamos a composição dos ágios em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os quais não tiveram movimentação no período:

	Combinação de negócios /		
	31/12/2020	Ajuste	30/06/2021
RD Station (i)	-	1.781.585	1.781.585
TOTVS Large (ii)	220.298	-	220.298
Consinco	160.436	-	160.436
Supplier	288.558	-	288.558
RM	90.992	-	90.992
W&D	64.070	-	64.070
Virtual Age	46.497	-	46.497
RMS	35.740	-	35.740
SRC	33.688	-	33.688
Datasul	30.084	-	30.084
WS	17.334	-	17.334
Gens FDES	16.340	-	16.340
Seventeen	15.463	-	15.463
TOTVS Agroindústria	13.128	-	13.128
Neolog	12.565	-	12.565
Tail (iii)	13.561	(446)	13.115
BCS	11.821	-	11.821
Outros	31.645-		31.645
<b>Total</b>	<b>1.102.220</b>	<b>1.781.139</b>	<b>2.883.359</b>

(i) Aquisição da RD conforme mencionado na nota 3.1

(ii) Ágio oriundo da aquisição da operação de software da TOTVS Large (antiga Bematech S.A.)

(iii) Ajuste de preço de compra, conforme definido em contrato, com impacto no ágio durante o período de mensuração.

### 14.2. Análise do valor recuperável de ativos

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

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2021 a Administração da Companhia, avaliou as premissas utilizadas em 31 de dezembro de 2020 para a recuperabilidade dos seus ativos considerando os possíveis impactos causados pela pandemia do Covid-19 e não identificou a necessidade de provisão para perda nas demonstrações financeiras intermediárias.

## 15. Obrigações sociais e trabalhistas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
<b>Obrigações trabalhistas</b>				
Salários a pagar	28.328	22.556	79.828	35.787
Férias a pagar	69.676	61.770	111.570	93.201
13º salário a pagar	22.051	-	37.729	53
Participação nos resultados e bônus	23.968	22.263	33.080	38.202
IRRF a recolher	21.257	14.284	39.898	20.591
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	2.942	2.786	2.942	2.786
Outros	1.836	1.821	3.164	3.913
	<b>170.058</b>	<b>125.480</b>	<b>308.211</b>	<b>194.533</b>
<b>Obrigações sociais</b>				
FGTS a pagar	4.715	5.082	9.202	7.305
INSS a pagar	5.909	5.788	12.266	9.765
	<b>10.624</b>	<b>10.870</b>	<b>21.468</b>	<b>17.070</b>
<b>Total</b>	<b>180.682</b>	<b>136.350</b>	<b>329.679</b>	<b>211.603</b>

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

## 16. Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
CPRB a recolher	15.224	14.857	21.287	19.948
ISS a recolher	5.136	5.187	7.825	7.722
PIS e COFINS a recolher	20.396	18.197	27.103	23.875
IRPJ e CSLL a recolher	-	-	17.578	19.355
IR e CSLL retido na fonte	1.031	932	3.839	3.272
Outros tributos	1.211	850	4.173	4.363
<b>Total</b>	<b>42.998</b>	<b>40.023</b>	<b>81.805</b>	<b>78.535</b>
Passivo circulante	42.998	40.023	78.420	74.558
Passivo não circulante (i)	-	-	3.385	3.977

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



## 17. Empréstimos, financiamentos e arrendamentos

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

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Encargos financeiros anuais	Controladora		Consolidado	
		30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Arrendamento mercantil	2,00% a 10,89% a.a (i)	206.612	204.548	244.992	223.525
Capital de giro (ii)	CDI + 1,9% a.a.	-	-	102.988	100.740
Contas garantidas e outras		-	-	-	785
		<b>206.612</b>	<b>204.548</b>	<b>347.980</b>	<b>325.050</b>
Passivo circulante		41.081	37.651	155.331	146.806
Passivo não circulante		165.531	166.897	192.649	178.244

(i) As taxas para os arrendamentos de direito de uso de imóveis variam entre 2,00% a 10,89% (taxa nominal de juros) e 7,82% a 9,24% para arrendamento de direito de uso de equipamentos eletrônicos.

