

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO E COMENTÁRIOS DE DESEMPENHO DA COMPANHIA**

Senhores Acionistas, em cumprimento às disposições legais, a TOTVS S.A., líder na atividade de desenvolvimento e comercialização de softwares de gestão, plataformas de produtividade e colaboração, consultoria e na prestação de serviços relacionados, submeteu à apreciação de seus acionistas o Relatório da Administração e as correspondentes Demonstrações Financeiras, acompanhadas do relatório de auditoria emitido pelos auditores independentes, referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, sendo as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e Normas Internacionais de Contabilidade.

**MENSAGEM DO CONSELHO**

2023 foi mais um ano intenso e exigente que apresentou ao mesmo tempo desafios e oportunidades. Por um lado, questões econômicas, ambientais e sociais foram pautadas e até colheitas avançadas, mas na mão oposta não parece crível que em pleno século 21 ainda estejamos vivendo uma escalada de guerras e conflitos armados.

Aqui na TOTVS, nos matheadores brasileiros e nada abalou nossa confiança no potencial do Brasil e na resiliência dos empreendedores brasileiros. Seguimos eternos incomformados, trabalhando incansavelmente para entregar aos nossos clientes uma proposta de valor ampliada: melhorar o resultado das empresas através da inovação e tecnologia. Em meio a esse cenário de frequentes mudanças econômicas, políticas e tecnológicas, é natural que se crie um ambiente de constante desafios para os 12 segmentos estratégicos que atendemos, conectando-se à nossa visão de futuro: ser o *trusted advisor* do nosso cliente, construindo relações de longo prazo para que ele possa navegar sempre com segurança e estabilidade, contando sempre com um parceiro de negócios acessível e em quem ele pode confiar.

Ao longo do ano, progredimos consistentemente nesta direção. Começamos o ano lançando nossa Política de Diversidade e Inclusão, mostrando qual é o verdadeiro jeito TOTVS de ser e de agir com as pessoas. Em seguida, fomos reconhecidos como uma das 500 empresas da América com maior crescimento de receita entre 2018 e 2021 pelo *ranking "The America's 500 fastest growing companies"*, ocupando o 6º lugar no *ranking* Merco Responsabilidade ESG e, pelo 4º ano consecutivo, estivemos no *ranking* "GPTI", que avalia as empresas pelo clima e cultura no trabalho. Realizamos cinco aquisições: incorporamos a Lexos e a Exact Sales na dimensão de Business Performance, a Franquia TOTVS TRS, a Franquia IP e a AHGORA na dimensão de Gestão, além de concluirmos o fechamento da *Joint Venture* (JV) com o Itaú na dimensão de Techfin.

De primeiro unicórnio à maior empresa de tecnologia do Brasil, a história da TOTVS se confunde com a de seus clientes. Desde o início, tenho o privilégio de testemunhar a transformação da nossa empresa, do mercado e da maturidade dos negócios no Brasil. Nossos empreendedores são criativos e inovadores. Estão acostumados a lidar com cenários desafiadores, buscando incessantemente novas oportunidades num mercado cada vez mais competitivo. Vemos a tecnologia como fator essencial nessa equação. É ela que tem viabilizado a alavancagem de nossos clientes. A criação do ecossistema 3D, a TOTVS Techfin (JV com o Itaú) para desenvolvimento e distribuição de serviços financeiros no mercado B2B, soluções baseadas em Inteligência Artificial, parcerias tecnológicas em ESG, evolução do Sistema TOTVS de Franquias e ciência de dados em vendas são alguns dos exemplos das transformações e inovações que a TOTVS vem promovendo ao mercado.

Em ESG (*Environmental, Social & Governance*), prosseguimos em nossa jornada com relevantes entregas e conquistas. No pilar E, realizamos nosso segundo inventário de emissões de gases de efeito estufa, avançando na inclusão das operações do mercado internacional, da RD Station e da Supplier e demos um primeiro passo na incorporação dos dados relacionados ao escopo 3. No pilar S, seguimos consolidando nossos esforços na pauta de educação, contribuindo com a formação e empregabilidade de jovens em situação de vulnerabilidade social, por meio do Instituto da Oportunidade Social (IOS) e do Programa Start Tech. Entramos no IDIVERSA B3, primeiro Índice da América Latina focado em diversidade, atuamos na implementação da nossa Política de Diversidade e Inclusão e lançamos nova edição do Programa Speed to Hero, focado na capacitação de pessoas com deficiência para atuarem na nossa força comercial. No pilar G, destacamos nossos esforços nas iniciativas de segurança da informação, proteção e privacidade de dados, a conquista pelo terceiro ano consecutivo do "Troféu Transparência ANEFAAC", reconhecendo a TOTVS entre as empresas que apresentam as maiores divulgações financeiras, e a evolução de nosso score no MSI de "A" para "AA", posicionando a Companhia em um seleto grupo de empresas diferenciadas no setor de software. Por fim, selamos o período com a aprovação da agenda de Sustentabilidade e ESG da TOTVS para o triênio 2024 - 2026. Nessa vertente, vale um destaque especial para a obtenção do selo "Empresa Prá Etica" concedido pela Controladoria-Geral da União (CGU). Este reconhecimento resultante de um rigoroso e independente processo de avaliação, destaca a TOTVS como referência em melhores práticas de prevenção à corrupção, fraude e suborno, ratificando a relevância e efetividade do Programa de Integridade da Companhia em todos os seus pilares, e é reflexo do nosso compromisso com a agenda ESG bem como demonstra na prática que a ética é um valor negociável para nós.

Todas essas conquistas refletem a essência da TOTVS, uma empresa que se desafia diariamente e se supera a todo momento, realizando entregas com maestria, consistência e eficiência. Atribuo todo esse sucesso à cultura forte e ao time qualificado e engajado de TOTVERs que temos, afinado com a estratégia da Companhia e trabalhando pelos mesmos objetivos, com liberdade para que usem, inovem, transformem e sejam quem desejam ser.

A todos os clientes, parceiros e participantes do nosso ecossistema que estão conosco nessa jornada, deixo registrado nosso agradecimento e o desejo de que tenhamos um grande 2024, com cada vez mais boas histórias da jornada de digitalização dos nossos clientes para contar e que elas continuem a servir como inspiração e combustível para a economia brasileira. É esse o Brasil que queremos, e é esse o Brasil que faz, que tanto acreditamos e que vamos seguir apostando hoje, amanhã e sempre. Somos movidos por resultados e continuaremos atuando sem cessar nessa direção.

**Laércio Cosentino, Presidente do Conselho**

**MENSAGEM DO PRESIDENTE**

A TOTVS encerrou 2023 com avanços importantes. Nosso ecossistema trabalhou para expandir a nossa proposta de valor: melhorar o resultado das empresas, tornando-as mais competitivas e relevantes em seus setores e, assim, avançando no nosso posicionamento como o *trusted advisor* de nossos clientes. Progredimos consistentemente nesta direção, em todas as dimensões.

Em Gestão, mantivemos o saudável equilíbrio entre crescimento, próximo de 20% na receita, mesmo com inflação em forte queda (IGP-M negativo durante quase todo o ano), e rentabilidade, com margem EBITDA em 26%, maior patamar dos últimos anos. Resultados que se sustentaram em um NPS recorde, eNPS em nível de excelência e investimentos em produto.

Em Business Performance, tivemos a bem sucedida sucessão na RD, a transição de uma plataforma monoproduto para multiproduto aquisições que complementaram nosso portfólio. O crescimento de receita acelerou para mais de 40% e a Margem EBITDA ficou próxima de 5%, mesmo com um RD Summit duas vezes maior e, pela primeira vez, realizado em São Paulo.

Em Techfin, a *joint venture* TOTVS Techfin foi concretizada, com a Supplier e a operação orgânica passando a ter acesso a *fundraising* open, estável e com custo competitivo. Um mundo de oportunidades está aberto para ser explorado dentro da base de clientes de Gestão.

Corporativamente, criamos a nova Vice-Presidência de Jornada do Cliente, que tem como objetivo explorar as oportunidades de convergência das ofertas entre as dimensões, acelerando ainda mais o cross-selling. Em nosso kick-off estratégico realizado no começo de Janeiro, o lema foi: "3 Dimensões, um único destino".

Portanto, foi mais um ano de conquistas, em que terminamos numa posição competitiva e ainda mais forte do que começamos. Nossos diferenciais, combinados a um modelo de negócios recorrente e de altos níveis de renovação, fruto da relevância e qualidade do que oferecemos aos nossos clientes, torna Gestão uma dimensão extremamente sólida e, com as novas dimensões, que aumentaram significativamente nosso *addressable market*, temos a oportunidade real de aumentar ainda mais esses diferenciais, nos tornando ainda mais relevantes. Ou seja, nos tornando *trusted advisors*, especialmente do SMB. Essa é uma posição privilegiada. A TOTVS é uma empresa única, difícil de ser replicada.

Em um ano em que tivemos tantas mudanças, era esperada uma volatilidade nos resultados trimestrais maior do que estamos acostumados. O mundo ainda se ajusta aos efeitos da pandemia e, no nosso caso específico, a criação do ecossistema 3D e os M&As trouxeram e trazem dinâmicas novas e diferentes. Apesar disso, a estratégia permanece bastante simples: tornar as dimensões de negócios sólidas e auto-sustentáveis, enquanto construímos uma jornada integrada para o cliente.

Analisar os resultados trimestrais e suas variações é algo importante. Naturalmente, sendo uma Companhia listada em bolsa, fazemos isso constantemente. Porém, existem momentos em que a análise de um período mais longo pode ser mais esclarecedora e oferecer respostas melhores do que a análise do trimestre. Acreditamos ser o caso deste quarto trimestre. Isso porque tivemos diversos elementos que reduziram o resultado de curto prazo. Eles totalizaram cerca de R\$34 milhões. Em Gestão, tivemos: (i) impactos na Dimensão, que entregou um trimestre fraco, com margem EBITDA inferior a 5%; (ii) "flutuações" pontuais na linha de contingências; e (iii) o "problema" saudável do aumento do custo do LP (Incentivo de Longo Prazo) pela valorização das ações. Em Business Performance, tivemos o super bem sucedido RD Summit, com estrutura duas vezes maior do que em 2022 e que contou com uma série de inovações tanto para a RD Station, quanto para todo o ecossistema. Em Techfin, tivemos: (i) a combinação de aspectos sazonalistas históricos ligados à safra agrícola; e (ii) os efeitos dos ajustes na estrutura de *fundring*, que são extremamente benéficos de maneira geral, mas que podem ter oscilações nesta fase de construção.

Gostaria de fechar essa mensagem, falando um pouco mais sobre Techfin. Apesar de ser uma unidade com representatividade ainda pequena no consolidado, tem um potencial bastante grande e está passando por transformações estruturais em suas 2 unidades de negócios (Supplier e "Techfin orgânica"). Temos confiança de que estamos construindo um *business sólido*. Comunicamos ao mercado que essa construção demanda investimentos adicionais, gerando uma espécie de "curva J" nos resultados. É exatamente isso que estamos observando. Na Supplier, além de margens que já operam em torno de 40%, temos ventos favoráveis adicionais, com a queda da Selic e uma estrutura de *fundring* mais flexível, eficiente e barata (mesmo que a construção dessa estrutura possa gerar flutuações nos trimestres iniciais) e a Franquia orgânica está seguindo dentro do *guidance* de Oper. Na TOTVS, nossa visão não mudou: Acreditar no Brasil que Faz! E com toda esta determinação que iniciamos 2024, empenhados em seguir investindo no movimento transformacional de expandir nosso único e inovador ecossistema 3D, que está mudando as regras do jogo competitivo. Seguimos acreditando que todos podem crescer, e que investir em tecnologia é essencial para transformar desafios em oportunidades.

Desejo à todos os *stakeholders* um ano de 2024 de muita saúde e conquistas. Agradeço a cada um por um 2023 de sucesso!

**Dennis Herszkowicz - CEO**

**CENÁRIO ECONÔMICO**

O ano de 2023 fica marcado por novas instabilidades geopolíticas no cenário internacional, com a manutenção e surgimento de novos conflitos. Também foi um ano de resiliente pressão inflacionária em todo o globo, resultando em políticas monetárias contracionistas, mesmo em países desenvolvidos. No Brasil, um novo governo assumiu, com foco na agenda econômica, após eleições presidenciais marcadas por forte polarização.

Após um período inicial de incertezas, os indicadores econômicos encerraram o ano com resultados positivos. Estimativas indicam que o PIB brasileiro deve registrar um crescimento em torno de 3% em 2023. Pela primeira vez desde 2020, a inflação ficou dentro do intervalo superior da meta, com o IPCA encerrando o ano em 4,62%, frente aos 5,79% de 2022 e aos 10,6% de 2021. Essa desaceleração permitiu o início do ciclo de redução da taxa Selic pelo Banco Central, que passou de 13,75% no início do ano para 11,75% no final, com perspectivas de cortes adicionais nas próximas reuniões do COPOM, alinhadas com a possível tendência de redução de juros também pelo Federal Reserve, nos Estados Unidos. A taxa cambial, ao longo do ano, seguiu a trajetória de valorização, aproximando-se dos R\$4,80 em dezembro de 2023. Além disso, a taxa de desemprego no Brasil apresentou uma queda para 7,5% no trimestre encerrado em novembro de 2023, comparada a 8,1% no mesmo período do ano anterior. No entanto, persistem dúvidas sobre a evolução contínua desses indicadores para 2024.

O cenário político do Brasil em 2023 foi pautado pela centralidade da agenda econômica. A aprovação da regra fiscal permitiu uma maior previsibilidade sobre a condução da política econômica do novo governo. O Brasil também aprovou, pela primeira vez desde a Constituição, uma Reforma Tributária com unificação de impostos sobre consumo, que mudará a economia e o mercado brasileiro. O Legislativo brasileiro também foi palco da discussão de uma série de medidas de ajuste fiscal, com instrumentos para o cumprimento das metas de superávit primário previstas no novo arcabouço fiscal. Além disso, a desoneração da folha de pagamento, uma medida econômica crucial para a competitividade de setores estratégicos da economia brasileira, foi prorrogada por mais quatro anos. No entanto, a continuidade da medida pode ser prejudicada em detrimento da busca pelo governo da redução do déficit público para 2024. O ano termina com resultados relevantes na agenda econômica, mas também com avanços nas agendas de sustentabilidade, crédito e garantias, igualdade de gênero e diversidade racial.

No cenário internacional, o ano de 2023 não esteve imune de desafios, com o surgimento de um novo conflito no Oriente Médio, entre Israel e Palestina, a persistência das tensões entre Rússia e Ucrânia, e a elevação dos juros em economias centrais como medidas para conter o avanço inflacionário. A medida que entramos em 2024, persiste a incerteza em relação ao impacto da desaceleração econômica da China nos mercados. O ano se inicia também será marcado por inúmeras eleições presidenciais, legislativas e da União Europeia em que seus resultados podem mudar o curso das relações internacionais, sendo como um dos principais pontos de atenção a eleição presidencial americana que tende a ser marcada por forte polarização e desconfiada nas instituições.

Em 2024, o Brasil também terá eleições como centro da agenda política. A disputa municipal deve ocupar grande parte do ano e fortalecer a polarização política de eleições anteriores, assim como pressionar as instituições para iniciativas de combate à desinformação. No cenário regulatório, os debates sobre a regulamentação da recente Reforma Tributária e o início das discussões sobre a reforma dos impostos sobre a renda poderão ser centrais no Legislativo brasileiro.

Ao fomentar um ambiente de negócios propício ao avanço da inovação e ao desenvolvimento do capital humano, com especial ênfase na economia digital, o Brasil estará posicionado de forma estratégica para liderar o processo de transformação digital. Para isso, é fundamental a concepção e implementação de um projeto de país que una os esforços do Poder Público, do setor produtivo e da sociedade civil, com foco no desenvolvimento econômico sustentável.

**Desempenho Financeiro e Operacional Consolidado**

Resultados Consolidados (em R\$ mil)	2023	2022	
<b>Receita Líquida</b>	<b>4.497.028</b>	<b>3.792.932</b>	<b>18,6%</b>
Receita de Gestão	4.074.224	3.492.143	16,7%
Receita de Business Performance	422.804	300.789	40,6%
<b>EBITDA Ajustado Gestão + Biz Perform</b>	<b>1.076.236</b>	<b>909.558</b>	<b>18,3%</b>
EBITDA Ajustado de Gestão	1.059.774	897.253	18,1%
EBITDA Ajustado de Biz Performance	16.462	12.305	33,8%
<b>% Margem EBITDA Ajustada</b>	<b>23,9%</b>	<b>24,0%</b>	<b>-10 pb</b>
% EBITDA Ajustado de Gestão	26,0%	25,7%	30 pb
% EBITDA Ajustado de Biz Performance	3,9%	4,1%	-20 pb

**Receita Líquida**

A Receita Líquida consolidada de 2023 atingiu R\$4,5 bilhões, um crescimento de 19% frente ao ano anterior, puxada principalmente pelo crescimento de 20% no contra ano das Receitas Recorrentes de Gestão e Business Performance que juntas representam 86% da Receita Líquida, um crescimento de 90 pontos base contra o ano de 2022.

Outro destaque de 2023, que também vale mencionar, é o resultado da Receita Recorrente Anualizada (ARR), que encerrou 2023 em R\$4,8 bilhões, com uma Adição Total consolidada de R\$760 milhões. Este resultado é fruto do foco da Companhia em Receitas Recorrentes, que traz resiliência e previsibilidade e estabelece a base para a Receita Recorrente do ano de 2024.

**EBITDA Ajustado**

No acumulado do ano, o EBITDA Ajustado encerrou em número recorde, se aproximando da marca de R\$1,1 bilhão, crescendo 18% sobre 2022. A Margem EBITDA consolidada encerrou o ano em 23,9%, 10 pontos base abaixo de 2022. Esta diminuição está associada principalmente à redução de 20 pontos base da Margem EBITDA da dimensão de Business Performance devido ao aumento do investimento no RD Summit e às aquisições da Lexos e da Exact Sales, que ainda possuem margens inferiores à da dimensão como um todo.

