

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	10
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	11
Demonstração de Valor Adicionado	12

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	14
Demonstração do Resultado	16
Demonstração do Resultado Abrangente	18
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	19

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	21
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	22
Demonstração de Valor Adicionado	23

Comentário do Desempenho	24
--------------------------	----

Notas Explicativas	37
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	80
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	81
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	82

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	608.078.288
Preferenciais	0
Total	608.078.288
Em Tesouraria	
Ordinárias	9.104.893
Preferenciais	0
Total	9.104.893
#Error	
#Error	

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	6.456.374	3.317.312
1.01	Ativo Circulante	2.159.406	883.338
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.762.516	527.955
1.01.03	Contas a Receber	282.072	267.801
1.01.03.01	Clientes	282.072	267.801
1.01.03.01.01	Contas a Receber	341.017	324.898
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-58.945	-57.097
1.01.06	Tributos a Recuperar	26.312	23.592
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	26.312	23.592
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	88.506	63.990
1.01.08.03	Outros	88.506	63.990
1.01.08.03.01	Dividendos a Receber	0	17.510
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	8.479	8.301
1.01.08.03.04	Outros Ativos	80.027	38.179
1.02	Ativo Não Circulante	4.296.968	2.433.974
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	231.831	188.240
1.02.01.04	Contas a Receber	49.483	57.327
1.02.01.04.01	Clientes	49.483	57.327
1.02.01.07	Tributos Diferidos	55.765	44.244
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	55.765	44.244
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1.663	0
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	1.663	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	124.920	86.669
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	38.636	38.721
1.02.01.10.05	Outros ativos	86.284	47.948
1.02.02	Investimentos	3.322.640	1.533.262
1.02.02.01	Participações Societárias	3.322.640	1.533.262
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	65	65
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	3.320.169	1.532.493
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	2.406	704
1.02.03	Imobilizado	316.883	333.002
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	138.769	137.926
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	178.114	195.076
1.02.04	Intangível	425.614	379.470
1.02.04.01	Intangíveis	425.614	379.470
1.02.04.01.02	Intangíveis	425.614	379.470

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	6.456.374	3.317.312
2.01	Passivo Circulante	490.058	410.979
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	178.442	136.350
2.01.01.01	Obrigações Sociais	9.583	10.870
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	168.859	125.480
2.01.02	Fornecedores	80.509	79.205
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	75.617	76.516
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	4.892	2.689
2.01.03	Obrigações Fiscais	45.358	40.023
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	39.527	34.661
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	228	175
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	5.603	5.187
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	66.959	37.651
2.01.04.02	Debêntures	27.365	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	39.594	37.651
2.01.05	Outras Obrigações	118.790	117.750
2.01.05.02	Outros	118.790	117.750
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	46.388	57.687
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	8.568	8.389
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	47.544	44.467
2.01.05.02.06	Outros Passivos	16.290	7.207
2.02	Passivo Não Circulante	1.778.558	302.167
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.646.913	166.897
2.02.01.02	Debêntures	1.496.834	0
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	150.079	166.897
2.02.02	Outras Obrigações	20.923	27.164
2.02.02.02	Outros	20.923	27.164
2.02.02.02.04	Outros Passivos	20.923	27.164
2.02.04	Provisões	110.722	108.106
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	110.722	108.106
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	6.309	5.890
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	57.560	70.095
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	46.853	32.121
2.03	Patrimônio Líquido	4.187.758	2.604.166
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	1.382.509
2.03.02	Reservas de Capital	734.360	746.287
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-133.195	-148.537
2.03.02.07	Reserva de Ágio	754.476	795.538
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-24.323	-24.323
2.03.02.10	Plano de Remuneração Baseado em Ações	78.443	64.650
2.03.04	Reservas de Lucros	244.966	432.829
2.03.04.01	Reserva Legal	112.234	112.234
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	132.732	269.635

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	50.960
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	197.015	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	48.832	42.541