(ii) Em 30 de junho de 2021, apenas o contrato de capital de giro da subsidiária Supplier Administradora possuía cláusula de hipótese de vencimento antecipado no caso de inadimplência, falência ou protesto de título com valor acima de R\$10.000, além de outras condições previstas em contrato.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
2022	20.992	36.810	26.329	41.761
2023	39.179	33.440	47.901	37.895
2024	37.117	32.512	45.480	33.751
2025	34.542	31.734	38.922	32.067
2026 em diante	33.701	32.401	34.017	32.770
<b>Passivo não circulante</b>	<b>165.531</b>	<b>166.897</b>	<b>192.649</b>	<b>178.244</b>

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e financiamentos em 30 de junho de 2021:

	<b>30/06/2021</b>	
	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>204.548</b>	<b>325.050</b>
Adição de arrendamento de direito de uso	22.576	23.247
Aquisição de controladas	-	23.545
Adição por incorporação	195	-
Juros Incorridos	4.911	7.370
Amortização de juros	(5.211)	(6.811)
Amortização de principal	(20.407)	(24.421)
<b>Saldo final</b>	<b>206.612</b>	<b>347.980</b>

#### a) Arrendamentos

As obrigações de arrendamento são garantidas por meio de alienação fiduciária dos bens arrendados. A seguir apresentamos as obrigações brutas de arrendamento em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Obrigações brutas de arrendamento mercantil – pagamentos mínimos de arrendamento</b>				
Menos de um ano	50.403	46.824	63.592	55.014
Mais de um ano e menos de cinco anos	179.807	154.671	208.907	166.413
Mais de cinco anos	5.042	33.409	5.152	33.783
	<b>235.252</b>	<b>234.904</b>	<b>277.651</b>	<b>255.210</b>
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(28.640)	(30.356)	(32.659)	(31.685)
<b>Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil</b>	<b>206.612</b>	<b>204.548</b>	<b>244.992</b>	<b>223.525</b>
Passivo circulante	41.081	37.651	52.343	45.281
Passivo não circulante	165.531	166.897	192.649	178.244

## 18. Debêntures

### 18.1 Composição

A seguir apresentamos a composição das debêntures em 30 de junho de 2021:

Descrição	Debêntures	Preço unitário	Encargos (a.a)	Vencimento	Controladora e Consolidado
					30/06/2021
3ª Emissão de debêntures - Série única (i)	1.500.000	1	100% do CDI + Spread 1,90%	21/05/2024	1.497.677
					<b>1.497.677</b>
<b>Circulante</b>					<b>2.993</b>
<b>Não circulante</b>					<b>1.494.684</b>

3ª Emissão de debêntures: no dia 21 de maio de 2021, a Companhia aprovou a emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, que será objeto de distribuição pública com esforços restritos de distribuição no montante total de R\$1.500.000, sendo o valor nominal unitário de R\$1.000. Sobre o valor nominal unitário ou saldo do valor nominal unitário, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100,00% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros), acrescida de spread equivalente a 1,90% ao ano, base 252 dias úteis. Os juros terão vencimentos semestrais e serão pagos sempre no dia 21 dos meses de maio e novembro de cada ano, sendo o primeiro pagamento devido em 21 de novembro de 2021 e o último pagamento devido na data de vencimento.

### 18.2 Movimentação

	Controladora e Consolidado
	30/06/2021
<b>Saldo no início do período</b>	-
Emissão de debêntures	1.500.000
(-) Custos de captação	(10.631)
Juros incorridos	7.560
Custos e despesas amortizados	748
<b>Saldo no final do período</b>	<b>1.497.677</b>

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

	Controladora e Consolidado
	30/06/2021
<b>Vencimento</b>	
2022	371.546
2023	373.501
2024	749.637
<b>Passivo não circulante</b>	<b>1.494.684</b>

### 18.3 Covenants

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

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

## 19. Repasse aos parceiros

Refere-se, basicamente, ao valor dos créditos adquiridos a vencer dos estabelecimentos conveniados com Supplier Administradora de Cartões de Crédito S.A. no montante de R\$432.463 (R\$328.817 em 31 de dezembro de 2020), com média de vencimentos inferiores a 30 dias.

## 20. Obrigações por aquisição de investimentos

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

	Controladora					
	30/06/2021			31/12/2020		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	4.894	4.894	-	4.824	4.824
Seventeen	-	3.160	3.160	-	3.114	3.114
Virtual Age	-	-	-	-	56	56
Outros	-	400	400	-	395	395
<b>Total</b>	-	<b>8.454</b>	<b>8.454</b>	-	<b>8.389</b>	<b>8.389</b>
Passivo circulante			8.454			8.389

	Consolidado					
	30/06/2021			31/12/2020		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	4.894	<b>4.894</b>	-	4.824	<b>4.824</b>
Seventeen	-	3.159	<b>3.159</b>	-	3.114	<b>3.114</b>
Virtual Age	-	-	-	-	56	<b>56</b>
Supplier	124.166	-	<b>124.166</b>	117.133	-	<b>117.133</b>
Consinco	26.313	9.195	<b>35.508</b>	40.945	10.171	<b>51.116</b>
Wealth System	703	-	<b>703</b>	5.837	-	<b>5.837</b>
RD Station	205.554	34.388	<b>239.942</b>	-	-	-
Tail	11.857	2.038	<b>13.895</b>	11.600	4.073	<b>15.673</b>
RMS	-	573	<b>573</b>	-	1.584	<b>1.584</b>
RJ Participações	6.560	-	<b>6.560</b>	7.225	-	<b>7.225</b>
Outros	-	529	<b>529</b>	-	1.638	<b>1.638</b>
<b>Total</b>	<b>375.153</b>	<b>54.776</b>	<b>429.929</b>	<b>182.740</b>	<b>25.460</b>	<b>208.200</b>
Passivo circulante			160.230			44.781
Passivo não circulante			269.699			163.419