**Resultados da dimensão Gestão**

A dimensão Gestão representa o portfólio de soluções focadas na eficiência das operações de *back e middle office* dos clientes, por meio de soluções de ERP/HRH e de soluções verticais especializadas em 12 segmentos da economia. É importante mencionar que devido ao reposicionamento estratégico da operação da Tail Target, seus resultados do 4T23 e dos trimestres anteriores estão contidos na dimensão de Gestão.

Resultado de Gestão (em R\$ mil)	2023	2022	
<b>Receita Líquida</b>	<b>4.074.224</b>	<b>3.492.143</b>	<b>16,7%</b>
Recorrente	3.478.627	2.951.162	17,9%
Não Recorrente	595.597	540.981	10,1%
Licenças	241.576	226.705	6,6%
Serviços	354.021	314.276	12,6%
<b>Custos Ajustados</b>	<b>(1.147.600)</b>	<b>(996.900)</b>	<b>15,1%</b>
<b>Lucro Bruto Ajustado</b>	<b>2.926.624</b>	<b>2.495.243</b>	<b>17,3%</b>
Margem Bruta Ajustada	71,8%	71,5%	30 pb
<b>Pesquisa e Desenvolvimento</b>	<b>(695.832)</b>	<b>(601.845)</b>	<b>15,6%</b>
Provisão para Perda Esperada	(28.401)	(22.004)	29,1%
Despesas Comerciais e de Marketing Ajustadas	(806.719)	(645.366)	25,0%
Despesas Gerais Adm. e Outras Ajustadas	(335.898)	(328.775)	2,2%
<b>EBITDA Ajustado de Gestão</b>	<b>1.059.774</b>	<b>897.253</b>	<b>18,1%</b>
<b>% EBITDA Ajustado de Gestão</b>	<b>26,0%</b>	<b>25,7%</b>	<b>30 pb</b>

**Receita Líquida**

No ano de 2023, a Receita Líquida de Gestão ultrapassou o patamar de R\$4 bilhões, 17% acima do montante de 2022, devido principalmente ao crescimento de 18% da Receita Recorrente, que atingiu o patamar de R\$3,5 bilhões.

**Receita Recorrente**

A Receita Recorrente encerrou 2023 com crescimento de 18% frente a 2022, principalmente pelo desempenho de vendas, que atingiu patamares históricos e pela manutenção da Taxa de Renovação de aproximadamente 98%, que vem compensando os baixos índices de inflação aplicados nos reajustes dos contratos com os clientes.

**ARR (R\$ MM) e Taxa de Renovação**

ARR (R\$ MM)	Taxa de Renovação
4T22: 3,674	99,0%
1T23: 3,837	98,0%
2T23: 3,984	98,3%
3T23: 4,123	98,2%
4T23: 4,287	97,5%

**Adição de ARR (R\$ MM)**

Adição de ARR (R\$ MM)
4T22: +132
1T23: +108
2T23: +148
3T23: +150
4T23: +168

**Recitas não Recorrentes**

As Recitas não Recorrentes apresentaram aumento de 10% ano contra ano, majoritariamente associado a um maior volume de serviços de implementação de 12,6% na comparação ano contra ano. Por outro lado, o foco comercial às soluções SaaS, que demandam menos serviços não recorrentes para a implementação, tem sido uma tônica na reta final do ano de 2023, em especial no 4T23.

**Margem Bruta**

Em R\$ mil	2023	2022	
<b>Receita Líquida</b>	<b>4.074.224</b>	<b>3.492.143</b>	<b>16,7%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>2.919.024</b>	<b>2.495.243</b>	<b>17,0%</b>
Margem Bruta	71,6%	71,5%	10 pb
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	7.600	-	-
<b>Lucro Bruto Ajustado</b>	<b>2.926.624</b>	<b>2.495.243</b>	<b>17,3%</b>
Margem Bruta Ajustada	71,8%	71,5%	30 pb

**Pesquisa e Desenvolvimento**

As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) representaram 20% da Receita Recorrente de 2023, 40 pontos base abaixo de 2022, demonstrando a capacidade de ampliação e a eficiência alcançada na distribuição dos investimentos orgânicos dedicados ao desenvolvimento, modernização e expansão do portfólio de produtos.

No cenário em constante evolução, a TOTVS segue em seu processo de investimento, pesquisa e avaliação da utilização da Inteligência Artificial (IA) em suas operações, tendo em vista o significativo potencial de aplicação da IA nos processos internos, em conjunto com a aplicabilidade de co-pilotos que auxiliem os usuários na utilização dos softwares e com a utilização do IA como fonte de insights, aprimorando a experiência do cliente e fortalecendo a capacidade de tomada de decisões. Entretanto, estes avanços exigem, em estágios iniciais, um aumento limitado no grau de investimento em P&D para avaliação das aplicabilidades e evolução destas novas tecnologias.

**Provisão para Perda Esperada**

A Provisão para Perda Esperada correspondeu a 0,7% da Receita Líquida acumulada do ano de 2023. Esse dado destaca a solidez de um modelo de negócios centrado em Receita Recorrente, respaldado por uma ampla, diversificada, pulverizada e resiliente base de clientes, como mencionado em trimestres anteriores.

**Despesas Comerciais e de Marketing**

Em R\$ mil	2023	2022	
<b>Despesas Comerciais e de Marketing Ajustadas</b>	<b>(806.719)</b>	<b>(645.366)</b>	<b>25,0%</b>
% Receita Líquida	19,8%	18,5%	130 pb
Despesas Comerciais e de Marketing	(809.514)	(645.366)	25,4%
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	2.795	-	-

**Despesas Gerais Administrativas e Outras**

Em R\$ mil	2023	2022	
<b>Despesas Gerais Adm. e Outras Ajustadas</b>	<b>(335.898)</b>	<b>(328.775)</b>	<b>2,2%</b>
% Receita Líquida	8,2%	9,4%	-120 pb
Despesas Gerais Administrativas e Outras	(334.567)	(316.613)	5,7%
Provisão para Contingências	(23.079)	(31.953)	(27,8%)
Outras Despesas Operacionais Líquidas	(3.804)	(10.022)	(62,0%)
<b>Itens Extraordinários</b>	<b>25.552</b>	<b>29.813</b>	<b>(14,3%)</b>
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	2.145	-	-
Ajuste de M&A a Valor Justo (Contingência)	2.543	-	-
Ajuste de M&A a Valor Justo	10.397	26.569	(60,9%)
Gastos com Transações de M&A	9.837	15.163	(35,1%)
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	-	4.689	(100,0%)
Crédito Tributário	630	(16.608)	(103,8%)

**Despesas Gerais Administrativas e Outras**

As Despesas Gerais Administrativas e Outras, líquidas dos impactos extraordinários, encerraram 2023 em 8,2% da Receita Líquida da dimensão, redução de 120 pontos base, evidenciando a constante busca por eficiência e diluição das despesas, lembrando que as estruturas corporativas estão totalmente refletidas nessa dimensão.

**EBITDA e Margem EBITDA**

O EBITDA Ajustado de Gestão encerrou o ano ultrapassando a marca de 1 bilhão, crescimento de 18% versus 2022, majoritariamente relacionado ao crescimento dos mesmos 18% da Receita Recorrente ano contra ano. A Margem EBITDA Ajustada de 26% representou um avanço de 30 pontos base sobre 2022 e encontra-se em um dos maiores patamares de rentabilidade de sua história, o que reflete a escalabilidade do modelo de recorrência da dimensão.

**Resultados da dimensão Business Performance**

A dimensão Business Performance representa o portfólio de soluções focadas no aumento de vendas, competitividade e desempenho dos clientes, por meio de soluções de Marketing Digital, Vendas/Digital Commerce e soluções de CX - Customer Experience. Conforme comentado no início da sessão Destaques Financeiros e Operacionais, a operação da Tail Target passou a compor a dimensão de Gestão.

Resultado de Biz Performance (em R\$ mil)	2023	2022	
<b>Receita Líquida</b>	<b>422.804</b>	<b>300.789</b>	<b>40,6%</b>
Recorrente	413.350	296.196	39,6%
Não Recorrente	9.454	4.593	105,8%
Custos	(98.292)	(70.152)	40,1%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>324.512</b>	<b>230.637</b>	<b>40,7%</b>
Margem Bruta	76,8%	76,7%	10 pb
Pesquisa e Desenvolvimento	(101.461)	(76.628)	32,4%
Provisão para Perda Esperada	(7.993)	(4.908)	62,9%
Despesas Comerciais e de Marketing	(142.215)	(94.881)	49,9%
Despesas Gerais Administrativas e Outras	(116.369)	(44.014)	164,4%
<b>EBITDA Biz Performance</b>	<b>(43.526)</b>	<b>10.206</b>	<b>(526,5%)</b>
% EBITDA Biz Performance	-10,3%	3,4%	-1.370 pb
<b>Itens Extraordinários</b>	<b>59.988</b>	<b>2.099</b>	>>>99%
Ajuste de M&A a Valor Justo	59.988	2.099	>>>99%
<b>EBITDA Ajustado de Biz Performance</b>	<b>16.462</b>	<b>12.305</b>	<b>33,8%</b>
% EBITDA Ajustado de Biz Performance	3,9%	4,1%	-20 pb

**Receita Líquida**

No acumulado de 2023, a Receita Líquida cresceu 41%, o que está, em sua maioria, associado às adições líquidas orgânicas de ARR ao longo de 2023, além das aquisições de Lexos e Exact Sales.

**ARR (R\$ MM) e Taxa de Renovação**

ARR (R\$ MM)	Taxa de Renovação
4T22: 330	97,5%
1T23: 330	97,3%
2T23: 353	97,9%
3T23: 415	98,0%
4T23: 478	97,4%

**Margem Bruta**

A Margem Bruta de Business Performance, em 2023, atingiu 76,8%, uma expansão de 10 pontos base frente ao ano de 2022, resultado que demonstra o potencial de lucratividade do modelo SaaS dessa dimensão, que oferece soluções que demandam menor nível de serviços de implementação ao cliente.

**Pesquisa e Desenvolvimento**

Em 2023, P&D representou 24,5% da Receita Recorrente, ficando 130 pontos base acima do acumulado em 2022, por conta do investimento na expansão do portfólio, na melhoria das funcionalidades e na integração entre os diversos produtos de Business Performance, com o objetivo de aproveitar as oportunidades disponíveis neste mercado em expansão.

**Provisão para Perda Esperada**

A Provisão para Perda Esperada de Business Performance passou de 1,6% em 2022 para 1,9% em 2023, mas não vemos esse comportamento como uma tendência, especialmente com o avanço na integração das novas operações adicionadas à dimensão.

**Despesas Comerciais e de Marketing**

As Despesas Comerciais e de Marketing sobre a Receita Líquida encerraram o ano de 2023 em 34%, crescimento de 210 pontos base, quando comparado ao ano anterior, explicado majoritariamente pelo fato de esta dimensão estar inserida em um mercado jovem e em formação, o qual demanda um maior esforço comercial, *awareness* e *education* sobre os benefícios que a digitalização das operações de vendas podem trazer aos clientes. Além disso, as mudanças promovidas no evento RD Summit, realizado no 4T23, incorreram em custos adicionais, em comparação ao ano anterior, da ordem R\$6,4 milhões ou 119%. Trata-se do maior evento de marketing digital do Brasil, realizado pela primeira vez na cidade de São Paulo, tendo atraído uma média de 20 mil participantes diariamente, ao longo dos três dias de evento, um crescimento de quase 54% frente ao evento do ano anterior. A edição contou com uma série de inovações, tanto para a RD Station, quanto para todo o ecossistema de Business Performance, como por exemplo, o Mentor IA, que entrega ao cliente um assistente treinado com dados personalizados, que responde a dúvidas de clientes e usuários, e que qualifica leads via chat integrado.

**Despesas Gerais Administrativas e Outras**

As Despesas Gerais Administrativas e Outras, ajustadas pelos itens extraordinários, encerraram 2023 em 13% da Receita Líquida, uma redução de 60 pontos base sobre 2022 demonstrando a escalabilidade do modelo SaaS puro desta dimensão, mesmo frente a adição de operações ainda deficitárias ao longo do ano.

**EBITDA e Margem EBITDA**

No Acumulado de 12 meses, a Margem EBITDA Ajustada ficou em 3,9%, 20 pontos base abaixo de 2022, principalmente devido ao já mencionado aumento do investimento no RD Summit e às aquisições de Lexos e da Exact Sales, que ainda possuem margens inferiores à da dimensão como um todo. Como já comentado em trimestres anteriores, esta é uma dimensão de negócio jovem e direcionada

(Continuação)

TOTVS S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS - Companhia Aberta de Capital Autorizado - CNPJ 53.113.791/0001-22

Imposto de Renda e Contribuição Social			
Em R\$ mil	2023	2022	
<b>LAIR</b>	<b>680.091</b>	<b>661.595</b>	<b>2,8%</b>
IR à taxa nominal (34%)	(231.231)	(224.942)	2,8%
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	29.922	24.088	24,2%
Custo com Emissão de Ações	-	26	(100,0%)
Juros Sobre Capital Próprio	95.643	63.723	50,1%
Efeito control. com Taxas Diferenciadas	(21.641)	(17.555)	23,3%
Participação de Administradores	(4.198)	(4.087)	2,7%
Programa de Alimentação do Trabalhador	3.578	1.910	87,3%
Outros	(18.694)	15.633	(219,6%)
<b>Imp. de Renda e Contrib. Social</b>	<b>(146.620)</b>	<b>(141.204)</b>	<b>3,8%</b>
Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente	(171.067)	(153.567)	11,4%
Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido	24.447	12.363	97,7%
% Taxa Efetiva Corrente	25,2%	23,2%	200 pb
% Taxa Efetiva Total	21,6%	21,3%	30 pb

No acumulado de 2023 a redução de 30 pontos base da Taxa Efetiva Total está majoritariamente associada ao aumento de 50% do pagamento de Juros Sobre Capital Próprio que compensou a variação negativa na linha de Outros.

**Resultados da dimensão Techfin**

A dimensão Techfin visa simplificar, ampliar e democratizar o acesso dos clientes SMB da TOTVS a serviços financeiros B2B, contemplando as operações da Supplier e da Techfin, consolidadas sob a TOTVS Techfin. A Supplier é uma empresa com mais de 20 anos de mercado, rentável e consolidada em seu nicho de atuação. A Techfin foi criada há pouco mais de 3 anos e vem construindo seu portfólio de soluções baseado em fortes diferenciais competitivos, como a criação do ERP *banking*, que é a disponibilização de serviços financeiros via integração com os *softwares* de gestão e uso intensivo dos dados disponíveis nesses *softwares* para ofertas contextualizadas, além de ser o que chamamos de TOTVS-cêntrica, focada em empresas SMB clientes da TOTVS.

Com o anúncio do fechamento da transação com o Itaú a Companhia passou a deter 50% de participação nesta operação a partir de agosto/2023 e seus resultados não serão consolidados nos Fluxos de Caixa e nos Balanços Patrimoniais, sendo o resultado da operação da TOTVS Techfin somado à proção de 50% na linha de Equivalência Patrimonial.

Visando a preservação da análise desta dimensão de negócio, manteremos a abertura dos resultados considerando 50% na Demonstração de Resultados.

Resultado de Techfin (em R\$ mil)			
	2023	2022	
<b>Receita de Techfin</b>	<b>221.773</b>	<b>205.945</b>	<b>7,7%</b>
Custo de Funding	(85.346)	(82.377)	3,6%
<b>Receita de Techfin Líquida de Funding</b>	<b>136.427</b>	<b>123.568</b>	<b>10,4%</b>
Custos Operacionais	(17.503)	(12.646)	38,4%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>118.924</b>	<b>110.922</b>	<b>7,2%</b>
Pesquisa e Desenvolvimento	(24.664)	(15.662)	57,5%
Provisão para Perda Esperada	(16.637)	(20.263)	(17,9%)
Despesas Comerciais e de Marketing	(22.779)	(18.546)	22,8%
Despesas Gerais Administrativas e Outras	(41.165)	(31.230)	31,8%
<b>EBITDA Techfin</b>	<b>13.679</b>	<b>25.221</b>	<b>(45,8%)</b>
% EBITDA Techfin	10,0%	20,4%	-1.040 pb
Depreciação e Amortização	(20.476)	(23.295)	(12,1%)
Resultado Financeiro	4.679	160	>999%
Imposto de Renda e Contrib. Social	(124)	(631)	(80,3%)
<b>Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin</b>	<b>(2.242)</b>	<b>1.455</b>	<b>(254,1%)</b>
% Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin	-1,6%	1,2%	-280 pb

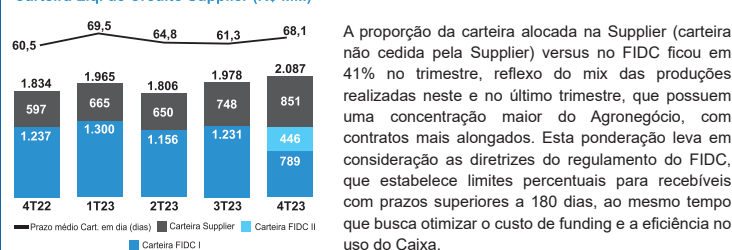
**Receita de Techfin**

A Receita de Techfin apresentou crescimento de 7,7%, quando comparado a 2022. Este resultado está principalmente relacionado ao crescimento da produção de crédito ano contra ano e à performance do segmento de Agronegócio, que alongou em 1,5 dia o prazo médio de produção de crédito em 2023.