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	497.979	1.424.673	445.373	1.304.993
3.01.01	Softwares	497.979	1.424.673	445.373	1.304.993
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-149.460	-423.276	-139.555	-405.475
3.02.01	Custo de Softwares	-149.460	-423.276	-139.555	-405.475
3.03	Resultado Bruto	348.519	1.001.397	305.818	899.518
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-255.340	-709.001	-222.538	-665.197
3.04.01	Despesas com Vendas	-109.591	-305.213	-91.024	-257.122
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-59.393	-181.782	-57.266	-164.227
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-121.794	-344.852	-104.531	-321.837
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-84.807	-244.629	-68.192	-207.616
3.04.05.02	Depreciação e Amortização	-33.199	-100.150	-31.232	-93.057
3.04.05.03	Provisão para perda esperada	-5.754	-12.190	-6.441	-22.917
3.04.05.05	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	1.966	12.117	1.334	1.753
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	35.438	122.846	30.283	77.989
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	93.179	292.396	83.280	234.321
3.06	Resultado Financeiro	-25.899	-38.230	-4.704	-4.137
3.06.01	Receitas Financeiras	8.147	20.508	4.538	25.000
3.06.02	Despesas Financeiras	-34.046	-58.738	-9.242	-29.137
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	67.280	254.166	78.576	230.184
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	21.640	-5.958	279	-30.392
3.08.01	Corrente	15.093	-17.480	-1.050	-20.324
3.08.02	Diferido	6.547	11.522	1.329	-10.068
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	88.920	248.208	78.855	199.792
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	456	-980
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	88.920	248.208	79.311	198.812
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.99.01.01	ON	0,15633	0,43673	0,13954	0,3498
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,15402	0,43086	0,13793	0,34576

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	88.920	248.208	79.311	198.812
4.02	Outros Resultados Abrangentes	10.740	6.291	1.051	29.473
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	10.740	6.291	1.051	29.473
4.03	Resultado Abrangente do Período	99.660	254.499	80.362	228.285

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 30/09/2021	01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	262.972	245.567
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	343.586	333.187
6.01.01.01	Lucro antes dos tributos	254.166	230.184
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	100.150	93.057
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	29.135	16.888
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	203	-1.621
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	12.190	22.917
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-122.846	-77.989
6.01.01.07	Provisão para Contingências	21.580	29.939
6.01.01.09	Provisão (reversão) de outras obrigações	0	-786
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	49.008	20.598
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-38.939	-59.162
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-15.163	-77.597
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	-2.667	7.812
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	1.426	6.910
6.01.02.04	Outros Ativos	-52.919	-13.554
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	41.939	13.283
6.01.02.06	Fornecedores	-3.732	17.651
6.01.02.07	Comissões a Pagar	3.077	4.033
6.01.02.08	Impostos a Pagar	14.951	11.468
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-25.851	-29.168
6.01.03	Outros	-41.675	-28.458
6.01.03.01	Juros Pagos	-7.698	-16.466
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-33.977	-11.992
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.785.462	-464.687
6.02.01	Aumento de capital em controlada	-1.715.779	-417.211
6.02.02	Aumento de Intangíveis	-62.824	-24.087
6.02.03	Caixa e equivalente de caixa proveniente de empresas incorporadas	730	0
6.02.04	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	0	-7.121
6.02.05	Valor na Venda de Ativos Imobilizados	2.700	1.931
6.02.06	Dividendos Recebidos	53.902	0
6.02.07	Aumento de Ativo Imobilizado	-38.581	-23.199
6.02.08	Valor na Venda de Investimentos	5.428	5.000
6.02.09	Mutuo Franquia	-31.038	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	2.757.051	-404.672
6.03.02	Aumento de capital	1.407.058	0
6.03.03	Captação de debêntures, empréstimos e financiamentos	1.489.369	196.924
6.03.04	Dividendos e JSCP Pagos	-107.607	-73.064
6.03.05	Crédito com Empresas Ligadas	-1.663	-282
6.03.07	Ações em tesouraria, líquidas	0	-93.006
6.03.08	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-30.106	-35.244
6.03.09	Pagamento principal de debêntures	0	-400.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.234.561	-623.792
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	527.955	1.106.888

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.762.516	483.096

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.580.076	-11.927	-187.863	-51.193	0	1.329.093
5.04.01	Aumentos de Capital	1.580.076	0	-136.903	0	0	1.443.173
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-41.062	0	0	0	-41.062
5.04.06	Dividendos	0	0	-50.960	0	0	-50.960
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-51.193	0	-51.193
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	29.135	0	0	0	29.135
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	248.208	6.291	254.499
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	248.208	0	248.208
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	6.291	6.291
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	6.291	6.291
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.962.585	734.360	244.966	197.015	48.832	4.187.758

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-74.923	-24.817	-39.743	0	-139.483
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-94.734	0	0	0	-94.734
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	1.728	0	0	0	1.728
5.04.06	Dividendos	0	0	-24.817	0	0	-24.817
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-39.743	0	-39.743
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	16.888	0	0	0	16.888
5.04.09	Aquisição de participação de minoritário	0	1.195	0	0	0	1.195
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	198.812	29.473	228.285
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	198.812	0	198.812
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	29.473	29.473
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	29.473	29.473
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	SalDOS Finais	1.382.509	738.525	234.389	159.069	51.524	2.566.016