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

<b>Ano</b>	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
2022	-	93.778
2023	-	6.034
2024	52.119	53.319
2025	205.554	-
2026	12.026	10.288
<b>Passivo não circulante</b>	<b>269.699</b>	<b>163.419</b>

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, as obrigações por aquisição de investimentos possuíam contas garantidas como títulos e valores mobiliários compostos por operações de CDB nos montantes mencionados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Garantias de investimentos circulante	8.365	8.301	9.067	10.012
Garantias de investimentos não circulante	-	-	34.388	1.116
<b>Total</b>	<b>8.365</b>	<b>8.301</b>	<b>43.455</b>	<b>11.128</b>

## 21. Provisões para obrigações legais vinculadas a processos judiciais

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, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Tributárias	5.926	5.890	7.496	7.440
Trabalhistas	63.488	70.095	74.173	82.496
Cíveis	40.673	32.121	44.245	35.882
	<b>110.087</b>	<b>108.106</b>	<b>125.914</b>	<b>125.818</b>

A movimentação das provisões no período de seis meses findo em 30 de junho de 2021 é como segue:

	Controladora			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>5.890</b>	<b>70.095</b>	<b>32.121</b>	<b>108.106</b>
(+) Complemento de provisões	-	8.817	9.111	17.928
(+) Atualização monetária	36	2.999	3.328	6.363
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(3.657)	(585)	(4.242)
(-) Baixa por pagamento	-	(14.766)	(3.302)	(18.068)
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>5.926</b>	<b>63.488</b>	<b>40.673</b>	<b>110.087</b>

	Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
<b>Saldos em 31/12/2020</b>	<b>7.440</b>	<b>82.496</b>	<b>35.882</b>	<b>125.818</b>
(+) Complemento de provisões	20	9.133	9.370	18.523
(+) Atualização monetária	56	3.558	3.615	7.229
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(3.840)	(762)	(4.602)
(-) Baixa por pagamento	(20)	(17.174)	(3.862)	(21.056)
(+) Variação cambial	-	-	2	2
<b>Saldos em 30/06/2021</b>	<b>7.496</b>	<b>74.173</b>	<b>44.245</b>	<b>125.914</b>

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 experiência adquirida quanto ao histórico de desfecho dos processos judiciais nos quais a Companhia figura como parte no polo passivo.

Os detalhes das ações em curso encontram-se na Nota 23 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.

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

<b>Depósitos Judiciais</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Tributárias	12.194	12.091	12.828	12.697
Trabalhistas	11.133	10.835	14.137	14.669
Cíveis	16.243	15.795	17.067	16.606
	<b>39.570</b>	<b>38.721</b>	<b>44.032</b>	<b>43.972</b>

### 21.1. Passivos Contingentes

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

<b>Natureza</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Tributárias	102.203	102.600	146.746	143.725
Trabalhistas	91.987	103.098	107.540	119.637
Cíveis	188.563	162.929	209.379	181.097
	<b>382.753</b>	<b>368.627</b>	<b>463.665</b>	<b>444.459</b>

No segundo trimestre de 2021 recebemos uma ação cível movida por um cliente que alega supostos problemas relacionados ao produto implementado, que teria ocasionado danos materiais, danos morais e lucros cessantes. O processo encontra-se em fase inicial. O montante pleiteado atualizado em 30 de junho de 2021 com prognóstico possível é de R\$13.733.

As demais ações em andamento, encontram-se detalhadas na Nota 23.2 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

## 22. Cotas sênior e mezanino - Consolidado

Os passivos financeiros apresentam o montante de R\$1.322.987 (R\$1.011.087 em 31 de dezembro de 2020) são compostos em sua totalidade de obrigações de cotas seniores e mezaninos do Supplier FIDC. O indexador utilizado para rentabilidade das cotas seniores é CDI + 2,5%, para as cotas mezanino I CDI + 3% e para cotas mezanino II CDI + 4%.