A Carteira de Crédito, líquida da Provisão para Perda Esperada, cresceu 14% ano contra ano, com prazo médio de 68,1 dias, explicado pelo aumento na produção de crédito, conforme comentado acima. Quando comparado ao 3T23, a Carteira de Crédito cresceu 5,5%, como observado no gráfico ao lado.

A Carteira do 4T23 já conta com a participação do FIDC II da Supplier, que é o FIDC com cota sênior exclusiva do Itaú e que possui um custo de *funding* menor do que o FIDC I da Supplier, além de janelas mais curtas para ajuste do capital disponível, e melhora sensivelmente a eficiência da *funding* e, por consequência, reduz o seu custo total.

**Carteira Líq. de Crédito Supplier (R\$ MM)**



**Receta de Techfin Líquida de Funding**

O crescimento de 10% na Receita Líquida de Funding está associado: (i) ao crescimento de 7,7% da Receita de Techfin, devido principalmente aos maiores prazos de produção médias ao longo do ano; e (ii) ao aumento do Custo de Funding em proporção menor do que a receita como resultado dos benefícios iniciais da JV já em operação desde o mês de agosto.

**Custos Operacionais**

O crescimento de 38% em 2023 desta linha se deve, principalmente, ao aumento nos prêmios com seguro de crédito, devido à mudança no perfil de risco da carteira, que passou a ter uma representatividade maior do Agronegócio com contratos que possuem prazos médios maiores.

**Pesquisa e Desenvolvimento**

As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) representaram 18% da Receita de Techfin Líquida de Funding, 5 pontos percentuais acima de 2022. O crescimento ano contra ano se deu por conta da ampliação dos investimentos em desenvolvimento e integração de soluções desta dimensão, com o objetivo de expandir o portfólio da TOTVS Techfin.

**Provisão para Perda Esperada e Inadimplência**

A Provisão para Perda Esperada representou 1,6% da Produção de Crédito de 2023, uma redução de 16%, quando comparada ao resultado de 2022, reflexo principalmente: (i) do impacto atípico ocorrido no 4T22, em decorrência da antecipação de recebíveis de um afiliado Supplier, o qual posteriormente entrou em Recuperação Judicial e não performou os recebíveis antecipados; e (ii) da melhora nos índices de inadimplência da Supplier, especialmente nos contratos de crédito com atraso de 31 a 90 dias, que são os principais influenciadores nas provisões.

**Demais Despesas Operacionais Techfin**

As Despesas Comerciais e de Marketing sobre a Receita Líquida de Funding passaram de 15% em 2022 para 16,7% em 2023, enquanto que as Despesas Administrativas e Outras saíram de 25,3% em 2022 para 30,2% em 2023. Ambas as expansões corroboram com a ampliação dos investimentos na Techfin, após o fechamento da transação com o Itaú, visando a aceleração da estratégia da TOTVS Techfin.

**EBITDA e Margem EBITDA Techfin**

A redução de 46% do EBITDA da dimensão está diretamente associada aos aumentos dos investimentos no desenvolvimento do portfólio da Techfin. Aliás, o OPEX da operação orgânica de Techfin (excluindo a Supplier) encerrou o 4T23 em R\$26,2 milhões.

**Lucro Líquido Techfin**

A Techfin encerrou o ano com prejuízo de R\$2,4 milhões devido à amortização dos ativos intangíveis, oriundos da aquisição da Supplier, que além de não impactarem o caixa da Techfin, auxiliam na redução da taxa efetiva de imposto e renda, melhorando o resultado.

É importante lembrar que a dimensão Techfin é constituída pela Supplier, uma operação de nicho consolidada e lucrativa, e pela Techfin orgânica, que ainda está em estágios de desenvolvimento e é o ponto central da *joint venture* (JV). A Techfin orgânica exige investimentos para expandir seu portfólio e construir diferenciais competitivos, visando maximizar a captura de valor na oportunidade de mercado. Adicionalmente, a Supplier continuará preservando a qualidade da sua carteira de crédito, seu ativo mais precioso, e, caso seja necessário, manterá sua postura conservadora na concessão de limites de crédito, mesmo que impacte momentaneamente a Produção e, consequentemente, o nível de geração de receita.

**Reconciliação EBITDA e Lucro Líquido**

Em R\$ mil	2023	2022	
<b>Lucro Líquido Consolidado</b>	<b>764.435</b>	<b>523.301</b>	<b>46,1%</b>
Margem Líquida	17,0%	13,8%	320 pb
(-) (Lucro) da Dimensão Techfin	(227.769)	(2.910)	>999%
(+) Depreciação e Amortização	282.801	236.129	19,8%
(+) Resultado Financeiro	17.409	(20.520)	(184,8%)
(+) Imp. de Renda e Contrib. Social	146.620	141.204	3,8%
<b>EBITDA (1)</b>	<b>983.496</b>	<b>877.204</b>	<b>12,1%</b>
% Margem EBITDA	21,9%	23,1%	-120 pb
<b>(+) EBITDA Dimensão Techfin</b>	<b>13.679</b>	<b>25.220</b>	<b>(45,8%)</b>
(-) Resultado da Eq. Patrimonial	3.195	(422)	(822,9%)
<b>(+) Itens Extraordinários</b>	<b>95.935</b>	<b>31.912</b>	<b>200,6%</b>
Ajuste de M&A a Valor Justo (Contingências)	2.543	-	-
Ajuste de M&A a Valor Justo	70.385	28.668	145,5%
Ajuste Extraord. Reestruturação Op.	12.540	-	-
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	-	4.689	(100,0%)
Gastos com Transações de M&A	9.837	15.163	(35,1%)
Crédito Tributário	630	(16.608)	(103,8%)
<b>EBITDA Ajustado (1)</b>	<b>1.089.915</b>	<b>934.778</b>	<b>16,6%</b>
% Margem EBITDA Ajustada (2)	23,5%	23,9%	-40 pb

(1) O EBITDA e EBITDA Ajustado são medições não contábeis (não auditada) elaboradas pela Companhia e consistem 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.

(2) A Margem EBITDA Ajustada é composta pelo EBITDA Ajustado sobre a Receita Líquida de Funding (Non-GAAP), considerando os resultados de Techfin à 50% em todos os períodos.

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

**MERCADO DE CAPITAIS**

A TOTVS encerrou o ano com capital social de R\$2,963 bilhões, composto por 617.183.181 ações ordinárias, sendo 89% de seu capital como ações em circulação (*free-float*), dos quais 13,3% compostos por investidores nacionais e 86,7% por investidores estrangeiros. O cálculo das ações em circulação tem como base todas as ações da Companhia, excluindo-se as participações dos Administradores e pessoas ligadas, assim como as ações em tesouraria.

Em 2023, as ações da TOTVS (B3:TOTS3) apresentaram variação positiva de 22%, enquanto o IBOVESPA apresentou valorização de 22%. O volume financeiro médio no ano de 2023 registrou R\$130,9 milhões/dia, versus R\$146,1 milhões/dia registrados em 2022.

**Juros sobre o capital próprio referente ao exercício 2023:** Em 24 de julho de 2023, foi aprovado o pagamento de juros sobre capital próprio relativos ao primeiro semestre do exercício de 2023, no montante total de R\$138.872 mil. Tiveram direito aos juros sobre capital próprio todos os acionistas detentores de ações de emissão da Companhia na data base de 27 de julho de 2023. Tais juros sobre capital próprio foram pagos no dia 25 de agosto de 2023.

Em 29 de novembro de 2023, foi aprovado o pagamento de juros sobre capital próprio no montante total bruto de R\$126.798 mil. Tiveram direito aos juros sobre capital próprio todos os acionistas detentores de ações de emissão da Companhia na data base de 4 de dezembro de 2022. Tais juros sobre capital próprio foram pagos no dia 22 de dezembro de 2023. Os montantes de juros sobre o capital próprio relativos ao exercício 2023 foram imputados aos dividendos obrigatórios.

**Juros sobre o capital próprio referente ao exercício 2022:** Em 01 de agosto de 2022, foi aprovado o pagamento de juros sobre capital próprio relativos ao primeiro semestre do exercício de 2022, no montante total de R\$60.573 mil. Tiveram direito aos juros sobre capital próprio todos os acionistas detentores de ações de emissão da Companhia na data base de 04 de agosto de 2022. Tais juros sobre capital próprio foram pagos no dia 23 de setembro de 2022.

Em 26 de dezembro de 2022, foi aprovado o pagamento de juros sobre capital próprio no montante total bruto de R\$127.208 mil. Tiveram direito aos juros sobre capital próprio todos os acionistas detentores de ações de emissão da Companhia na data base de 29 de dezembro de 2022. Tais juros sobre capital próprio foram pagos no dia 27 de janeiro de 2023. Os montantes de juros sobre o capital próprio relativos ao exercício 2022 foram imputados aos dividendos obrigatórios.

**GOVERNANÇA CORPORATIVA**

**Novo Mercado:** a TOTVS foi a primeira companhia brasileira de software a aderir a modalidade que atende às melhores práticas de governança corporativa da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

**Administração:** o Conselho de Administração da TOTVS é composto por 7 conselheiros, sendo 6 independentes, atendendo às definições do Novo Mercado. A diretoria executiva da Companhia é composta por 8 diretores. A lista com o nome, descrição do cargo e breve currículo dos conselheiros e diretores pode ser encontrada no Formulário de Referência da Companhia e no website de Relações com Investidores (<https://ri.totvs.com/>).

**Comitê de Auditoria Estatutário:** é um órgão de apoio ao Conselho de Administração e tem como missão acompanhar, avaliar e assegurar a melhor operacionalização dos processos, a gestão de auditoria interna e externa, dos mecanismos e controles relacionados à gestão de riscos e a coerência das políticas financeiras com as diretrizes estratégicas e o perfil de risco do negócio. Atualmente, o Comitê de Auditoria Estatutário é composto por 3 membros independentes, eleitos pelo Conselho de Administração, sendo presidido por um membro independente do Conselho de Administração.

**Comitê de Gente e Remuneração:** auxilia o Conselho de Administração na definição das políticas de remuneração e de benefícios dos conselheiros e diretores. O Comitê de Gente e Remuneração é composto por 3 membros, sendo 2 independentes, eleitos pelo Conselho de Administração. A Diretora Vice-Presidente de Relações Humanas e Marketing da Companhia participa como convidada permanente nas reuniões e sem direito a voto.

**Comitê de Governança e Indicação:** composto por 3 membros do Conselho de Administração, sendo 2 independentes, tem como principais atribuições promover evoluções na governança corporativa da Companhia, avaliar a adoção de boas práticas e selecionar e indicar integrantes para o Conselho de Administração.

**Comitê de Estratégia:** composto por até 3 membros do Conselho de Administração, sendo 2 independentes. O Diretor Presidente da Companhia participa como convidado permanente nas reuniões e sem direito a voto. Este Comitê tem como principais atribuições analisar e discutir temas que viabilizem a construção da Visão de Futuro, o Planejamento Estratégico e avaliar a real capacidade de entrega dos mesmos pela Companhia.

**Arbitragem:** pelo Regulamento do Novo Mercado, e pelo Estatuto Social da Companhia, o acionista controlador, os administradores, a própria Companhia e os membros do Conselho Fiscal devem comprometer-se a resolver toda e qualquer disputa ou controvérsia relacionada ou oriunda a estas regras do Regulamento do Novo Mercado, do Contrato de Participação no Novo Mercado, das Cláusulas Compromissórias, em especial, quanto à sua aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, através da arbitragem. Também serão resolvidas por arbitragem as divergências quanto à alienação de Controle da Companhia.

**Declaração da Diretoria:** em conformidade com o inciso VI do Artigo 27 da Resolução CVM nº 80/22, os diretores da TOTVS declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023. Em conformidade com o inciso V do Artigo 27 da Resolução CVM nº 59/21, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023.

**RELACIONAMENTO COM OS AUDITORES INDEPENDENTES**

A política da Companhia na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa com os auditores independentes é fundamentada nos princípios que preservam sua independência. Esses princípios consistem nos padrões internacionalmente aceitos, em que: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer função de gerência no seu cliente; e (c) o auditor não deve gerar conflitos de interesses com seus clientes.

Procedimentos adotados pela Companhia, conforme item 9.3, Artigo 17, da Resolução CVM nº 162/22: A Companhia e suas controladas adotam como procedimento formal, previamente à contratação de outros serviços profissionais que não os relacionados à auditoria contábil externa, consultar os auditores independentes, no sentido de assegurar-se que a realização da prestação destes outros serviços não venha a afetar sua independência e objetividade, necessárias ao desempenho dos serviços de auditoria independente, bem como obter aprovação de seu Comitê de Auditoria. Adicionalmente, são requeridas declarações formais destes mesmos auditores quanto à sua independência na realização dos serviços de não auditoria.

Foram prestados outros serviços além daqueles relacionados à auditoria das demonstrações financeiras em 2023. Os honorários desses serviços totalizaram R\$368,7 mil, representando 12,3% do total dos honorários relacionados à auditoria externa.

**AGRADECIMENTOS**

Agradecemos a todos aqueles que contribuíram para o sucesso da TOTVS em 2023, em especial aos nossos clientes, participantes (TOTVERS), parceiros e acionistas.

**DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 (Em milhares de reais, exceto pelo lucro por ação)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Receita Líquida	27	2.826.107	2.419.195	4.497.028	3.792.932
Custo de software	28	(906.919)	(750.012)	(1.361.034)	(1.145.269)
<b>Lucro Bruto</b>		<b>1.919.188</b>	<b>1.669.183</b>	<b>3.135.994</b>	<b>2.647.663</b>
<b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>					
Pesquisa e desenvolvimento	28	(513.979)	(451.704)	(844.764)	(719.806)
Despesas comerciais e marketing	28	(651.341)	(551.025)	(1.025.483)	(799.504)
Despesas gerais e administrativas	28	(294.208)	(284.604)	(502.234)	(474.658)
Outras receitas/ (despesas) operacionais líquidas					
	28	451	235	(66.013)	(62.178)
<b>Lucro antes do resultado financeiro e da equivalência patrimonial</b>		<b>460.111</b>	<b>382.085</b>	<b>697.500</b>	<b>641.517</b>
Receitas financeiras	29	202.361	215.189	355.764	362.012
Despesas financeiras	29	(272.335)	(257.338)	(373.173)	(341.492)
Resultado da equivalência patrimonial	13	147.816	182.448	3.195	(442)
<b>Lucro antes tributação imposto renda e contribuição social</b>		<b>537.953</b>	<b>522.384</b>	<b>683.286</b>	<b>661.595</b>
Imposto de renda e contribuição social - corrente		(50.440)	(33.640)	(171.067)	(153.567)
Imposto de renda e contribuição social - diferido		19.538	6.482	24.447	12.363
<b>Total do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>(30.902)</b>	<b>(27.158)</b>	<b>(146.620)</b>	<b>(141.204)</b>
<b>Lucro líquido da operação continuada</b>	10	<b>507.051</b>	<b>495.226</b>	<b>536.666</b>	<b>520.391</b>
Lucro líquido da Dimensão Techfin (operação descontinuada)	5	227.769	2.910	227.769	2.910
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>734.820</b>	<b>498.136</b>	<b>764.435</b>	<b>523.301</b>
<b>Lucro líquido atribuído aos acionistas da Companhia controladora</b>		<b>734.820</b>	<b>498.136</b>	<b>734.820</b>	<b>498.136</b>
<b>Lucro líquido atribuído aos acionistas não controladores</b>		-	-	<b>29.615</b>	<b>25.165</b>
Lucro líquido básico por ação	26	-	-	1,21680	0,82092
Lucro líquido diluído por ação	26	-	-	1,19830	0,80916

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 (Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Lucro líquido do exercício		734.820	498.136	764.435	523.301
Outros resultados abrangentes a serem reclassificados subsequentemente para o resultado do exercício					
Ajustes acumulados de conversão de operações em moeda estrangeira		(7.078)	(9.976)	(7.078)	(9.976)
<b>Outros resultados abrangentes que não serão reclassificados para o resultado do exercício</b>					
Ganho (perda) atuarial		550	1.469	550	1.469
Passivo atuarial		832	2.226	832	2.226
IR / CS Diferido sobre passivo atuarial		(282)	(757)	(282)	(757)
<b>Outros resultados abrangentes</b>		<b>(6.528)</b>	<b>(8.507)</b>	<b>(6.528)</b>	<b>(8.507)</b>
<b>Resultado abrangente total atribuível à:</b>					



(Continuação)

TOTVS S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS - Companhia Aberta de Capital Autorizado - CNPJ 53.113.791/0001-22



tenham sido emitidas, mas ainda não estejam vigentes. n) **Novas normas, alterações e interpretações de normas emitidas mas não vigentes:** As normas, alterações e interpretações de normas emitidas, mas não vigentes até a data da emissão dos dados demonstrações financeiras, as quais a Companhia e suas controladas não esperam impactos significativos na aplicação destas alterações ou não se aplicam, estão abaixo apresentadas:
 

- **Alterações à IFRS 10/ CPC 36 (R3) e à IAS 28/ CPC 18 (R2)** - Venda ou contribuição na forma de ativos entre um investidor e sua coligada ou controlada em conjunto;
- **Alterações à IAS 1/ CPC 36 (R3) e à IAS 28/ CPC 18 (R2)** - Classificação do passivo como circulante ou não circulante; Passivo não circulante com Covenants;
- **Alterações à IAS 7/ CPC 03 e IFRS 7/ CPC 06** - Alterações à IFRS 16/ CPC 06 - Passivo de arrendamento;
- **Alterações à IAS 37/ CPC 07 e IFRS 9/ CPC 07** - "Safe and Leaseback";
- **Alterações à IAS 21/ CPC 02** - Ausência de conversibilidade. Não existem outras normas, alterações e interpretações de normas emitidas pelo IASB e CPC ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas divulgadas pela Companhia e suas controladas.

**3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas**

A preparação de demonstrações financeiras individuais e consolidadas, requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da TOTVS S.A. e suas controladas.
 

- **3.1 Julgamentos:** No processo de aplicação das políticas contábeis consolidadas, a Administração fez os seguintes julgamentos que podem ter efeito significativo sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas: (i) Reconhecimento de receita: julgamentos relacionados à identificação das obrigações de performance das vendas de software, que incluem a taxa de licenciamento, serviço mensal de software e serviços de implementação/ customização que podem ter efeitos significativos no reconhecimento de receita de contrato com cliente. A Companhia e suas controladas concluíram que estas obrigações de performance são distintas uma vez que são vendidos separadamente, pois os serviços de implementação e customização também são oferecidos por outros fornecedores. (ii) **Prazo de arrendamento:** a Companhia e suas controladas determinam o prazo do arrendamento como o prazo contratual não cancelável, juntamente com os períodos incluídos em eventual opção de renovação na medida em que essa renovação seja avaliada como razoavelmente certa e com períodos cobertos por uma opção de rescisão do contrato na medida em que também seja avaliada como razoavelmente certa. **3.2 Estimativas e premissas:** As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo e que necessitam de um maior nível de julgamento e complexidade para as demonstrações financeiras da Companhia e suas controladas são: (i) **Provisão para perdas esperadas das contas a receber** – a Companhia e suas controladas utilizam uma matriz de provisão baseada nas taxas de perda histórica observadas pelo grupo para calcular a perda de crédito esperada. A avaliação da correlação entre as taxas de perda histórica observadas, as condições econômicas previstas e as perdas de crédito esperadas são uma estimativa significativa. A quantidade de perdas de crédito esperadas é sensível a mudanças nas circunstâncias e nas condições econômicas previstas. A experiência histórica de perda de crédito da Companhia e suas controladas e a previsão das condições econômicas também podem não representar o padrão real do cliente no futuro. As informações sobre as perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber estão divulgadas na nota 8. (ii) **Valor recuperável dos ativos tangíveis e intangíveis, incluindo ativo** – uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo líquido das despesas de venda e o valor em uso. As principais premissas utilizadas para determinar o valor recuperável das unidades geradoras de caixa estão detalhadas na nota 15.2. (iii) **Mensuração ao valor justo dos instrumentos financeiros** – quando o valor justo de ativos e passivos financeiros registrados no balanço patrimonial não puder ser mensurado com base em preços cotados nos mercados ativos, o valor justo é mensurado com base em técnicas de avaliação, incluindo o modelo de fluxo de caixa descontado. A contraprestação contingente, resultante de combinações de negócios, é avaliada pelo valor justo na data da aquisição como parte da combinação de negócios. Quando a contraprestação contingente atende à definição de passivo financeiro, é subsequentemente reavaliada ao valor justo a cada data de reporte. O valor justo é baseado no fluxo de caixa descontado. As principais premissas consideram a probabilidade de atingir cada objetivo e o fator de desconto (vide nota 20 para mais detalhes). (iv) **Impostos diferidos** – ativo fiscal diferido é reconhecido para todos os ativos dedutíveis e os prejuízos fiscais não utilizados na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a utilização dos referidos prejuízos. Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do ativo fiscal diferido que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras. Para maiores detalhes ver nota 10.3. (v) **Provisão para contingências** – a avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. Maiores detalhes na nota 21. (vi) **Receita de serviços não recorrentes** – o reconhecimento das receitas de serviços de implementação e customização de softwares requer o uso de estimativas na projeção de custos totais necessários para cumprir a obrigação de desempenho por contrato de cliente. A Companhia e suas controladas reavaliam estas estimativas periodicamente e replanejam as margens por contrato sempre que necessário. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia e suas controladas revisaram suas estimativas pelo menos anualmente. Maiores informações sobre estimativas e premissas aplicadas nos itens comentados acima estão apresentadas nas respectivas notas explicativas.

**4. Combinação de negócios**

As aquisições da Companhia e suas controladas reforçam a estratégia em software para desenvolver um ecossistema representado por três dimensões: (i) Gestão – ERP, RH e soluções verticais; (ii) Techfin – soluções de crédito e pagamentos integrados baseados em Big Data para clientes PME; e (iii) Business Performance – soluções focadas em aumentar as vendas, competitividade e desempenho dos clientes, através de plataforma de marketing digital, vendas digitais, comércio e experiência do cliente.
 

- **4.1 Combinação de negócios concluídas em 2023 e 2022:** InovaMind: Em 07 de janeiro de 2022, foi celebrado contrato de compra e venda para aquisição de 100% das quotas do capital social da startup InovaMind Ltda., pela controlada Dimensa S.A. O valor pago à vista, incluindo o ajuste de preço foi no montante de R\$15.446. Adicionalmente, o contrato previa o pagamento de preço de compra complementar variável, sujeito ao atingimento de determinadas metas para os exercícios de 2022 e 2023 no valor de R\$3.661. A InovaMind é uma startup de inteligência artificial que utiliza big data para criar produtos e serviços digitais para empresas de todos os portes. Mobile2you: Em 31 de janeiro de 2022, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 100% das quotas do capital social da Mobile2you Ltda., pela controlada Dimensa S.A. O valor pago à vista, incluindo o ajuste de preço foi no montante de R\$17.316. Adicionalmente, o contrato previa pagamento de preço de compra complementar no valor de R\$12.486 referente às metas relativas aos exercícios de 2022 e 2023. A Mobile2you é uma mobile-house responsável pelo desenvolvimento de aplicativos financeiros sob medida, para empresas que desejam iniciar a jornada de entrada no mercado de "fintech". Vadu: Em 29 de março de 2022, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 100% das quotas do capital social da Vadu Ltda., pela controlada Dimensa S.A. O valor pago à vista, incluindo o ajuste de preço foi no montante de R\$38.535. 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 inteligência artificial, a plataforma atua em toda jornada do crédito. Gesplan: Em 02 de abril de 2022, foi celebrado o contrato de compra e venda de 100% das quotas do capital social da Gesplan S.A., pela controlada TOTVS Tecnologia em Software e Gestão Ltda. O valor pago à vista, incluindo o ajuste de preço foi no montante de R\$32.423. 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 no valor de R\$14.260. A Gesplan prevê 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). Tallos: Em 01 de agosto de 2022, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição da totalidade do capital social da Tallos Tecnologia Integrada e Assessoria em Negócios S.A., pela controlada RD Gestão e Sistemas S.A.. O valor pago à vista foi no montante de R\$6.600. Adicionalmente, o contrato prevê pagamento de preço de compra complementar, sujeito ao cumprimento de determinadas condições. A Tallos oferece soluções inovadoras e descomplica o atendimento digital e vem se consolidando como uma das principais desenvolvedoras de soluções para "conversational commerce" no país, permitindo a otimização no atendimento e potencializando a força de vendas das empresas. RBM: Em 17 de agosto de 2022, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição da totalidade das quotas da RBM Web Sistemas Inteligentes Ltda., pela controlada Dimensa S.A.. O valor pago à vista, incluindo o ajuste de preço foi no montante de R\$ 18.485. O fechamento da transação ocorreu em 23 de setembro de 2022. A RBM oferece soluções 100% SaaS em core banking de fácil implantação com foco no mercado de fintechs, instituições financeiras e gestoras de recebíveis. Feedz: Em 31 de agosto de 2022, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 60% das ações do capital social da Feedz Tecnologia S.A. pela controlada TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda.. O valor pago à vista, incluindo o ajuste de preço foi no montante de R\$59.959, além do valor retido de R\$6.500 para eventuais indenizações. O contrato também prevê a aquisição, durante o primeiro semestre de 2025, das ações remanescentes, que representam 40% do capital social da Feedz, cujo preço observará os termos e condições pactuados pelas partes conforme o atingimento de determinadas metas e desempenho da Feedz. O valor justo da compra a termo da data da aquisição é de R\$59.642. A Feedz é uma HR Tech brasileira especializada em soluções SaaS de engajamento, desempenho e clima organizacional, com destaques para as ferramentas de OKR (objetivos e resultados chave), avaliação de desempenho, feedbacks, pesquisas de clima e engajamento por pulsos. Lexos: Em 15 de maio de 2023, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 100% do capital social da Lexos Soluções em Tecnologia Ltda., pela controlada TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A.. O valor pago à vista, incluindo o ajuste de preço foi no montante de R\$9.479. Adicionalmente, o contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar sujeito ao atingimento de metas estabelecidas para a Lexos relativas aos exercícios de 2024 e 2025 e ao cumprimento de outras condições. A Lexos desenvolve soluções focadas na integração de varejo físico, virtual, marketplaces e e-commerces, facilitando a venda multicanal e ajudando os clientes a escalarem suas vendas nos principais marketplaces do Brasil. Exact: Em 5 de junho de 2023, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 100% das ações do capital social da Exact Desenvolvimento e Programação de Software S.A., pela controlada RD Gestão e Sistemas S.A.. O valor pago à vista, incluindo o ajuste de preço foi no montante de R\$33.618. Adicionalmente, o contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar sujeito ao atingimento de determinadas condições. A Exact SAs, empresa líder no segmento de Sales Engagement, oferece soluções voltadas à prospecção e qualificação de clientes potenciais das empresas (prospects). TRS: Em 3 de julho de 2023, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 100% das ações do capital social da franquia TRS Gestão e Tecnologia S.A., pela controlada Soluções em Software e Serviços TTS Ltda., pelo valor total de R\$78.834, sendo que o valor pago à vista incluindo o ajuste de preço foi no montante de R\$58.246. Com este movimento, a TOTVS passa a ter uma atuação direta na Região Sul do país, o que permite acelerar a captura do grande potencial econômico desta região e apoiar a atuação das franquias em territórios vizinhos.

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

	Nota	Empresas adquiridas em 2023				Total
		Lexos	Exact	TRS		
Pagamento à vista		8.704	31.482	55.490	95.676	
Contraprestação contingente	20	9.066	36.250	-	45.316	
Valor de parcelas retidas		2.000	4.500	20.844	27.344	
Ajuste de preço		775	2.136	2.756	5.667	
<b>Total da contraprestação</b>		<b>20.545</b>	<b>74.368</b>	<b>79.090</b>	<b>174.003</b>	

	Nota	Empresas adquiridas em 2022						Total
		InovaMind	Mobile2you	Vadu	Gesplan	Tallos	RBM	
Pagamento à vista		15.136	17.484	37.500	30.249	6.600	20.000	68.000
Contraprestação contingente	20	3.661	12.486	23.237	14.260	34.414	10.509	56.831
Valor de parcelas retidas		2.476	7.333	12.216	4.408	1.275	794	6.500
Ajuste de preço		310	(168)	1.035	2.174	-	(1.151)	1.959
<b>Total da contraprestação</b>		<b>23.583</b>	<b>37.135</b>	<b>73.988</b>	<b>61.091</b>	<b>42.289</b>	<b>29.788</b>	<b>123.290</b>

	Nota	Empresas adquiridas em 2022			Total
		Lexos	Exact	TRS	
Valor pago à vista		9.479	33.618	58.246	101.343
(Custos) Dívida líquido(a) adquirido(a) da controlada		21	(1.458)	(11.039)	(12.476)
<b>Fluxo de caixa líquido da aquisição</b>		<b>9.500</b>	<b>32.160</b>	<b>47.207</b>	<b>88.867</b>

	Nota	Empresas adquiridas em 2022						Total
		InovaMind	Mobile2you	Vadu	Gesplan	Tallos	RBM	
Valor pago à vista		15.446	17.316	38.535	32.423	6.600	18.485	68.764
Caixa líquido adquirido da controlada		(1.608)	-	(924)	(2.617)	(1.091)	(105)	(5.958)
<b>Fluxo de caixa líquido da aquisição</b>		<b>13.838</b>	<b>17.316</b>	<b>37.611</b>	<b>29.806</b>	<b>6.499</b>	<b>18.380</b>	<b>150.750</b>

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 31 de dezembro de 2023:

	Data Base de aquisição	Empresas adquiridas em 2023				Total
		Lexos	Exact	TRS		
<b>Valor justo preliminar</b>						
<b>Ativo Circulante</b>		<b>155</b>	<b>3.172</b>	<b>17.326</b>	<b>20.653</b>	
Caixa e equivalente de caixa		(21)	1.458	11.039	12.476	
Contas a receber		165	1.159	5.492	6.816	
Outros ativos circulantes		11	555	795	1.361	
<b>Ativo não circulante</b>		<b>4.426</b>	<b>19.229</b>	<b>22.603</b>	<b>46.258</b>	
Imobilizado		53	1.327	595	1.975	
Software		2.496	17.818	86	20.400	
Carteira de clientes		865	-	18.309	19.174	
Marca		211	-	-	211	
Não competição		801	-	82	883	
Outros ativos não circulantes		-	84	3.531	3.615	
<b>Passivo circulante</b>		<b>3.116</b>	<b>6.510</b>	<b>13.667</b>	<b>23.293</b>	
Obrigações sociais e trabalhistas		519	3.186	8.600	12.305	
Outros passivos		2.597	3.324	5.067	10.988	
<b>Passivo não circulante</b>		<b>-</b>	<b>11.359</b>	<b>2.618</b>	<b>13.977</b>	
<b>Ativos e passivo líquidos</b>		<b>1.465</b>	<b>4.532</b>	<b>23.644</b>	<b>29.641</b>	
Valor pago à vista		9.479	33.618	58.246	101.343	
Parcela de longo prazo (i)		11.066	40.750	20.844	72.660	
<b>Ágio na Operação</b>		<b>19.800</b>	<b>69.836</b>	<b>55.446</b>	<b>144.362</b>	

	Data Base de aquisição	Empresas adquiridas em 2022							Total
		InovaMind	Mobile2you	Vadu	Gesplan	Tallos	RBM	Feedz	
<b>Ativo Circulante</b>		<b>2.648</b>	<b>609</b>	<b>1.814</b>	<b>7.133</b>	<b>359</b>	<b>1.064</b>	<b>2.934</b>	<b>16.561</b>
Caixa e equivalente de caixa		1.608	-	924	2.617	191	105	2.569	8.014
Contas a receber		133	394	874	2.199	119	835	235	4.789
Outros ativos circulantes		907	215	16	2.317	49	124	130	3.758
<b>Ativo não circulante</b>		<b>8.348</b>	<b>8.654</b>	<b>17.277</b>	<b>24.500</b>	<b>5.463</b>	<b>10.535</b>	<b>33.879</b>	<b>108.656</b>
Imobilizado		8	487	205	445	247	1.315	485	3.192
Software		3.497	3.477	8.916	9.329	5.008	7.349	16.836	54.412
Carteira de clientes		4.288	3.864	7.980	12.302	205	1.850	12.398	42.887
Marca		-	8	-	1.179	-	-	1.010	2.197
Não competição		555	818	-	-	-	-	3.143	5.250
Outros ativos não circulantes		-	-	176	515	3	21	3	718
<b>Passivo circulante</b>		<b>5.552</b>	<b>1.348</b>	<b>1.195</b>	<b>7.649</b>	<b>783</b>	<b>2.363</b>	<b>2.765</b>	<b>21.655</b>
Obrigações sociais e trabalhistas		-	564	575	1.444	449	1.651	1.717	6.400
Outros passivos		5.552	784	620	6.205	334	712	1.048	15.255
<b>Passivo não circulante</b>		<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.218</b>	<b>385</b>	<b>784</b>	<b>-</b>	<b>2.389</b>
<b>Ativos e passivo líquidos</b>		<b>5.442</b>	<b>7.915</b>	<b>17.896</b>	<b>22.766</b>	<b>4.654</b>	<b>8.452</b>	<b>34.048</b>	<b>101.173</b>
Valor pago à vista		15.446	17.316	38.535	32.423	6.600	18.485	59.959	188.764
Parcela de curto prazo		1.790	6.738	10.543	4.591	-	-	-	23.662
Parcela de longo prazo (i)		6.347	13.081	24.910	14.076	35.689	11.303	63.330	168.736
<b>Ágio na Operação</b>		<b>18.141</b>	<b>29.220</b>	<b>56.992</b>	<b>28.324</b>	<b>37.635</b>	<b>21.336</b>	<b>89.241</b>	<b>279.989</b>

(i) Os passivos de longo prazo foram trazidos a valor presente para a data de aquisição. Os ativos e passivos a valor justo apresentados das adquiridas Lexos, Exact e TRS são preliminares e se novas informações obtidas dentro do prazo de um ano, a contar da data da aquisição, sobre fatos e circunstâncias que existiam na data da aquisição, indicarem ajustes nos valores mencionados tais como: ativos intangíveis, respectivo goodwill, passivos assumidos, ou qualquer outro fato que exista na data de aquisição, a consolidação da aquisição será revista, conforme previsto no CPC 15/ IFRS 3. O ágio apurado em 2023 totaliza R\$114.362, sendo R\$55.446 referente à Dimensão Gestão e R\$58.916 referente à Dimensão Business Performance, compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes das aquisições e estão alinhadas com a estratégia da Companhia e suas controladas. As contraprestações contingentes foram registradas ao valor justo na data de aquisição e estão sendo apresentadas na nota 20. Nas demonstrações financeiras consolidadas, do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, as empresas adquiridas Lexos e Exact foram inseridas na Dimensão Business Performance, alinhada com a estratégia do grupo TOTVS e contribuíram com uma receita líquida consolidada de R\$19.793 e um prejuízo líquido de R\$7.522, considerando o período após cada data de aquisição mencionada acima. A TRS veio incorporar a Dimensão Gestão e contribuiu com uma receita líquida de R\$30.822 e um lucro líquido de R\$1.079 no período de 31 de dezembro de 2023, após a data de aquisição mencionada acima. Caso essas aquisições tivessem ocorrido em 01 de janeiro de 2023, a Administração estima que a contribuição na receita líquida consolidada seria de R\$97.934 e o prejuízo de R\$277.
 **4.2 Combinação de negócios em andamento:** IP São Paulo: Em 30 de outubro de 2023, a subsidiária Soluções em Software e Serviços TTS Ltda., celebrou o Contrato de Compra e Venda para aquisição da totalidade do capital social da franquia IP São Paulo Sistemas de Gestão Empresarial Ltda., pelo montante total de R\$137.600. O fechamento da aquisição dependia da aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), bem como a verificação de outras condições usuais para este tipo de operação que foram concluídas no dia 31 de janeiro de 2024. Ahgora: Em 30 de novembro de 2023, a subsidiária Soluções em Software e Serviços TTS Ltda., celebrou Contrato de Compra e Venda para aquisição da totalidade das ações da Ahgora HCM S.A. e das quotas da WebTraining Ltda. ("Webtraining") e em conjunto com a HCM, "Ahgora"), pelo montante de R\$380.000, sujeito a ajustes, a ser pago no fechamento da transação, após a conclusão de uma reorganização societária, por meio da qual a Ahgora Sistemas S.A. transferirá para a HCM a operação de software conduzida por ela na presente data. O fechamento desta transação depende da aprovação das autoridades concorrenciais, da conclusão da reorganização societária mencionada e da verificação de outras condições usuais para esse tipo de transação. O custo de transação envolvendo as aquisições destas empresas no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi de R\$1.533, reconhecidos no resultado como despesas gerais e administrativas.