## 23. Patrimônio líquido

### a) Capital social

Em 30 de junho de 2021, o capital social da Companhia era composto por 577.913.181 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal (577.913.181 em 31 de dezembro de 2020), conforme demonstrado abaixo:

Acionista	30/06/2021		31/12/2020	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S/A	80.282.970	13,89%	80.282.970	13,89%
BlackRock	35.950.839	6,22%	35.950.839	6,22%
Constellation Investimentos e Participações	30.090.381	5,21%	30.090.381	5,21%
Itaú Unibanco S.A.	28.929.046	5,01%	28.929.046	5,01%
GIC Private Limited	30.107.693	5,21%	28.442.062	4,92%
Laércio José de Lucena Cosentino	6.631.704	1,15%	6.376.005	1,10%
CSHG Senta Pua Fia	144.800	0,03%	144.000	0,02%
Outros	356.663.514	61,70%	357.544.292	61,87%
<b>Ações em circulação</b>	<b>568.800.947</b>	<b>98,42%</b>	<b>567.759.595</b>	<b>98,24%</b>
Ações em Tesouraria	9.112.234	1,58%	10.153.586	1,76%
<b>Total em unidades</b>	<b>577.913.181</b>	<b>100,00%</b>	<b>577.913.181</b>	<b>100,00%</b>

Em 20 de abril de 2021, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária o aumento do capital social em R\$136.903 mediante capitalização de lucros retidos, sem emissão de novas ações. O capital social passou de R\$1.382.509 para R\$1.519.412, dividido em 577.913.181 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal. Nesta mesma data, foi aprovada também a alteração no limite de capital social autorizado de R\$2.500.000 para R\$4.000.000 no estatuto social da Companhia.

### b) Reservas de capital

Os saldos das reservas de capital em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020 foram compostos da seguinte forma:

	30/06/2021	31/12/2020
Reserva de ágio	795.538	795.538
Reserva de ágio por incorporação	14.330	14.330
Prêmio na aquisição de participação de não controladores	(24.323)	(24.323)
Debêntures convertidas em ações	44.629	44.629
Plano de outorga de ações	64.584	64.650
	<b>894.758</b>	<b>894.824</b>



**c) Ações em tesouraria**

Em 30 de junho de 2021, a rubrica “Ações em tesouraria” possuía a seguinte movimentação:

	<b>Quantidade de ações (unidades)</b>	<b>Valor (em milhares)</b>	<b>Preço médio por ação (em reais)</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>10.153.586</b>	<b>R\$ 148.537</b>	<b>R\$ 14,63</b>
Utilizadas	(1.041.352)	R\$ (15.234)	R\$ 14,63
<b>Saldo em 30 de junho de 2021</b>	<b>9.112.234</b>	<b>R\$ 133.303</b>	<b>R\$ 14,63</b>

Durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2021, foram utilizadas 1.041.352 ações em tesouraria pelo plano de opções de ações e ações restritas, os quais consumiram R\$15.234 da reserva de capital.

**24. Dividendos e juros sobre capital próprio**

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

No dia 20 de abril de 2021 foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária a distribuição de dividendos no valor de R\$50.960 referente ao lucro líquido do exercício de 2020 com pagamento feito a partir de 20 de maio de 2021.

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R\$1.040 em 30 de junho de 2021 (R\$57.687 em 31 de dezembro de 2020).

**25. Plano de remuneração baseado em ações**

Os principais eventos relacionados ao plano de outorga de opções de ações da Companhia estão descritos na Nota 27 das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020.

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2021 ocorreram duas novas outorgas do plano de remuneração baseado em ações vigente, que tiveram as seguintes premissas:

<b>Premissas de valor justo</b>					
<b>Planos</b>	<b>Data</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Expectativa de dividendos</b>	<b>Prazo de maturidade</b>	<b>Valor justo</b>
Regulares	07/05/21	R\$ 30,58	1,31%	3 anos	R\$ 29,39
Sócios	07/05/21	R\$ 30,58	1,31%	3 anos	R\$ 29,39

As movimentações das ações restritas são demonstradas abaixo:

<b>Ações restritas</b>	
	<b>Quantidade (em unidades)</b>
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>6.981.409</b>
Movimentações:	
Exercidas	(1.436.247)
Concedidas	3.257.580
Canceladas	(270.207)
Adicionadas (i)	27.999
<b>Saldo no final do período</b>	<b>8.560.534</b>

(i) Adição gerada pelo resultado de avaliação de performance referente a outorgas já concedidas em anos anteriores.

O efeito acumulado no patrimônio líquido no período findo de seis meses em 30 de junho de 2021 era de R\$15.168 (R\$8.902 em 30 de junho de 2020), registrado na despesa de remuneração baseada em ações.