**5. Dimensão Techfin**

A Dimensão Techfin visa simplificar, ampliar e democratizar o acesso dos clientes SMB (Small Mid-Sized Businesses) da TOTVS a serviços financeiros B2B, contemplando negócios da subsidiária Supplier e dos novos produtos. No dia 12 de abril de 2022, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a criação de uma Joint Venture com o Itaú Unibanco S.A. ("Itaú"), denominada TOTVS Techfin ("JV"), cujo objetivo é operar uma plataforma digital de serviços financeiros para pequenas e médias empresas, através da integração de uma gama completa de serviços financeiros. Em 22 de junho de 2023 o Banco Central do Brasil ("BACEN") emitiu ofício, aprovando a alteração do controle societário da Supplier Sociedade de Crédito Direto S.A. como consequência do ingresso do Itaú Unibanco S.A., que será efetiva com o fechamento da operação. Em 31 de julho de 2023, após o cumprimento de todas as condições precedentes aplicáveis, ocorreu o fechamento da transação, sendo que a TOTVS e o Itaú passaram a deter, cada um, 50% de participação no capital social da JV. Para fins de desenvolvimento das atividades da JV, TOTVS e Itaú assumiram, em especial, as seguintes obrigações: (i) A TOTVS contribuiu com

ativos da sua dimensão de negócios Techfin, incluindo a totalidade das ações do capital social votante da Supplier Administradora de Cartões de Crédito S.A. ("Supplier"); (ii) O Itaú será responsável por disponibilizar funding para as operações da JV, pelo prazo e nos volumes necessários e com sua expertise financeira, contribuindo com o desenvolvimento de produtos financeiros da JV. O Itaú realizou um aporte primário de R\$200.000 no capital social da JV. Adicionalmente, no contexto de criação da JV, o Itaú se comprometeu a pagar para a TOTVS até R\$860.000 pelas ações da JV, dos quais R\$410.000 foram pagos à vista, na data do fechamento da Transação, e até R\$450.000 que serão 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. Apresentamos a seguir os ativos e passivos envolvidos em linhas segregadas no balanço patrimonial nos períodos findos em 31 de julho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 e o resultado da Dimensão Techfin divulgados na linha de "Lucro Líquido da Dimensão Techfin (Operação descontinuada)" na demonstração de resultados da Companhia em 31 de julho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, que de acordo com o CPC 31/ IFRS 5, atenda aos critérios de ativo mantidos para venda:

ATIVO	Consolidado		PASSIVO	Consolidado	
	31/07/2023	31/12/2022		31/07/2023	31/12/2022
<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.302.286</b>	<b>2.519.863</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.932.518</b>	<b>2.358.728</b>
Caixa e equivalentes de caixa	267.913	164.755	Obrigações sociais e trabalhistas	23.217	23.088
Aplicações financeiras	76.371	461.895	Fornecedores	12.130	9.478
Contas a receber de clientes	1.929.288	1.836.965	Obrigações fiscais	2.939	2.636
Tributos a recuperar	10.409				

(Continuação)

**TOTVS S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS - Companhia Aberta de Capital Autorizado - CNPJ 53.113.791/0001-22**

podem afetar negativamente as receitas ou despesas financeiras caso ocorra um movimento desfavorável nas taxas de juros e inflação. Risco de taxas de câmbio: decorre da possibilidade de perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os passivos decorrentes de empréstimos e compromissos de compra em moeda estrangeira ou que reduzam os ativos decorrentes de valores a receber em moeda estrangeira. Algumas controladas atuam internacionalmente e estão expostas ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas como Dólar Americano (USD), Peso Argentino (ARS), Peso Mexicano (MXN), Peso Chileno (CLP) e Peso Colombiano (COP). A Companhia e suas controladas atuam para que sua exposição líquida seja mantida em nível aceitável de acordo com as políticas e limites definidos pela Administração e os fatores econômicos e políticos em cada uma destas empresas, sendo que no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 os saldos dos ativos são superiores aos saldos negativos expostos conforme demonstrado abaixo:

2023						
Empresa	Contas a pagar	Caixa e equivalente de caixa	Contas a receber	Outros ativos	Exposição líquida	Moeda
RJ Consultores México	(958)	583	2.811	94	2.530	Peso (MXN)
CMNet Participações	(205)	565	291	10	841	Peso CLP
TOTVS S.A.	(101)	91	1.920	-	1.910	USD
TOTVS Large	(299)	-	17	-	(282)	USD
TOTVS México	(3.738)	885	4.094	634	1.875	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(3.288)	5.758	6.387	235	9.092	Peso (ARS)
TOTVS Colômbia	(3.242)	4.423	4.424	815	6.420	Peso (COP)
RD Incorporation (i)	(226)	-	-	84.408	84.182	USD
RD Colômbia	-	406	-	-	406	Peso (COP)
RD Station	(110)	-	-	-	(110)	USD
Total	(11.987)	12.711	19.944	86.196	106.864	

2022						
Empresa	Contas a pagar	Caixa e equivalente de caixa	Contas a receber	Outros ativos	Exposição líquida	Moeda
RJ Consultores México	(28)	1.296	517	-	1.785	Peso (MXN)
CMNet Participações	(26)	300	126	106	506	Peso (CLP) e EUR
CMNet Argentina	(45)	1.352	248	-	1.555	Peso (ARS)
TOTVS S.A.	(6.136)	125	-	-	(6.011)	USD
TOTVS México	(2.892)	1.613	9.238	-	7.959	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(2.907)	5.851	10.255	-	13.199	Peso (ARS)
TOTVS Incorporation	(337)	1.572	697	93.144	95.076	USD
RD Colômbia	(27)	1.165	-	-	1.138	Peso (COP)
RD Station	(93)	-	-	-	(93)	USD
Feedz Tecnologia S.A.	(28)	-	-	-	(28)	USD
Total	(12.519)	13.274	21.081	93.250	115.086	

(i) Os valores de R\$84.408 em 31 de dezembro de 2023 (R\$93.144 em 31 de dezembro de 2022), referem-se ao ativo financeiro da Companhia conforme descrito na nota 6.2.

d) **Operações com derivativos:** A Companhia e suas controladas não possuem operações com derivativos financeiros nos períodos apresentados. **6.6. Gestão de capital:** O objetivo da gestão de capital da Companhia é assegurar que se mantenha um *rating* de crédito forte perante as instituições de *rating* e uma relação de capital ótima, a fim de suportar os negócios da Companhia e maximizar o valor aos acionistas. A Companhia e suas controladas controlam sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequações às condições econômicas atuais. Para manter ajustada esta estrutura, a Companhia e suas controladas podem efetuar pagamentos de dividendos, recompra de ações, captação de novos empréstimos e emissões de debêntures. A Companhia e suas controladas compõe a estrutura de dívida líquida da seguinte forma: empréstimos, debêntures e obrigações por aquisição de investimentos, deduzindo o saldo de caixa e equivalentes de caixa e garantias de investimentos.

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Empréstimos e arrendamentos	18	178.705	178.632	197.364
Debêntures	19	1.546.703	1.547.009	1.546.703
Obrigações por aquisição de investimentos	20	7.004	9.676	693.938
(-) Caixa e equivalente de caixa	7	(1.466.321)	(1.709.966)	(3.129.162)
(-) Garantias de investimentos	20	(6.915)	(9.587)	(129.934)
<b>Divida/(Caixa) líquida (o)</b>		<b>259.176</b>	<b>15.764</b>	<b>(821.091)</b>
Patrimônio líquido		4.720.574	4.308.616	4.720.574
Participação dos não controladores		-	-	292.997
<b>Patrimônio líquido e dívida líquida</b>		<b>4.979.750</b>	<b>4.324.380</b>	<b>4.191.580</b>

**7. Caixa e equivalentes de caixa**

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

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Disponibilidades	487	184	13.421	17.273
<b>Equivalentes de Caixa</b>	<b>1.465.834</b>	<b>1.709.782</b>	<b>3.115.741</b>	<b>2.718.492</b>
Fundo de investimento	1.465.834	1.709.782	3.099.642	2.696.169
CDB	-	-	4.077	5.734
Outros	-	-	12.022	16.589
	<b>1.466.321</b>	<b>1.709.966</b>	<b>3.129.162</b>	<b>2.735.765</b>

A Companhia e suas controladas têm políticas de investimentos financeiros que determinam que os investimentos se concentrem em valores mobiliários de baixo risco e aplicações em instituições financeiras de primeira linha. A Companhia e suas controladas concentram seus investimentos em um fundo exclusivo de investimento. O fundo é composto por cotas de fundos de investimentos cuja carteira é formada por ativos de renda fixa e líquida imediata. Os ativos elegíveis na estrutura da composição da carteira são principalmente títulos da dívida pública, que apresentam baixo risco de crédito e volatilidade. Os investimentos da Companhia e suas controladas são substancialmente remunerados com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que tiveram uma remuneração média mensal e efetiva de 93,99% do CDI em 31 de dezembro de 2023 (106,91% em 31 de dezembro de 2022). A seguir apresentamos a abertura da carteira do fundo de investimento exclusivo:

	2023	2022
<b>Juros pós</b>		
Caixa e CPR (i)	59,10%	41,37%
Crédito privado	4,11%	33,73%
Títulos públicos	36,66%	20,62%
FIDC	-	2,42%
Derivativos	0,11%	2,01%
<b>Juros pré</b>		
Títulos públicos	-	1,60%
Crédito privado	0,13%	0,26%
Derivativos	-0,11%	-2,01%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

**8. Contas a receber de clientes**

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

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Mercado interno	418.536	411.091	603.083	563.740
Mercado externo	1.920	1.823	14.144	12.878
<b>Contas a receber bruto</b>	<b>420.456</b>	<b>412.914</b>	<b>617.227</b>	<b>576.618</b>
(-) Provisão para perda esperada	(41.772)	(42.321)	(62.203)	(62.551)
<b>Contas a receber líquido</b>	<b>378.684</b>	<b>370.593</b>	<b>555.024</b>	<b>514.067</b>
Ativo circulante	367.725	339.263	538.528	475.648
Ativo não circulante (i)	10.959	31.330	16.496	38.419

(i) As contas a receber de longo prazo referem-se, basicamente, às vendas de licenças de software, serviços de implementação e customização e estão apresentadas líquidas do ajuste a valor presente. A movimentação da provisão para perdas esperadas do contas a receber é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>42.321</b>	<b>59.784</b>	<b>62.551</b>	<b>159.110</b>
Complemento de provisão, líquido da recuperação de créditos	19.076	17.172	36.394	26.912
Baixa de provisão por perdas	(19.625)	(34.635)	(38.328)	(47.926)
Aquisição de controladas	-	-	1.586	182
Dimensão Techfin	-	-	-	(75.727)
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>41.772</b>	<b>42.321</b>	<b>62.203</b>	<b>62.551</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
A vencer	308.074	318.822	450.898	432.349
A faturar	45.133	30.174	69.035	49.970
<b>Títulos Vencidos</b>				
de 1 a 30 dias	13.285	12.101	20.499	18.544
de 31 a 60 dias	5.857	5.183	9.112	8.158
de 61 a 90 dias	4.239	3.411	6.482	5.322
de 91 a 180 dias	7.176	8.638	11.890	12.600
de 181 a 360 dias	10.969	12.401	15.467	17.711
mais de 361 dias	25.723	22.184	33.844	31.964
<b>Contas a receber bruto</b>	<b>420.456</b>	<b>412.914</b>	<b>617.227</b>	<b>576.618</b>
(-) Provisão para perda esperada (i)	(41.772)	(42.321)	(62.203)	(62.551)
<b>Contas a receber líquido</b>	<b>378.684</b>	<b>370.593</b>	<b>555.024</b>	<b>514.067</b>

(i) A provisão para perda esperada, em 31 de dezembro de 2023, está líquida da baixa pela realização da perda registrada em contrapartida do contas a receber no valor de R\$19.625 (R\$34.635 em 31 de dezembro de 2022) para a controladora e R\$38.328 (R\$47.926 em 31 de dezembro de 2022) para o consolidado. A Administração acredita que o risco relativo às contas a receber de clientes de software em geral é minimizado pelo fato de a composição de clientes da Companhia e suas controladas serem diluídas em quantidade e também pelos diversos segmentos de atuação. Em geral, a Companhia e suas controladas não requerem garantias sobre as vendas a prazo.

**9. Tributos a recuperar**

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

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Imposto de renda a compensar (i)	27.006	36.592	50.722	44.230
Contribuição social a compensar (ii)	8.562	11.475	14.935	14.187
Outros (ii)	8.737	9.056	22.181	43.731
<b>Total</b>	<b>44.305</b>	<b>57.123</b>	<b>87.838</b>	<b>102.148</b>
Ativo circulante	44.305	57.123	87.838	87.932
Ativo não circulante	-	-	-	14.216

(i) Referem-se aos créditos de imposto de renda e contribuição social retidos na fonte do ano corrente e créditos de imposto de renda e contribuição social a compensar de exercícios anteriores, bem como pagamentos das estimativas do ano corrente. (ii) Contempla créditos extemporâneos de PIS e COFINS que foram compensados em 2023 e ao longo de 2024.

**10. Tributos sobre o Lucro**

O imposto de renda e a contribuição social, correntes e diferidos, foram computados de acordo com as alíquotas vigentes. O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados sobre prejuízos fiscais acumulados e base negativa da contribuição social, respectivamente, bem como diferenças temporárias. **10.1. 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	
	2023	2022	2023	2022
<b>Lucro antes da tributação</b>	<b>537.953</b>	<b>522.384</b>	<b>683.286</b>	<b>661.595</b>
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(182.904)	(177.611)	(232.317)	(224.942)
<b>Ajustes para a demonstração da taxa efetiva:</b>				
Equivalência patrimonial	53.268	65.043	1.087	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	16.989	14.052	29.922	24.088
Juros sobre capital próprio	81.468	63.845	95.643	63.723
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(21.641)	(17.555)
Participação de administradores	(3.190)	(2.121)	(4.198)	(4.087)
PAT (Programa de Alimentação ao Trabalhador)	2.265	605	3.578	1.910
Outros (i)	1.202	9.029	(18.694)	15.659
<b>Despesa de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(30.902)</b>	<b>(27.158)</b>	<b>(146.620)</b>	<b>(141.204)</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(50.440)	(33.640)	(171.067)	(153.567)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.538	6.482	24.447	12.363
<b>Taxa efetiva</b>	<b>5,7%</b>	<b>5,2%</b>	<b>21,5%</b>	<b>21,3%</b>

(i) A linha de "Outros" consolidada em 31 de dezembro de 2023 foi impactada pelo complemento da obrigação por aquisição da controlada Tallos, empresa adquirida pela RD em 2022, no valor de R\$20.531, pois a RD não reconhece os tributos diferidos em suas demonstrações financeiras por não ser provável a operação de lucro tributável futuro. Em 31 de dezembro de 2022, houve impacto em decorrência da aplicação descontinuada e atualização monetária ativa por créditos tributários.

**10.2. Composição do imposto de renda e contribuição social diferido**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
<b>Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social</b>	-	-	<b>10.208</b>	<b>20.903</b>
<b>Diferenças de diferenças temporárias:</b>				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	27.576	25.750	68.280	54.228
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(110.435)	(110.356)	(198.099)	(180.517)
Provisão para comissões	18.290	19.244	21.163	22.497
Recetas ou faturamentos antecipados e/ou a faturar	4.166	10.011	12.497	18.255
Provisão para perda esperada	14.202	14.389	19.510	19.551
Provisão para contingências e outras obrigações	30.341	28.781	38.039	36.547
Provisão de fornecedores	26.417	18.413	34.189	24.932
Provisão para remuneração baseado em ações	46.033	36.120	53.173	40.875
Ajustes a valor presente	376	846	42.984	26.597
Outras (i)	12.607	11.601	16.008	15.528
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos</b>	<b>87.710</b>	<b>68.455</b>	<b>138.779</b>	<b>118.425</b>
Ativo fiscal diferido	87.710	68.455	147.426	119.048
Passivo fiscal diferido (ii)	-	-	8.647	623

(i) Contempla imposto de renda e contribuição social diferidos oriundos da diferença temporária de arrendamentos, entre outros. (ii) Inserido em "Outros passivos" no passivo não circulante. A Companhia e suas controladas estão apresentando o imposto de renda e contribuição social diferidos de forma líquida no ativo não circulante ou passivo não circulante por entidade jurídica. Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>68.455</b>	<b>62.729</b>	<b>118.425</b>	<b>144.622</b>
Despesa da demonstração de resultado	19.538	6.482	24.447	12.363
Outros resultados abrangentes	(282)	(757)	(282)	(757)
Dimensão Techfin	-	-	-	(38.380)
Outros (i)	(1)	1	(3.811)	577
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>87.710</b>	<b>68.455</b>	<b>138.779</b>	<b>118.425</b>

(i) Refere-se às movimentações da subsidiária na Argentina e utilização de créditos tributários para pagamentos de contingência de mesma natureza.

**10.3. Realização dos tributos diferidos:** As diferenças temporárias dedutíveis e os prejuízos fiscais acumulados não prescrevem de acordo com a legislação tributária vigente. Ativos fiscais diferidos foram reconhecidos com relação a esses itens, pois é provável que os lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para que a Companhia e suas controladas possam utilizar os benefícios destes. A utilização dos saldos de prejuízo fiscal e base negativa são limitados a 30% do lucro fiscal do exercício em que este será utilizado.

**11. Saldos e transações com partes relacionadas**

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

**11.1. Créditos e obrigações com controladas e empreendimentos controlados em conjunto:** Os principais saldos de ativos, passivos, receitas e custos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 são assim demonstrados:

	2023					
	Contas a receber	Outros Ativos (iv)	Contas a pagar	Outros passivos	Receitas	Custos

(Continuação)

TOTVS S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS - Companhia Aberta de Capital Autorizado - CNPJ 53.113.791/0001-22

	Consolidado							
	Computadores e equipamentos eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis arrendados	Direito de uso (I)	Outros	Total
<b>Saldos em 2022</b>	<b>(211.274)</b>	<b>(7.781)</b>	<b>(26.352)</b>	<b>(24.952)</b>	<b>(81.886)</b>	<b>(172.480)</b>	<b>(8.501)</b>	<b>(533.026)</b>
Depreciação no exercício (iv)	(50.731)	(7.286)	(3.043)	(2.501)	(13.975)	(59.548)	(2.380)	(139.464)
Combinação de negócios	(1.211)	-	(591)	(83)	(795)	(311)	-	(2.991)
Variação cambial (iii)	2.239	350	569	49	595	537	131	4.470
Transferências	108	(7)	(5)	7	(91)	-	(12)	-
Baixas	7.016	3.107	854	582	2.041	28.751	227	42.578
<b>Saldos em 2023</b>	<b>(253.853)</b>	<b>(11.617)</b>	<b>(28.568)</b>	<b>(26.898)</b>	<b>(93.911)</b>	<b>(203.051)</b>	<b>(10.535)</b>	<b>(628.433)</b>
<b>Valor líquido</b>								
<b>Saldos em 2023</b>	<b>191.078</b>	<b>13.515</b>	<b>7.494</b>	<b>7.451</b>	<b>40.284</b>	<b>150.014</b>	<b>3.650</b>	<b>413.486</b>
<b>Saldos em 2022</b>	<b>139.397</b>	<b>12.029</b>	<b>9.482</b>	<b>8.779</b>	<b>49.690</b>	<b>195.233</b>	<b>2.265</b>	<b>416.875</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 e suas controladas aplicaram exceções da norma para contratos de curto prazo e baixo valor, registrados na despesa de aluguel em 31 de dezembro de 2023 no valor de R\$1.790 (R\$2.776 em 31 de dezembro de 2022) na Controladora e R\$5.326 (R\$4.961 em 31 de dezembro de 2022) no Consolidado. (ii) Ativo classificado como mantido para venda conforme nota 5. (iii) Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina. (iv) Os valores de depreciação e amortização nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa e nas Demonstrações do Valor Adicionado estão apresentados líquidos dos créditos de PIS/ COFINS sobre depreciação do ativo imobilizado, no valor de R\$4.983 (R\$2.665 em 31 de dezembro de 2022). Anualmente, a Companhia e suas controladas avaliam indicadores que possam impactar a estimativa de vida útil de seus ativos, sendo que para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, não houve indícios de mudanças significativas. A seguir apresentamos a composição do direito de uso para os anos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022:

	Consolidado		
	Direito uso imóveis	Direito uso equipamentos	Total do ativo
<b>Saldos em 2021</b>	<b>207.545</b>	<b>9.545</b>	<b>217.090</b>
Remensuração de Contrato (i)	49.876	619	50.495
Baixa	(8.163)	-	(8.163)
Dimensão Techfin	(3.537)	-	(3.537)
Amortização	(54.356)	(5.551)	(59.907)
Juros e variação cambial	(720)	(25)	(745)
<b>Saldos em 2022</b>	<b>190.645</b>	<b>4.588</b>	<b>195.233</b>
Remensuração de Contrato (i)	8.426	15.018	23.444
Baixa	(9.573)	7	(9.566)
Combinação de negócios	788	-	788
Amortização	(52.464)	(7.084)	(59.548)
Juros e variação cambial	(339)	2	(337)
<b>Saldos em 2023</b>	<b>137.483</b>	<b>12.531</b>	<b>150.014</b>

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

15. Intangível

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

	Controladora						
	Software (vi)	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes (v)	Ativos de desenvolvimento (I)	Outros (II)	Ágio	Total
<b>Saldos em 2021</b>	<b>422.194</b>	<b>63.150</b>	<b>252.058</b>	<b>39.439</b>	<b>19.786</b>	<b>292.873</b>	<b>1.089.500</b>
Adições	29.747	4.691	31.360	26.388	-	-	92.186
Dimensão Techfin (iii)	-	-	-	(19.175)	-	-	(19.175)
Baixas	(326)	-	-	(640)	-	-	(966)
<b>Saldos em 2022</b>	<b>451.615</b>	<b>67.841</b>	<b>283.418</b>	<b>46.012</b>	<b>19.786</b>	<b>292.873</b>	<b>1.161.545</b>
Adições	97.017	-	18.940	43.104	-	-	159.061
Baixas	-	-	-	(3.238)	-	-	(3.238)
<b>Saldos em 2023</b>	<b>548.632</b>	<b>67.841</b>	<b>302.358</b>	<b>85.878</b>	<b>19.786</b>	<b>292.873</b>	<b>1.317.368</b>
<b>Amortização</b>							
<b>Saldos em 2021</b>	<b>(358.572)</b>	<b>(56.428)</b>	<b>(219.710)</b>	<b>(4.678)</b>	<b>(19.786)</b>	-	<b>(659.174)</b>
Amortização do exercício	(24.110)	(4.201)	(12.585)	(6.903)	-	-	(47.799)
Dimensão Techfin (iii)	-	-	-	1.829	-	-	1.829
Baixas	326	-	-	208	-	-	534
<b>Saldos em 2022</b>	<b>(382.356)</b>	<b>(60.629)</b>	<b>(232.295)</b>	<b>(9.544)</b>	<b>(19.786)</b>	-	<b>(704.610)</b>
Amortização do exercício	(41.424)	(2.521)	(17.235)	(11.989)	-	-	(73.169)
Baixas	2	-	(1)	369	-	-	370
<b>Saldos em 2023</b>	<b>(423.778)</b>	<b>(63.150)</b>	<b>(249.531)</b>	<b>(21.164)</b>	<b>(19.786)</b>	-	<b>(777.409)</b>
<b>Valor líquido</b>							
<b>Saldos em 2023</b>	<b>124.854</b>	<b>4.691</b>	<b>52.827</b>	<b>64.714</b>	-	<b>292.873</b>	<b>539.959</b>
<b>Saldos em 2022</b>	<b>69.259</b>	<b>7.212</b>	<b>51.123</b>	<b>36.468</b>	-	<b>292.873</b>	<b>456.935</b>
Taxa média de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20% a 50%	10% a 50%		

	Consolidado						
	Software (vi)	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes (v)	Ativos de desenvolvimento (I)	Outros (II)	Ágio	Total
<b>Saldos em 2021</b>	<b>798.263</b>	<b>172.224</b>	<b>604.702</b>	<b>56.691</b>	<b>96.157</b>	<b>2.831.714</b>	<b>4.559.751</b>
Adições	31.580	4.698	31.360	28.871	-	-	96.509
Combinação de negócios	58.634	2.204	42.454	-	5.251	293.501	402.044
Dimensão Techfin (iii)	(117.828)	(36.821)	(83.080)	(17.812)	(20.151)	(288.558)	(564.250)
Variação cambial (iv)	(13)	-	-	-	-	-	(13)
Baixas	(326)	(8)	-	(2.003)	(36)	-	(2.373)
<b>Saldos em 2022</b>	<b>770.310</b>	<b>142.297</b>	<b>595.436</b>	<b>65.747</b>	<b>81.221</b>	<b>2.836.657</b>	<b>4.491.668</b>
Adições	97.107	-	18.942	47.914	-	-	163.963
Combinação de negócios	15.415	220	21.503	-	883	130.850	168.871
Variação cambial (iv)	(99)	-	-	-	-	-	(99)
Baixas	(7)	-	1	(3.238)	(6)	(15.102)	(18.352)
<b>Saldos em 2023</b>	<b>882.726</b>	<b>142.517</b>	<b>635.882</b>	<b>110.423</b>	<b>82.098</b>	<b>2.952.405</b>	<b>4.806.051</b>
<b>Amortização</b>							
<b>Saldos em 2021</b>	<b>(457.174)</b>	<b>(106.082)</b>	<b>(325.274)</b>	<b>(17.008)</b>	<b>(67.971)</b>	-	<b>(973.509)</b>
Amortização do exercício	(53.037)	(11.143)	(39.760)	(8.047)	(2.021)	-	(114.008)
Combinação de negócios	(2.274)	(12)	-	-	-	-	(2.286)
Dimensão Techfin (iii)	44.945	30.684	10.932	1.427	14.973	-	102.961
Variação cambial (iv)	6	1	-	-	-	-	7
Baixas	327	-	-	605	-	-	932
<b>Saldos em 2022</b>	<b>(467.207)</b>	<b>(86.552)</b>	<b>(354.102)</b>	<b>(23.023)</b>	<b>(55.019)</b>	-	<b>(985.903)</b>
Amortização do exercício	(75.413)	(9.087)	(47.981)	(13.314)	(2.525)	-	(148.320)
Combinação de negócios	(513)	-	(565)	-	-	-	(1.078)
Variação cambial (iv)	103	-	-	-	-	-	103
Baixas	8	(2)	(1)	369	-	-	374
<b>Saldos em 2023</b>	<b>(543.022)</b>	<b>(95.641)</b>	<b>(402.649)</b>	<b>(35.968)</b>	<b>(57.544)</b>	-	<b>(1.134.824)</b>
<b>Valor líquido</b>							
<b>Saldos em 2023</b>	<b>339.704</b>	<b>46.876</b>	<b>233.233</b>	<b>74.455</b>	<b>24.554</b>	<b>2.952.405</b>	<b>3.671.227</b>
<b>Saldos em 2022</b>	<b>303.103</b>	<b>55.745</b>	<b>241.334</b>	<b>42.724</b>	<b>26.202</b>	<b>2.836.657</b>	<b>3.505.765</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\$47.914 durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 (R\$28.871 em 31 de dezembro de 2022), correspondentes em sua grande maioria a projetos voltados ao plano estratégico da Companhia e suas controladas. 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) Ativo classificado como mantido para venda conforme nota 5. (iv) Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina. (v) Ao longo do ano findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia adquiriu carteiras de clientes de franquias no valor de R\$18.942 (R\$28.082 em 31 de dezembro de 2022), dos quais R\$11.192 (R\$11.756 em 31 de dezembro de 2022) foram pagas em caixa e o restante foi compensado com saldos de mútuos entre as partes. A amortização dos ativos intangíveis está baseada em suas vidas úteis estimadas. Os ativos intangíveis identificados, os valores reconhecidos e as vidas úteis dos ativos gerados em combinação de negócios são fundamentadas em estudo técnico de empresa especializada independente.

15.1. Movimentação do Ágio: A seguir apresentamos a composição dos ágios em 31 de dezembro de 2023 e de 2022:

	2021		2022		2023	
	Combinação de negócios	Dimensão Techfin	Combinação de negócios	Dimensão Techfin	Combinação de negócios	Dimensão Techfin
Gesplan (i)	-	28.325	-	28.325	-	28.325
Feedz (i)	-	92.328	-	92.328	(3.087)	89.241
Demais goodwill	813.204	-	-	813.204	-	813.204
<b>UGC Gestão</b>	<b>813.204</b>	<b>120.653</b>	<b>-</b>	<b>933.857</b>	<b>(3.087)</b>	<b>930.770</b>
UGC Inovamind (i)	-	18.141	-	18.141	-	18.141
UGC Mobile2you (i)	-	29.220	-	29.220	-	(5.139)
UGC Vadu (i)	-	56.092	-	56.092	-	56.092
UGC RBM (i)	-	33.542	-	33.542	(12.206)	21.336
<b>UGC Dimensa</b>	<b>-</b>	<b>136.995</b>	<b>-</b>	<b>136.995</b>	<b>(12.206)</b>	<b>109.687</b>
UGC RD Station	1.729.952	-	-	1.729.952	-	1.729.952
UGC Tallos (i)	-	35.853	-	35.853	1.781	37.334
UGC Produtos de Crédito – Supplier (ii)	288.558	-	(288.558)	-	-	-
Lexos (iii)	-	-	-	-	19.080	19.080
Exact (iii)	-	-	-	-	69.836	69.836
TRS (iii)	-	-	-	-	55.446	55.446
<b>Total</b>	<b>2.831.714</b>	<b>293.501</b>	<b>(288.558)</b>	<b>2.836.657</b>	<b>130.850</b>	<b>(15.102)</b>

(i) Aquisição da InovaMind, Mobile2you, Vadu, Gesplan, Tallos, RBM e Feedz durante 2022.

(ii) Classificado como ativo da Dimensão Techfin conforme nota 5. (iii) Aquisições do ano de 2023 conforme mencionado na nota 4.

15.2. Análise do valor recuperável de ativos: As unidades geradoras de caixa ("UGCs") do grupo TOTVS são definidas a partir da visão de negócio que a Administração tem sobre seus negócios, levando em consideração as aquisições de empresas ao longo do ano. Em 31 de dezembro de 2023, as UGCs foram definidas da seguinte forma: UGC Gestão (antiga UGC de Tecnologia) - Operação de software que compreende a TOTVS e as subsidiárias TOTVS Large Enterprise, Soluções em Software e Serviços TTS, TOTVS Hospitality, TOTVS Tecnologia, Wealth System, Gesplan, Feedz e operação do Mercado Internacional (MI), composto por TOTVS Argentina e México, as quais são operações de software e com sinergias de custos das áreas de backoffice e vendas; UGC RD - Inclui as operações da RD Station; UGC Tallos - Inclui as operações da Tallos, subsidiária da RD Station; UGC Dimensa - a controlada Dimensa passou a ser uma UGC separada de Gestão em 2023 e está apresentada por 4 ativos que foram testados individualmente: Inovamind, Mobile2you, Vadu e RBM. Conforme mencionado na nota explicativa 5, a UGC de Techfin (antiga Produtos de Crédito - Supplier) teve o evento de liquidez, onde a TOTVS alienou 50% da participação societária da TOTVS Techfin para Itau S.A. formando a JV TOTVS Techfin. O valor negociado para esta transação é superior ao valor de seus ativos, e por isso, não foi objeto de teste de impairment. Para fins de teste de impairment, as premissas adotadas para projeção dos fluxos de caixa futuros são baseadas no plano de negócios da Companhia e suas controladas, aprovado anualmente pela Administração, bem como em dados comparáveis de mercado e representam a melhor estimativa da Administração em relação às condições econômicas que existirá durante a vida econômica destes ativos para as diferentes unidades geradoras de caixa. Os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo de capital. De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada por um período de 5 a 10 anos, dos quais para as projeções de períodos maiores de 5 anos são justificadas pela fase de crescimento de receita mais acentuada nos primeiros anos de projeção dessas UGCs. A partir de então, considerando-se a perpetuidade das premissas, tendo em vista a capacidade de continuidade dos negócios por tempo indeterminado. As projeções de crescimento do fluxo foram efetuadas em termos nominais. As principais premissas usadas na estimativa do valor em uso são: • Taxa de desconto - representam a avaliação de riscos no atual mercado, específicos a cada unidade geradora de caixa, levando em consideração o valor do dinheiro pela passagem do tempo e os riscos individuais dos ativos relacionados que não foram incorporados nas premissas incluídas no modelo de fluxo de caixa. O cálculo da taxa de desconto é baseado em circunstâncias específicas de cada UGC. Os fluxos de caixa futuros estimados foram descontados pela taxa de desconto nominal entre 13,20% a.a. (pre-tax) a 15,58% a.a. (pre-tax). • Perpetuidade - a taxa de desconto nominal utilizada para extrapolar as projeções foi entre 5% e 5,5%. O teste de recuperação dos ativos intangíveis e ágios da Companhia e suas controladas, realizados anualmente, resultou na necessidade de provisão para perda nas demonstrações financeiras consolidadas para as empresas adquiridas pela subsidiária Dimensa, no valor de R\$15.102 visto que o valor recuperável estimado de cada unidade geradora de caixa foi superior ao valor líquido contábil em 31 de dezembro de 2023. Em 31 de dezembro de 2022 não houve a necessidade de constituição de provisão para perda.