## 26. Informações por segmento

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para os principais tomadores de decisões da Companhia. Com aquisição da RD Station (nota 3.1), a Companhia consolida sua posição estratégica focada na dimensão de business performance e passa a apresentar seus resultados em três segmentos reportáveis:

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

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

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

A seguir apresentamos a demonstração dos resultados do período findo em 30 de junho de 2021 para estes três segmentos operacionais:

	Gestão		Business Performance		Techfin		Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Demonstração de resultados								
Receita líquida	1.339.119	1.201.615	27.954	226	116.558	26.976	1.483.631	1.228.817
(-) Custos	(376.751)	(354.999)	(10.168)	-	(42.723)	(9.557)	(429.642)	(364.556)
<b>Lucro bruto</b>	<b>962.368</b>	<b>846.616</b>	<b>17.786</b>	<b>226</b>	<b>73.835</b>	<b>17.419</b>	<b>1.053.989</b>	<b>864.261</b>
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(232.530)	(210.804)	(3.930)	-	(10.322)	(1.217)	(246.782)	(212.021)
(+) Provisão para perda esperada	(9.522)	(25.083)	(336)	(3)	(5.910)	(4.904)	(15.768)	(29.990)
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>720.316</b>	<b>610.729</b>	<b>13.520</b>	<b>223</b>	<b>57.603</b>	<b>11.298</b>	<b>791.439</b>	<b>622.250</b>
(-) Gastos operacionais	-	-	-	-	-	-	(416.746)	(358.454)
(-) Depreciação e amortização	-	-	-	-	-	-	(119.073)	(91.446)
(-) Resultado financeiro e equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	(20.962)	5.842
(-) Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	(75.370)	(57.255)
<b>Lucro líquido operação continuada</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>159.288</b>	<b>120.937</b>

A seguir apresentamos o quadro que concilia o modelo de segmentos apresentado acima com a Demonstração de Resultados do período findo em 30 de junho de 2021:

	30/06/2021		
	Segmentos consolidado	Reclassificação	Demonstração de resultados - Reapresentado
Receita líquida	1.483.631	-	1.483.631
(-) Custos	(429.642)	(35.914)	(465.556)
<b>Lucro bruto</b>	<b>1.053.989</b>	<b>(35.914)</b>	<b>1.018.075</b>
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(246.782)	(17.933)	(264.715)
(+) Provisão para perda esperada	(15.768)	15.768	-
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>791.439</b>	<b>(38.079)</b>	<b>753.360</b>
(-) Gastos operacionais	(416.746)	(80.994)	(497.740)
(-) Depreciação e amortização	(119.073)	119.073	-
(-) Resultado financeiro e equivalência patrimonial	(20.962)	-	(20.962)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(75.370)	-	(75.370)
<b>Lucro líquido operação continuada</b>	<b>159.288</b>	<b>-</b>	<b>159.288</b>

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

## 27. Lucro por ação

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

<b>Resultado básico por ação</b>	<b>2T21</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>2T20</b>	<b>30/06/2020</b>
<b>Resultado do período</b>				
Operações em continuidade	78.643	159.288	58.330	120.937
Operações descontinuadas	-	-	(337)	(1.436)
<b>Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias</b>	<b>78.643</b>	<b>159.288</b>	<b>57.993</b>	<b>119.501</b>
<b>Denominador (em milhares de ações)</b>				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	567.979	567.979	568.969	568.969
<b>Resultado básico por ação (em reais)</b>	<b>0,13846</b>	<b>0,28045</b>	<b>0,10193</b>	<b>0,21003</b>
<b>Resultado básico por ação da operação continuada (em reais)</b>	<b>0,13846</b>	<b>0,28045</b>	<b>0,10252</b>	<b>0,21255</b>

<b>Resultado diluído por ação</b>	<b>2T21</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>2T20</b>	<b>30/06/2020</b>
<b>Resultado do período</b>				
Operações em continuidade	78.643	159.288	58.330	120.937
Operações descontinuadas	-	-	(337)	(1.436)
<b>Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias</b>	<b>78.643</b>	<b>159.288</b>	<b>57.993</b>	<b>119.501</b>
<b>Denominador (em milhares de ações)</b>				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	567.979	567.979	568.969	568.969
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	7.188	7.188	6.222	6.222
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	<b>575.167</b>	<b>575.167</b>	<b>575.191</b>	<b>575.191</b>
<b>Resultado diluído por ação (em reais)</b>	<b>0,13673</b>	<b>0,27694</b>	<b>0,10082</b>	<b>0,20776</b>
<b>Resultado diluído por ação da operação continuada (em reais)</b>	<b>0,13673</b>	<b>0,27694</b>	<b>0,10141</b>	<b>0,21026</b>

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

## 28. Receita bruta

A receita bruta e as respectivas deduções para apuração da receita líquida apresentada na Demonstração de Resultados da Companhia nos períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2021 e de 2020, foram como segue:

	Controladora				Consolidado			
	2T21	30/06/2021	2T20	30/06/2020	2T21	30/06/2021	2T20	30/06/2020
<b>Software recorrente</b>	<b>444.851</b>	<b>872.947</b>	<b>393.966</b>	<b>782.591</b>	<b>657.553</b>	<b>1.266.871</b>	<b>549.039</b>	<b>1.082.831</b>
<b>Software não recorrente</b>	<b>85.278</b>	<b>184.991</b>	<b>89.002</b>	<b>196.103</b>	<b>137.508</b>	<b>287.107</b>	<b>131.989</b>	<b>281.825</b>
Taxa de licenciamento	38.296	94.904	39.606	94.157	53.244	125.544	53.390	119.364
Serviços não recorrentes	46.982	90.087	49.396	101.946	84.264	161.563	78.599	162.461
<b>Serviços de produto de crédito</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63.444</b>	<b>121.147</b>	<b>27.991</b>	<b>27.991</b>
<b>Receita bruta</b>	<b>530.129</b>	<b>1.057.938</b>	<b>482.968</b>	<b>978.694</b>	<b>858.505</b>	<b>1.675.125</b>	<b>709.019</b>	<b>1.392.647</b>
Cancelamentos	(3.311)	(12.256)	(3.703)	(9.309)	(5.920)	(17.337)	(6.494)	(13.968)
Impostos incidentes sobre vendas	(59.949)	(118.988)	(54.305)	(109.765)	(89.210)	(174.157)	(75.126)	(149.862)
<b>Deduções</b>	<b>(63.260)</b>	<b>(131.244)</b>	<b>(58.008)</b>	<b>(119.074)</b>	<b>(95.130)</b>	<b>(191.494)</b>	<b>(81.620)</b>	<b>(163.830)</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>466.869</b>	<b>926.694</b>	<b>424.960</b>	<b>859.620</b>	<b>763.375</b>	<b>1.483.631</b>	<b>627.399</b>	<b>1.228.817</b>

## 29. Custos e despesas por natureza

A Companhia apresenta a seguir as informações sobre os custos e as despesas operacionais por natureza para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2021 e 2020.

<b>Natureza</b>	Controladora				Consolidado			
	2T21	30/06/2020	2T20	30/06/2020	2T21	30/06/2021	2T20	30/06/2020
Salário, benefícios e encargos	215.654	422.135	177.864	355.385	330.391	631.903	264.295	519.102
Serviços de terceiros e outros insumos	106.229	194.637	91.484	201.270	165.806	304.955	131.472	266.761
Comissões	50.491	103.477	36.076	83.751	59.872	120.142	40.526	92.721
Depreciação e amortização	33.315	66.951	31.257	61.825	59.770	119.073	52.658	91.446
Provisão para contingências	4.323	13.336	13.091	22.225	4.793	13.921	16.871	29.676
Provisão para perda esperada	3.588	6.436	12.872	16.476	8.900	15.768	24.431	29.990
Outras	665	7.913	6.571	15.353	6.137	22.249	12.467	26.771
<b>Total</b>	<b>414.265</b>	<b>814.885</b>	<b>369.215</b>	<b>756.285</b>	<b>635.669</b>	<b>1.228.011</b>	<b>542.720</b>	<b>1.056.467</b>

Função	Controladora				Consolidado			
	2T21 - Reapresen tado (i)	30/06/2021 Reaprese ntado (i)	2T20	30/06/2020	2T21 - Reapresen tado (i)	30/06/2021 Reapresen tado (i)	2T20	30/06/2020
Custo de softwares	157.361	306.896	145.657	297.187	220.481	424.669	191.124	389.069
Custo de produtos de crédito	-	-	-	-	22.535	40.887	9.557	9.557
Pesquisa e desenvolvimento	89.066	174.579	74.573	152.477	138.356	264.715	113.757	227.531
Despesas comerciais e de marketing	106.514	211.591	90.745	191.561	152.675	294.099	131.046	261.241
Despesas Gerais e Administrativas	69.334	131.970	58.169	115.479	114.131	218.201	97.510	169.858
Despesas/Receitas Operacionais	(8.010)	(10.151)	71	(419)	(12.509)	(14.560)	(274)	(789)
<b>Total</b>	<b>414.265</b>	<b>814.885</b>	<b>369.215</b>	<b>756.285</b>	<b>635.669</b>	<b>1.228.011</b>	<b>542.720</b>	<b>1.056.467</b>