16. Obrigações sociais e trabalhistas

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 os saldos de salários e encargos a pagar são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
<b>Obrigações trabalhistas</b>				
Salários a pagar	34.538	33.821	66.537	59.893
Férias a pagar	96.140	82.650	161.185	135.370
Participação nos resultados e bônus	40.717	35.958	59.231	53.421
IRRF a recolher	24.910	21.299	44.341	36.197
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	2.309	2.785	2.309	2.785
Outros (ii)	9.817	2.319	12.312	4.688
<b>Total</b>	<b>208.431</b>	<b>178.832</b>	<b>345.915</b>	<b>292.354</b>
<b>Obrigações sociais</b>				
FGTS a pagar	7.577	6.603	14.099	11.024
INSS a pagar	8.260	7.181	15.946	14.306
<b>Total</b>	<b>15.837</b>	<b>13.784</b>	<b>30.045</b>	<b>25.330</b>
<b>Total</b>	<b>224.268</b>	<b>192.616</b>	<b>375.960</b>	<b>317.684</b>

(i) Refere-se à provisão atuarial para plano de assistência médica dos participantes que contribuíram ou ainda contribuíram com parcelas fixas para custeio do plano, e ainda abono salarial previstos em convenções sindicais, os quais os beneficiários terão direito após aposentadoria. (ii) Contempla contribuição sindical e provisão de dísídio não homologado.

a) Passivo de arrendamentos: As obrigações de arrendamento são garantidas por meio de alienação fiduciária dos bens arrendados. A seguir apresentamos as obrigações brutas de arrendamento em 31 de dezembro de 2023 e de 2022:

|--|

(Continuação)

**TOTVS S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS - Companhia Aberta de Capital Autorizado - CNPJ 53.113.791/0001-22**

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

	Controladora				Consolidado			
	Tribu-tárias	Traba-lhistas	Cíveis	Total	Tribu-tárias	Traba-lhistas	Cíveis	Total
<b>Saldos em 2021</b>	<b>12.421</b>	<b>9.980</b>	<b>3.550</b>	<b>25.951</b>	<b>13.065</b>	<b>12.127</b>	<b>4.466</b>	<b>29.658</b>
(+) Adição em Garantias	-	3.763	3.875	<b>7.638</b>	-	6.410	3.884	<b>10.294</b>
(+) Atualização								
Monetária	989	884	107	<b>1.980</b>	1.019	885	151	<b>2.055</b>
(-) Baixa por Perda	-	(1.963)	(1.081)	<b>(3.044)</b>	-	(3.815)	(1.086)	<b>(4.901)</b>
(-) Reversão por								
Devolução	(155)	(1.974)	(176)	<b>(2.305)</b>	(173)	(2.090)	(176)	<b>(2.439)</b>
(-) Operação Techfin	-	-	-	-	-	(408)	(15)	<b>(423)</b>
<b>Saldos em 2022</b>	<b>13.255</b>	<b>10.690</b>	<b>6.275</b>	<b>30.220</b>	<b>13.911</b>	<b>13.109</b>	<b>7.224</b>	<b>34.244</b>
(+) Adição em Garantias	-	1.954	3.425	<b>5.379</b>	348	2.741	3.425	<b>6.514</b>
(+) Atualização								
Monetária	1.056	(1.340)	471	<b>187</b>	1.112	(1.276)	501	<b>337</b>
(-) Baixa por Perda	(16)	(4.840)	(685)	<b>(5.541)</b>	(16)	(5.428)	(767)	<b>(6.211)</b>
(-) Reversão por								
Devolução	(295)	(428)	(99)	<b>(822)</b>	(300)	(594)	(158)	<b>(1.052)</b>
<b>Saldos em 2023</b>	<b>14.000</b>	<b>6.036</b>	<b>9.387</b>	<b>29.423</b>	<b>15.055</b>	<b>8.552</b>	<b>10.225</b>	<b>33.832</b>

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

Natureza	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Tributárias	166.014	200.153	216.101	246.265
Trabalhistas	44.998	53.525	60.904	65.063
Cíveis	165.581	204.543	192.113	229.794
	<b>376.593</b>	<b>458.221</b>	<b>469.118</b>	<b>541.122</b>

A seguir, o resumo das principais ações em andamento: **Tributárias** - Em 2015, a Companhia recebeu execução fiscal para a cobrança de ISS no período de 1996 a 2001. Foram apresentados embargos alegando prescrição da cobrança e os autos estão aguardando a conclusão da fase pericial para julgamento na primeira instância judicial. O valor envolvido em 31 de dezembro de 2023 é de R\$16.608 (R\$14.897 em 31 de dezembro de 2022). Em 2019, a Companhia foi autuada por suposto recolhimento a menor de ISS no ano calendário de 2014, sob a alegação de equívoco na atribuição das aliquotas dos serviços que presta, avaliados com risco de perda possível. A defesa foi julgada desfavorável em primeira instância e a Companhia ingressou com recurso em segunda instância administrativa, que foi julgada parcialmente favorável. A Companhia prosseguiu com a discussão na esfera judicial com o oferecimento de seguro garantia. Em setembro de 2022 foi encerrada a fase pericial e em dezembro de 2022 houve o julgamento parcialmente favorável em primeira instância judicial. A Companhia interpôs recurso para a segunda instância para sanar vícios e omissões da decisão, que está aguardando julgamento. O valor envolvido em 31 de dezembro de 2023 é de R\$26.102 (R\$24.897 em 31 de dezembro de 2022). Em 2021, a Companhia recebeu uma comunicação da Receita Federal informando a não homologação de pedidos de compensação efetuados com saldo negativo de IRPJ do período de 2015. Foi apresentada impugnação alegando que as retenções sofridas pela Companhia compõem a totalidade do saldo negativo do período, que é suficiente para a quitação dos débitos. Os autos estão aguardando julgamento na primeira instância administrativa. O valor envolvido em 31 de dezembro de 2023 é de R\$20.889 (R\$18.817 em 31 de dezembro de 2022). Em 2021, a Companhia recebeu uma comunicação da Receita Federal informando a não homologação de pedidos de compensação efetuados com saldo negativo de IRPJ do período de 2016. Foi apresentada impugnação alegando que as retenções sofridas pela Companhia compõem a totalidade do saldo negativo do período, que é suficiente para a quitação dos débitos. Os autos estão aguardando julgamento na primeira instância administrativa. O valor envolvido em 31 de dezembro de 2023 é de R\$16.060 (R\$14.822 em 31 de dezembro de 2022). Em 2022, a Companhia recebeu uma comunicação da Receita Federal informando a não homologação de pedidos de compensação efetuados com saldo negativo de IRPJ do período de 2017. Em 31 de dezembro de 2022, o valor envolvido era de R\$17.594. Em 3 de agosto de 2023 houve uma decisão de parcial procedência em primeira instância, em um despacho decisório da Companhia, que reduziu definitivamente a contingência possível, remanesecendo R\$2.720, que foi objeto de recurso voluntário. Os demais processos classificados como de perda possível de natureza tributária versam sobre cobrança de créditos tributários (municipal/ estadual/ federal) que a Companhia e suas controladas entendem indevidos. Os valores dessas ações totalizam R\$136.442 em 31 de dezembro de 2023 (R\$155.238 em 31 de dezembro de 2022), não havendo outros processos individualmente relevantes. **Trabalhistas** - Os processos trabalhistas classificados como de perda possível totalizaram R\$44.998 em 31 de dezembro de 2023 (R\$65.063 em 31 de dezembro de 2022), não havendo processos individualmente relevantes. **Cíveis** - Os processos de natureza civil classificados como perda possível individualmente relevantes destaca-se: (i) Ação civil movida por cliente que alega supostos problemas relacionados ao produto implementado, que teria ocasionado danos materiais. O processo encontra-se em fase recursal de decisão parcial de mérito, proferida após a apresentação da defesa. O montante pleiteado atualizado em 31 de dezembro de 2023 é de R\$13.629 (R\$16.154 em 31 de dezembro de 2022). Os valores das demais ações totalizam R\$178.484 em 31 de dezembro de 2023 (R\$213.640 em 31 de dezembro de 2022), não havendo outros processos individualmente relevantes.

**22. Patrimônio líquido**

**a) Capital social** - Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o capital social da Companhia era composto por 617.183.181 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal, conforme demonstrado a seguir:

	2023		2022	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S.A.	50.682.639	8,21%	80.282.970	13,01%
GC Private Limited	37.582.739	6,09%	37.582.739	6,09%
Canada Pension Plan	32.754.201	5,31%	32.754.201	5,31%
BlackRock Inc.	31.632.336	5,13%	31.632.336	5,13%
Laércio José de Lucena Cosentino	1.545.336	0,25%	5.734.635	0,93%
CSHG Senta Pua Fia	144.800	0,02%	144.800	0,02%
Outros	449.464.231	72,82%	417.615.746	67,66%
<b>Ações em circulação</b>	<b>603.806.282</b>	<b>97,83%</b>	<b>605.747.427</b>	<b>98,15%</b>
Ações em Tesouraria	13.376.899	2,17%	11.435.754	1,85%
<b>Total em unidades</b>	<b>617.183.181</b>	<b>100,00%</b>	<b>617.183.181</b>	<b>100,00%</b>

**b) Reservas de capital** - Os saldos das reservas de capital em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 foram compostos da seguinte forma:

	2023	2022
Reserva de ágio (I)	665.676	668.561
Prêmio na aquisição de participação de não controladores	(24.323)	(24.323)
Debitutos convertidas em ações	44.629	44.629
Plano de remuneração baseado em ações	130.555	112.560
Gastos com emissão de ações	(69.396)	(69.396)
Diluição de participação societária	352.540	352.540
Opção de compra de participação de não controladores	(361.388)	(361.388)
	<b>738.293</b>	<b>723.183</b>

(i) A Reserva de ágio é composta por R\$31.557 referente a integralização efetuada em 2005 e R\$67.703 referente a reorganização societária com Bematech.  
**c) Ações em tesouraria** - Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, a rubrica "Ações em tesouraria" possui a seguinte movimentação:

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em reais)
<b>Saldo em 1 de janeiro de 2022</b>	<b>9.104.876</b>	<b>R\$ 133.195</b>	<b>R\$ 14,63</b>
Recompra	4.000.000	R\$ 108.967	R\$ 27,24
Utilizadas	(1.669.122)	R\$ (24.491)	R\$ 14,67
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>11.435.754</b>	<b>R\$ 217.671</b>	<b>R\$ 19,03</b>
Recompra	4.000.000	R\$ 109.391	R\$ 27,35
Utilizadas	(2.058.855)	R\$ (43.617)	R\$ 21,19
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>13.376.899</b>	<b>R\$ 283.445</b>	<b>R\$ 21,19</b>

Em 16 de fevereiro de 2023, o Conselho de Administração aprovou o programa de recompra de ações de emissão da própria Companhia até o limite de 4.000.000 de ações ordinárias, para fazer frente ao Plano de Remuneração Baseado em Ações e maximizar a geração de valor a longo prazo para o acionista por meio de uma administração eficiente da estrutura de capital; podendo, ainda, serem mantidas em tesouraria, alienadas ou canceladas nos termos da lei. No período findo em 30 de setembro de 2023, todas as ações já haviam sido recompradas. Em 7 de novembro de 2023, o Conselho de Administração aprovou o programa de recompra de ações de emissão da própria Companhia até o limite de 18.000.000 de ações ordinárias, para maximizar a geração de valor para o acionista, promover a alocação eficiente de capital, podendo as ações serem mantidas em tesouraria, canceladas ou alienadas nos termos da lei. O programa de recompra será encerrado até 8 de

A seguir apresentamos as demonstrações de resultados consolidados dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 para estes três segmentos operacionais:

	Gestão		Business Performance		Techfin (I)		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Demonstração de resultados</b>								
Receita líquida	4.074.224	3.492.143	422.804	300.789	221.773	205.945	4.718.801	3.998.877
(-) Custos	(1.155.200)	(996.900)	(98.292)	(70.152)	(102.849)	(95.023)	(1.356.341)	(1.162.075)
<b>Lucro bruto</b>	<b>2.919.024</b>	<b>2.495.243</b>	<b>324.512</b>	<b>230.637</b>	<b>118.924</b>	<b>110.922</b>	<b>3.362.460</b>	<b>2.836.802</b>
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(695.832)	(601.845)	(101.461)	(76.628)	(24.664)	(15.662)	(821.957)	(694.135)
(+) Provisão para perda esperada	(28.401)	(22.004)	(7.993)	(4.908)	(16.637)	(20.262)	(53.031)	(47.174)
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>2.194.791</b>	<b>1.871.394</b>	<b>215.058</b>	<b>149.101</b>	<b>77.623</b>	<b>74.998</b>	<b>2.487.472</b>	<b>2.095.493</b>
(-) Gastos operacionais	-	-	-	-	-	-	(1.493.492)	(1.192.628)
Despesas comerciais e marketing	-	-	-	-	-	-	(974.508)	(758.793)
Despesas gerais e administrativas	-	-	-	-	-	-	(454.261)	(422.981)
Outras receitas / (despesas) operacionais líquidas	-	-	-	-	-	-	(64.723)	(10.854)
(-) Depreciação e amortização	-	-	-	-	-	-	(303.277)	(259.419)
(-) Equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	(442)
(-) Resultado financeiro	-	-	-	-	-	-	(12.730)	20.678
(-) Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	(146.744)	(141.836)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>531.229</b>	<b>521.846</b>

(i) Os valores na Dimensão Techfin do ano de 2022 e até julho de 2023 estão apresentados pro forma considerando apenas 50% da operação.

A Companhia e suas controladas divulgam informações acima para cada segmento reportável, pois essa informação é regularmente revisada pelo principal tomador de decisões operacionais. O quadro a seguir concilia o modelo de segmentos apresentado acima com as Demonstrações de Resultados consolidados para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022:

	2023			
	DRE consolidado	Operação descontinuada (I)	Operação descontinuada (II)	Resultado Techfin (III)
<b>Demonstração de resultados</b>				
Receita líquida	4.497.028	-	114.773	107.000
(-) Custos	(1.361.034)	107.542	(68.663)	(44.186)
<b>Lucro bruto</b>	<b>3.135.994</b>	<b>107.542</b>	<b>56.110</b>	<b>62.814</b>
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(844.764)	47.471	(10.644)	(14.020)
(+) Provisão para perda esperada	(36.394)	(8.904)	(7.733)	(7.733)
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>2.291.230</b>	<b>118.819</b>	<b>36.562</b>	<b>41.061</b>
(-) Gastos operacionais	(1.593.730)	164.182	(33.082)	(30.852)
Despesas comerciais e marketing	(1.025.483)	73.754	(12.361)	(10.418)
Despesas gerais e administrativas	(502.234)	90.428	(22.314)	(20.141)
Outras receitas / (despesas) operacionais líquidas	(66.013)	-	1.583	(293)
(-) Depreciação e amortização	-	(282.801)	(12.084)	(8.392)
(-) Equivalência patrimonial	3.195	(3.195)	-	-
(-) Resultado financeiro	(17.409)	-	281	4.398
(-) Imposto de renda e contribuição social	(146.620)	-	2.896	(3.020)
<b>Lucro (Prejuízo) líquido do exercício</b>	<b>536.666</b>	<b>(3.195)</b>	<b>(5.437)</b>	<b>3.195</b>

	2022			
	DRE consolidado	Reclassificação (I)	Operação descontinuada (IV)	Segmentos consolidados
<b>Demonstração de resultados</b>				
Receita líquida	3.792.932	-	205.945	3.998.877
(-) Custos	(1.145.269)	78.217	(95.023)	(1.162.075)
<b>Lucro bruto</b>	<b>2.647.663</b>	<b>78.217</b>	<b>110.922</b>	<b>2.836.802</b>
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(719.806)	41.333	(15.662)	(694.135)
(+) Provisão para perda esperada	-	(26.912)	(20.262)	(47.174)
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>1.927.857</b>	<b>92.638</b>	<b>74.998</b>	<b>2.095.493</b>
(-) Gastos operacionais	(1.286.340)	143.490	(49.778)	(1.192.628)
Despesas comerciais e marketing	(799.504)	59.257	(18.546)	(758.793)
Despesas gerais e administrativas	(474.658)	84.233	(32.556)	(422.981)
Outras receitas / (despesas) operacionais líquidas	(12.178)	-	1.324	(10.854)
(-) Depreciação e amortização	-	(236.128)	(23.291)	(259.419)
(-) Equivalência patrimonial	(442)	-	-	(442)
(-) Resultado financeiro	20.520	-	158	20.678
(-) Imposto de renda e contribuição social	(141.204)	-	(632)	(141.836)
<b>Lucro (Prejuízo) líquido do exercício</b>	<b>520.391</b>	<b>-</b>	<b>1.455</b>	<b>521.846</b>

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

(ii) A operação descontinuada representa o resultado de 1 de janeiro a 31 de julho de 2023, pro forma de 50%;

(iii) Abertura da linha de Equivalência Patrimonial, de 1 de agosto a 31 de dezembro de 2023;

(iv) A operação descontinuada representa o resultado de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2022, pro forma de 50%.

novembro de 2024. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, nenhuma ação havia sido recomprada. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foram utilizadas 2.058.855 (1.669.122 em 31 de dezembro de 2022) ações em tesouraria pelo plano de ações restritas, os quais consumiram R\$43.617 (R\$24.491 em 31 de dezembro de 2022) da reserva de capital.

**23. Dividendos e Juros sobre Capital Próprio**

	2023	2022
Lucro líquido do exercício da controladora	734.820	498.136
Constituição da reserva legal (Artigo 193 da Lei nº. 6.404)	(36.747)	(24.907)
<b>Lucro líquido após apropriação da reserva legal</b>	<b>698.073</b>	<b>473.229</b>
Dividendo mínimo obrigatório – 25%	174.518	118.307
Dividendos pagos superior ao mínimo obrigatório	91.152	69.474
<b>Total de dividendos pagos</b>	<b>265.670</b>	<b>187.781</b>
<b>Forma de pagamento:</b>		
Juros sobre o capital próprio	265.670	187.781
	<b>265.670</b>	<b>187.781</b>

Quantidade de ações em circulação em 31 de dezembro **603.806.282** **605.747.427**  
**Dividendo e juros sobre o capital próprio por ação – em Reais** **0,44** **0,31**

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.

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo de dividendos a pagar em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>128.477</b>	<b>130.363</b>
(+) Deliberação Juros sobre capital próprio - Julho de 2023	138.872	138.872
(+) Deliberação Juros sobre capital próprio - Novembro de 2023	126.798	126.798
(-) Pagamentos efetuados	(392.366)	(394.252)
<b>Saldo de dividendos a pagar em 3</b>		

(Continuação)

TOTVS S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS - Companhia Aberta de Capital Autorizado - CNPJ 53.113.791/0001-22



RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA ESTATUTÁRIO

O Comitê de Auditoria ("COAUD") da TOTVS foi criado em 28 de maio de 2007, passando a ser previsto no Estatuto Social em 05 de abril de 2018. Em 04 de novembro de 2021, o Conselho de Administração aprovou um novo Regimento Interno para o Comitê que passou a ser denominado Comitê de Auditoria Estatutário ("CAE"). Conforme disposições do Estatuto Social da Companhia e do Regimento Interno do Comitê de Auditoria Estatutário, são estabelecidas como competências do Comitê a garantia à adequada operacionalização dos processos e da gestão de auditoria interna e externa, dos mecanismos e controles relacionados ao gerenciamento de riscos e da coerência das políticas financeiras com as diretrizes estratégicas e o perfil de risco do negócio. Cabe também ao CAE zelar pela qualidade e integridade das demonstrações financeiras da Companhia, fazendo recomendações à Administração quanto à aprovação dos relatórios financeiros e de eventuais ações visando melhorias dos controles internos e a redução de riscos.

No ano de 2023, o Comitê reuniu-se por doze vezes, sendo onze reuniões ordinárias e uma reunião extraordinária, tendo seu Coordenador relatado as atividades e recomendações do Comitê em todas as reuniões ordinárias do Conselho de Administração.

O CAE foi composto por três membros, sendo dois conselheiros de administração independentes, Gilberto Mifano (Coordenador) e Tania Sztamfater Chocolat, e um membro externo independente eleito pelo Conselho de Administração, Lavinia Moraes de Almeida Nogueira Junqueira, eleitos em 19 de abril de 2022, com mandato até a primeira reunião do Conselho de Administração subsequente à Assembleia Geral Ordinária da Companhia de 2024.

Entre os diversos temas e assuntos acompanhados e discutidos pelo CAE, com recomendações à Administração, merecem destaque: (i) **Auditoria Independente:** discussão do contrato de prestação de serviços dos auditores independentes, abordando o escopo requerido e culminando na recomendação ao Conselho de Administração de renovação do contrato com a firma de auditoria em 2023; discussão do planejamento, escopo e principais conclusões obtidas nas revisões trimestrais (ITRs), parecer para a emissão das demonstrações financeiras de 2023 (DFs 2023); discussão das fragilidades, deficiências e recomendações de melhoria apontadas na Carta de Controles Internos, bem como dos respectivos planos de ação propostos pelas áreas internas para a correção ou melhoria destes pontos; conhecimento da prévia e resultados finais do relatório ISAE 3402/2023; discussão e aprovação do Plano de Trabalho da Auditoria Independente; avaliação e recomendação ao Conselho de Administração a respeito dos serviços adicionais prestados pela empresa de auditoria independente; monitoramento de pagamentos aos auditores independentes (*audit fees, audit related fees e non audit fees*); discussões e monitoramento sobre os apontamentos de controles gerais de tecnologia da informação (ITGC), perfis de acesso e segregação de funções; e avaliação anual do desempenho da auditoria independente. (ii) **Auditoria Interna:** discussão da matriz de riscos da Companhia aplicada às atividades da Auditoria Interna e aprovação da programação de trabalhos de auditoria para o exercício de 2023; avaliação e discussão dos relatórios dos trabalhos de Auditoria Interna emitidos para os principais processos, unidades próprias e franquias, incluindo as deficiências identificadas, justificativas e ações corretivas; acompanhamento das ações corretivas dos pontos de auditoria identificados nos trabalhos da Auditoria Interna; acompanhamento do cumprimento da programação do ano de 2023, escopo e horas alocadas, bem como, resultados de investigações realizadas em trabalhos especiais; apreciação e recomendação do Relatório de Atividades da Auditoria Interna de 2023 (RAINT); apreciação da proposta de Orçamento da área de Auditoria Interna para o exercício de 2024; acompanhamento e recomendações do processo de revisão do Regulamento da Auditoria Interna Corporativa; e ciclo anual de avaliação da área e do desempenho do responsável pelo departamento de Auditoria Interna, bem como o estabelecimento de metas para o ano de 2024. O Comitê também validou as metas da equipe de Auditoria Interna, subordinada ao Executivo Auditor Chefe. (iii) **Controles Internos, Gestão de Riscos Corporativos e Compliance:** avaliação e discussão da matriz de riscos priorizados da Companhia, classificados segundo seus impactos e suas probabilidades de ocorrência, acompanhamento dos planos de mitigação dos riscos junto aos responsáveis pela sua execução, para posterior descrição dos fatores de risco na atualização do Formulário de Referência; acompanhamento do ciclo de monitoramento da gestão de riscos, sugerindo melhorias nos processos, estabelecendo os pontos de contato entre a Diretoria e o Conselho de Administração; discussão da Carta de Controles Internos (CCI) emitida pelos auditores independentes, e monitoramento dos planos de ação correspondentes, bem como a submissão do documento para conhecimento do Conselho de Administração; acompanhamento, e programação para o ano de 2024, da implantação dos planos de ação para atendimento ao Programa de Integridade estabelecido pela Administração da Companhia; acompanhamento do cumprimento de políticas e práticas de compliance na Companhia; revisão e recomendação acerca das condições para contratação do seguro de Responsabilidade Civil para Administradores (D&O) e sua renovação no ano de 2023 para aprovação do Conselho de Administração; acompanhamento do Plano de Continuidade dos Negócios, incluindo o *Business Impact Analysis* (BIA); e participação em treinamento anticorrupção, como parte do Programa de Integridade da Companhia. (iv) **Gestão Financeira, Provisões e Indicadores:** avaliação e opinião para aprovação pelo Conselho de Administração das Demonstrações Financeiras trimestrais e anual, realizando sessões conjuntas com o Conselho Fiscal da Companhia; discussão dos termos apresentados no "Earnings Release", de divulgação ao mercado de resultados anuais e trimestrais da Companhia; avaliação e recomendação de aprovação das propostas de declaração e de distribuição de juros sobre capital próprio; discussão e acompanhamento dos procedimentos adotados para revisão dos testes anuais de *Impairment* e recuperabilidade dos ativos fiscais diferidos;

acompanhamento da aplicação da política de provisionamento de créditos de liquidação duvidosa; acompanhamento acerca da capitalização de investimentos em pesquisa e desenvolvimento (P&D); acompanhamento regular das atividades e avaliação dos temas discutidos pela Comissão de Assuntos Tributários e pela Comissão de Assuntos Trabalhistas; acompanhamento e recomendações ao Conselho de Administração e à Diretoria sobre relatórios de *Due Diligence*, premissas de valoração e riscos de operações envolvendo fusões e aquisições (M&A), estabelecimento de alianças comerciais, como *Joint Ventures*, além da incorporação de subsidiárias integrais, de acordo com os ritos estabelecidos para tais transações; acompanhamento da previsão de pagamentos complementares referentes às empresas adquiridas ("*Earn out*"); acompanhamento dos indicadores de risco de crédito e liquidez da controlada Supplier Administradora de Cartões de Crédito S.A., bem como da evolução de seu Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) e da Sociedade de Crédito Direto (SCD). Sendo que após a conclusão da criação da *joint venture* TOTVS Techfin S.A., o Comitê passou a acompanhar indicadores adicionais desta operação, além daqueles da Supplier; acompanhamento dos resultados da pesquisa NPS (*Net Promoter Score*), indicador de *Churn* econômico e ações de retenção e aprimoramento da satisfação dos clientes quanto aos serviços prestados, considerando possíveis impactos financeiros para a Companhia; e acompanhamento de riscos materializados e não materializados do contencioso cível, trabalhista e tributário, e das respectivas provisões para contingências trabalhistas, cíveis e tributárias. (v) **Segurança da Informação e Privacidade de Dados:** acompanhamento dos planos de ação para aprimoramento dos controles gerais de tecnologia da informação (ITGC), perfis de acesso e segregação de funções; acompanhamento e discussão dos eventos de segurança da informação, privacidade de dados e *cybersecurity*, bem como o desenvolvimento e implementação dos planos de ação; acompanhamento e recomendações no âmbito do processo de renovação do seguro de *Cyber Security*; e acompanhamento e discussão sobre a Lei Geral de Proteção de Dados e acompanhamento do projeto de aderência aos requisitos da Lei. (vi) **Governança Corporativa:** discussão, acompanhamento dos processos anuais de atualização do Formulário de Referência, do Informe do Código Brasileiro de Governança Corporativa e do Relatório Integrado, para recomendação de aprovação pelo Conselho; acompanhamento do processo de preparação da Assembleia Geral Ordinária de 2023, inclusive sobre os documentos a serem submetidos à deliberação pelos acionistas; acompanhamento dos questionamentos apresentados e das respostas da Administração para órgãos reguladores e de entidades autorreguladoras; revisão e aprimoramentos nas regras de acionamento do plano de gestão de crises; discussão e recomendação quanto à aprovação e divulgação pelo Conselho de Administração da revisão dos seguintes documentos normativos: Política de Gestão do Contencioso, Política de Divulgação de Informações e Negociação de Valores Mobiliários, Política de Gestão de Riscos, Controles Internos e Compliance, Política de Gestão de Tesouraria, Crédito e Cobrança, Regimento Interno do Conselho de Administração e Comitês de Assessoramento, Código de Ética e Conduta, Regimento da Comissão de Ética e Conduta; recomendação para aprovação do Orçamento do Comitê, contemplando as despesas do órgão, as despesas com os serviços de Auditoria Independente, as despesas da área de Auditoria Interna e previsão orçamentária para a eventual contratação de especialistas externos independentes, conforme a Resolução CVM 23/2021; análise e recomendação de aprovação pelo Conselho da indicação de membros para composição da Comissão de Ética; acompanhamento mensal das manifestações recebidas pelo Canal de Denúncias, das atividades da Comissão de Ética e Conduta, e das investigações realizadas e providências adotadas pela Administração, com relato ao Conselho de Administração; avaliação e recomendação para aprovação do Relatório do Projeto de Inventário de Emissões de Gases de Efeito Estufa; participação do Coordenador do CAE na Assembleia Geral Ordinária para eventual esclarecimento de dúvidas dos acionistas; avaliação e recomendação ao Conselho quanto às transações realizadas com partes relacionadas; e condução do ciclo anual de autoavaliação do Comitê.

**Demonstrações Financeiras Anuais de 2023:**

Os membros do Comitê de Auditoria Estatutário da TOTVS S.A., no exercício de suas atribuições e responsabilidades legais, conforme previsto no Regimento Interno do Comitê de Auditoria Estatutário, procederam ao exame e análise das demonstrações financeiras, acompanhadas do parecer preliminar dos auditores independentes e do relatório anual da Administração relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023 ("Demonstrações Financeiras Anuais de 2023"), e considerando as informações prestadas pela Administração da Companhia e pela KPMG Auditores Independentes Ltda., por unanimidade recomendaram a aprovação das referidas demonstrações financeiras pelo Conselho de Administração da Companhia para seu encaminhamento à Assembleia Geral Ordinária de Acionistas, nos termos da Lei das Sociedades por Ações.

São Paulo, 01 de fevereiro de 2024.

Gilberto Mifano - Coordenador do Comitê de Auditoria Estatutário e membro do Conselho de Administração

Tania Sztamfater Chocolat - Membro do Comitê de Auditoria Estatutário e do Conselho de Administração

Lavinia Moraes de Almeida Nogueira Junqueira - Membro Externo do Comitê de Auditoria Estatutário

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da TOTVS S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, examinou o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023. Com base nos exames efetuados, considerando, ainda, o parecer da KPMG Auditores Independentes Ltda., bem como as informações e esclarecimentos recebidos no decorrer do exercício, opina que os referidos documentos estão em condições de serem apreciados pela Assembleia Geral Ordinária de Acionistas.

São Paulo, 06 de fevereiro de 2024.

Luiz Gotardo Furlan  
Membro do Conselho Fiscal

Fernando Heitor Baptista Vaccari  
Membro do Conselho Fiscal

Guillermo Oscar Braunbeck  
Membro do Conselho Fiscal

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

**Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da TOTVS S.A.**

São Paulo – SP

**Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da TOTVS S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da TOTVS S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

**Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

**Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas com um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Reconhecimento de receita de software não recorrente	
Veja a Nota 2.4 h) e 27 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas	
<b>Principais assuntos de auditoria</b>	<b>Como auditoria endereçou esse assunto</b>
As receitas da Companhia e de suas controladas contemplam a prestação de serviços denominados softwares recorrentes e softwares não recorrentes. As receitas de softwares não recorrentes incluem serviços de implementação e customização que possuem contratos específicos para atender as necessidades de cada cliente. A obrigação de performance desse tipo de receita se dá ao longo do tempo em que o serviço é prestado, com base nas horas incorridas e preços praticados nos respectivos contratos com seus clientes. De acordo com cada contrato, tais receitas podem ter sido faturadas ou não. Os serviços não recorrentes, ocorrem em grande volume e dependem de controles que determinem as efetivas horas incorridas, bem como assegurem a correta mensuração e registros dessa receita no momento em que as obrigações de performance dos contratos sejam atendidas. Pelos motivos acima mencionados, consideramos esse assunto como significativo para a nossa auditoria.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) Entendimento do processo e avaliação do desenho e efetividade dos controles internos relevantes utilizados pela Companhia e pelos seus componentes considerados como significativos, no curso da auditoria, relacionados ao reconhecimento de receitas de softwares não recorrente; (ii) Testes em bases amostrais das receitas de softwares não recorrentes, de modo a verificar os termos contratuais das propostas de prestação de serviços, as horas incorridas nos projetos e a mensuração dessa horas, para concluir sobre o adequado reconhecimento de receita, inclusive em relação ao registro no seu correto período de competência (corte); (iii) Avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas consideram todas as informações relevantes em relação ao reconhecimento de receitas. Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que os valores reconhecidos e as divulgações sobre receitas de softwares não recorrentes são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.
<b>Combinação de negócios</b>	
Veja a Nota 2.4 g) e 4 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas	
<b>Principais assuntos de auditoria</b>	<b>Como auditoria endereçou esse assunto</b>
No exercício de 2023, a controlada direta TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A. adquiriu o controle da empresa Lexos Soluções em Tecnologia Ltda.; a controlada indireta RD Gestão e Sistemas S.A. adquiriu a Exact Desenvolvimento e Programação de Software S.A.; e a controlada direta Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. adquiriu a franquia TRS Gestão e Tecnologia S.A. O processo de contabilização da aquisição de um negócio envolve estimativas e julgamentos relevantes, como a determinação do valor justo da contraprestação transferida, identificação e mensuração dos ativos adquiridos e dos passivos assumidos e apuração do ágio por expectativa de rentabilidade futura (goodwill). Devido à complexidade, julgamento e relevância dos montantes envolvidos no processo de registro contábil dessas aquisições, consideramos esse assunto como significativo para a nossa auditoria.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) Obtenção e análise dos contratos celebrados e avaliação da contraprestação transferida pela aquisição do negócio. (ii) Com auxílio dos nossos especialistas, avaliamos os critérios e premissas adotadas na determinação dos valores justos de ativos adquiridos e passivos assumidos da empresa adquirida, para posterior alocação do preço de aquisição. As principais premissas avaliadas referem-se à taxa de crescimento dos negócios, às projeções de fluxo de caixa e às respectivas taxas de descontos, e comparação das premissas utilizadas pela Companhia, quando disponíveis, com dados obtidos de fontes externas, tais como o crescimento econômico projetado e taxas de desconto. (iii) Avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas consideram todas as informações relevantes. Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que os valores reconhecidos e as divulgações sobre combinação de negócios são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.
<b>Valor recuperável do ágio</b>	
Veja a Nota 2.4 d) e 15.2 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas	
<b>Principais assuntos de auditoria</b>	<b>Como auditoria endereçou esse assunto</b>
As demonstrações financeiras consolidadas incluem o montante de R\$1.729.952 mil, relativo ao ágio alocado à unidade geradora de caixa RD Station provenientes de combinações de negócios, cuja realização está fundamentada na expectativa de lucros futuros, de acordo com plano de negócios preparado pela Companhia. Para a avaliação anual da recuperabilidade de tais ativos, a Companhia avalia a probabilidade de ocorrência dos lucros futuros e premissas e julgamentos utilizados na determinação das estimativas de lucros futuros das unidades geradoras de caixa, que incluem crescimento da receita, taxa de desconto, taxa de inflação, entre outras. Devido à relevância e o grau de julgamento envolvido no processo de determinação das estimativas de lucros futuros por parte da Companhia, inerentes ao processo de determinação das estimativas de fluxos de caixa futuros, consideramos esse assunto significativo para a nossa auditoria.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) Obtenção do entendimento do processo de preparação e revisão do plano de negócios, orçamentos e análises ao valor recuperável da unidade geradora de caixa RD Station disponibilizadas pela Companhia. (ii) Avaliação da razoabilidade da determinação da Unidade Geradora de Caixa (UGC) para o teste de redução ao valor recuperável. (iii) Com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, para a UGC RD Station, avaliamos as premissas e metodologias utilizadas pela Companhia, especialmente as relativas às taxas de crescimento dos negócios, às projeções de fluxo de caixa e às respectivas taxas de descontos, e comparação das premissas utilizadas pela Companhia, quando disponíveis, com dados obtidos de fontes externas, tais como o crescimento econômico projetado e taxas de desconto. (iv) Avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras consolidadas consideram todas as informações relevantes. Baseado nos procedimentos de auditoria executados para testar o valor recuperável do ágio da UGC RD Station e nos resultados obtidos, consideramos que os mesmos são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras consolidadas como um todo.

**Outros assuntos – Demonstrações do valor adicionado**

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

**Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório dos auditores**

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

**Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

**Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 6 de fevereiro de 2024

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

**Wagner Bottino**  
Contador CRC 1SP196907/O-7