(i) Reapresentado conforme mencionado na nota 2.5

### 30. Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2021 e 2020 foram como segue:

	Controladora				Consolidado			
	2T21	30/06/2021	2T20	30/06/2020	2T21	30/06/2021	2T20	30/06/2020
<b>Receitas financeiras</b>								
Receitas de aplicações financeiras	4.787	7.369	9.110	17.600	9.469	14.750	11.949	23.766
Juros recebidos	832	1.750	874	2.033	1.127	2.165	1.135	2.475
Variação monetária ativa	1.879	2.600	530	1.098	2.129	3.029	611	1.403
Ajuste a valor presente	450	899	343	647	499	1.001	376	740
Variação cambial ativa	277	287	12	49	659	2.056	1.650	4.935
Outras receitas financeiras (i)	(349)	(544)	(482)	(965)	(780)	(1.474)	(528)	(1.162)
	<b>7.876</b>	<b>12.361</b>	<b>10.387</b>	<b>20.462</b>	<b>13.103</b>	<b>21.527</b>	<b>15.193</b>	<b>32.157</b>
<b>Despesas financeiras</b>								
Juros incorridos	(10.931)	(13.667)	(9.622)	(14.795)	(11.573)	(14.716)	(9.904)	(15.440)
Variação monetária passiva	(3.057)	(6.644)	(1.207)	(2.490)	(3.809)	(8.185)	(2.197)	(4.614)
Despesas bancárias	(1.478)	(2.654)	(1.168)	(2.157)	(1.635)	(3.023)	(1.382)	(2.621)
Ajuste a valor presente de passivo	(151)	(310)	(117)	(224)	(4.837)	(9.873)	(123)	(240)
Variação cambial passiva	(1.152)	(1.309)	(6)	(7)	(2.805)	(3.453)	(1.525)	(2.462)
Outras despesas financeiras (ii)	(53)	(108)	(32)	(222)	(1.013)	(2.675)	(422)	(938)
	<b>(16.822)</b>	<b>(24.692)</b>	<b>(12.152)</b>	<b>(19.895)</b>	<b>(25.672)</b>	<b>(41.925)</b>	<b>(15.553)</b>	<b>(26.315)</b>
<b>Receitas (despesas) financeiras líquidas</b>	<b>(8.946)</b>	<b>(12.331)</b>	<b>(1.765)</b>	<b>567</b>	<b>(12.569)</b>	<b>(20.398)</b>	<b>(360)</b>	<b>5.842</b>

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

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

### 31. Plano de previdência privada - Contribuição definida

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

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

As despesas com previdência privada no período de seis meses findo em 30 de junho de 2021 era de R\$3.263 (R\$3.009 em 30 de junho de 2020).

### 32. Cobertura de seguros

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

### 33. Eventos subsequentes

#### **Acordo de sociedade entre TOTVS e B3**

Em 12 de julho de 2021 a Companhia celebrou contrato tendo por objeto a subscrição, pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, de participação societária minoritária representativa, ao final, de 37,5% do total das ações da TFS pelo montante de R\$600.000, sujeitos a ajustes, e com *equity post-money* da nova companhia avaliado em R\$1,6 bilhão. O fechamento desta transação depende de aprovações regulatórias e da verificação de outras condições usuais para esse tipo de negócio.

Em 1º de outubro de 2021, a Companhia concluiu a negociação envolvendo a subscrição, pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), de participação acionária minoritária representativa, de 37,5% do total de ações da Dimensa S.A. (“Dimensa”), após o cumprimento de todas as condições precedentes pelo montante de R\$600.000.

Com a conclusão da transação, a TOTVS passou a ter 62,5% de participação no capital social na Dimensa (antiga TFS Soluções em software Ltda) e a transação gerou um ganho por mudança de participação societária de R\$352.540 na linha de equivalência patrimonial.

#### **Pagamento de Juros sobre Capital Próprio**

Em 30 de julho de 2021 foi aprovado pelo Conselho de Administração a distribuição e o pagamento de juros sobre capital próprio ("JCP") no montante total de R\$51.193, referente ao primeiro semestre de 2021. O pagamento será efetuado a partir de 22 de outubro de 2021.

Em 22 de dezembro de 2021, foi aprovado pelo Conselho de Administração, o pagamento de juros sobre capital próprio ("JCP"), no montante total de R\$79.050, correspondente a R\$0,13 por ação da Companhia, referente ao segundo semestre de 2021, os quais serão imputados aos dividendos obrigatórios do exercício, nos termos do artigo 39 do Estatuto Social da Companhia. Os JCP serão pagos aos acionistas no dia 20 de maio de 2022.

#### **Aquisição da InovaMind Tech Ltda.**

Em 07 de janeiro de 2022, foi celebrado o "Contrato de compra e venda de quotas e outras avenças" para aquisição de 100% das quotas do capital social da *startup* InovaMind Tech Ltda. pela Dimensa S.A., no montante de R\$23,5 milhões. A InovaMind é uma *startup* de inteligência artificial que utiliza *big data* para criar produtos e serviços digitais para empresas de todos os portes. Com esta aquisição, a Dimensa S.A. amplia sua oferta de produtos e serviços para seus clientes e dá mais um passo estratégico para fortalecer sua posição de liderança no segmento de tecnologias B2B para o setor financeiro e de *fintechs*.

#### **Aquisição da Mobile2you Ltda.**

Em 31 de janeiro de 2022, foi celebrado o "Contrato de compra e venda de quotas e outras avenças" para aquisição de 100% das quotas do capital social da Mobile2you Ltda., pela Dimensa S.A., no montante de R\$26,9 milhões. A Mobile2you é uma *mobile-house* responsável pelo desenvolvimento de aplicativos financeiros sob medida ("*Tailor-made*"), para empresas que desejam iniciar a jornada de entrada no mercado de "*fintech*". Integrando a camada de *back-office* a experiência completa de jornada do usuário, a Mobile2you entrega valor aos clientes oferecendo produtos digitais financeiros que geram tração às regras de negócio das empresas.

#### **Aquisição da Vadu Ltda.**

Em 29 de março de 2022, foi celebrado o "Contrato de compra e venda de quotas e outras avenças" para aquisição de 100% das quotas do capital social da Vadu Ltda., pela Dimensa S.A., no montante de R\$40 milhões.

Adicionalmente, o Contrato prevê pagamento de preço de compra complementar, sujeito ao atingimento de determinadas metas de desempenho da Vadu e ao cumprimento de outras condições. A Vadu é uma plataforma de soluções de análise, automação e monitoramento para o mercado de crédito, que com o uso de *Big Data* integrada à Inteligência Artificial, a plataforma atua em toda jornada do crédito.



**Aquisição da Gesplan S.A.**

Em 02 de abril de 2022, foi celebrado o “Contrato de compra e venda de quotas e outras avenças” para aquisição de 100% ações do capital social da Gesplan S.A., pela TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda., no montante de R\$40 milhões. Adicionalmente, o Contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar sujeito ao atingimento de metas estabelecidas para a GESPLAN relativas aos exercícios de 2022 e 2023 e ao cumprimento de outras condições. A Gesplan provê soluções de planejamento e gestão financeira, que operam no ambiente transacional de forma integrada com os ERPs, tendo como destaque sua solução SaaS (Software como Serviço) de gestão integrada de Tesouraria (*Cash & Treasury Management*).

**Joint Venture em Techfin entre TOTVS e Itaú**

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

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

**Programa de recompra de ações de emissão da própria Companhia**

Em 10 de maio de 2022, foi aprovado pelo Conselho de Administração o programa de recompra de ações de emissão da própria Companhia até o limite de 4.000.000 (quatro milhões) de ações ordinárias, para fazer frente ao Plano de Remuneração Baseado em Ações da Companhia para maximizar a geração de valor a longo prazo para o acionista por meio de uma administração eficiente de capital; podendo, ainda, ser mantidas em tesouraria, alienadas ou canceladas nos termos da lei. O programa deverá se encerrar até 10 de novembro de 2022. A Companhia tem 521.501.315 ações em circulação, conforme o conceito da Resolução CVM nº 77/2022. A aquisição dar-se-á a débito da conta de reserva de capital registrada no balanço patrimonial levantado em 31 de março de 2022.

## **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 30 de junho de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e seis meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

#### Alcance da revisão

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

#### Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

#### Ênfase – Reapresentação das informações intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de julho de 2021 emitimos relatório de revisão sem modificações sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas da TOTVS S.A. relativas ao período findo em 30 de junho de 2021, que ora estão sendo reapresentadas. Conforme descrito na nota explicativa nº 2.5, essas informações intermediárias foram alteradas e estão sendo reapresentadas para refletir o critério de apresentação das despesas com depreciação e amortização, bem como, a perda esperada, descrito na referida nota explicativa. Consequentemente, nossa conclusão considera estas alterações e substitui a conclusão anteriormente emitida. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

#### Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2021, 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.

#### Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2020 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 07 de fevereiro de 2022 sem modificação e às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado e do resultado abrangente do período de três e seis meses e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses do trimestre findo em 30 de junho de 2020 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 24 de maio de 2022, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 24 de maio de 2022

KPMG Auditores Independentes  
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 25 da Instrução CVM nº 480/09, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2021.

São Paulo, 24 de maio de 2022.

Dennis Herszkowicz

Diretor-Presidente

Gilsomar Maia Sebastião

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

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

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O PARECER DE AUDITORIA**

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o inciso V do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes em relação as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2021.

São Paulo, 24 de maio de 2022.

Dennis Herszkowicz

Diretor-Presidente

Gilsomar Maia Sebastião

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