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	1.607.742	1.448.828
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.607.812	1.470.311
7.01.02	Outras Receitas	12.120	1.434
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-12.190	-22.917
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-476.171	-455.802
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-85.827	-77.863
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-390.344	-376.959
7.02.04	Outros	0	-980
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.131.571	993.026
7.04	Retenções	-100.150	-93.057
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-100.150	-93.057
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.031.421	899.969
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	143.354	102.989
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	122.846	77.989
7.06.02	Receitas Financeiras	20.508	25.000
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.174.775	1.002.958
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.174.775	1.002.958
7.08.01	Pessoal	648.402	554.305
7.08.01.01	Remuneração Direta	545.635	458.370
7.08.01.02	Benefícios	65.261	61.810
7.08.01.03	F.G.T.S.	37.506	34.125
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	218.454	220.228
7.08.02.01	Federais	175.014	180.903
7.08.02.02	Estaduais	10	32
7.08.02.03	Municipais	43.430	39.293
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	59.711	29.613
7.08.03.01	Juros	58.738	29.137
7.08.03.02	Aluguéis	973	476
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	248.208	198.812
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	51.193	39.743
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	197.015	159.069

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	9.425.288	5.146.406
1.01	Ativo Circulante	4.953.791	2.831.973
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.325.886	1.027.733
1.01.02	Aplicações Financeiras	427.131	179.308
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	427.131	179.308
1.01.03	Contas a Receber	2.033.366	1.497.229
1.01.03.01	Clientes	2.033.366	1.497.229
1.01.03.01.01	Contas a Receber	2.187.590	1.633.474
1.01.03.01.02	Provisão de Créditos de Liq. Duvidosa	-154.224	-136.245
1.01.06	Tributos a Recuperar	52.662	38.092
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	52.662	38.092
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	114.746	89.611
1.01.08.03	Outros	114.746	89.611
1.01.08.03.01	Garantias de investimentos	9.191	10.012
1.01.08.03.03	Outros Ativos	105.555	79.599
1.02	Ativo Não Circulante	4.471.497	2.314.433
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	466.516	360.333
1.02.01.04	Contas a Receber	60.254	64.012
1.02.01.04.01	Clientes	60.254	64.012
1.02.01.07	Tributos Diferidos	130.292	100.535
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	130.292	100.535
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	275.970	195.786
1.02.01.10.03	Deposito Judicial	42.576	43.972
1.02.01.10.04	Ativos financeiros	97.102	92.770
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	34.857	1.116
1.02.01.10.08	Outros Ativos	101.435	57.928
1.02.02	Investimentos	2.982	3.476
1.02.02.01	Participações Societárias	2.982	3.476
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	2.982	3.476
1.02.03	Imobilizado	393.022	364.447
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	167.967	151.486
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	225.055	212.961
1.02.04	Intangível	3.608.977	1.586.177
1.02.04.01	Intangíveis	777.263	483.957
1.02.04.02	Goodwill	2.831.714	1.102.220

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	9.425.288	5.146.406
2.01	Passivo Circulante	3.083.473	2.040.031
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	300.203	211.603
2.01.01.01	Obrigações Sociais	16.335	17.070
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	283.868	194.533
2.01.02	Fornecedores	114.106	99.305
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	105.953	96.393
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	8.153	2.912
2.01.03	Obrigações Fiscais	86.989	74.558
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	78.252	66.548
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	366	288
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	8.371	7.722
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	180.876	146.806
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	101.375	101.525
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	101.375	101.525
2.01.04.02	Debêntures	27.365	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	52.136	45.281
2.01.05	Outras Obrigações	2.401.299	1.507.759
2.01.05.02	Outros	2.401.299	1.507.759
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	46.388	57.687
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	136.737	44.781
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	63.055	53.795
2.01.05.02.06	Outros Passivos	90.348	11.592
2.01.05.02.07	Repasse para parceiros	526.403	328.817
2.01.05.02.08	Cotas seniores e Mezanino	1.538.368	1.011.087
2.02	Passivo Não Circulante	2.154.057	502.209
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.683.655	178.244
2.02.01.02	Debêntures	1.496.834	0
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	186.821	178.244
2.02.02	Outras Obrigações	338.446	197.858
2.02.02.02	Outros	338.446	197.858
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	303.777	163.419
2.02.02.02.04	Outros Passivos	31.582	30.462
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	3.087	3.977
2.02.03	Tributos Diferidos	3.655	289
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.655	289
2.02.04	Provisões	128.301	125.818
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	128.301	125.818
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	8.020	7.440
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	69.484	82.496
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	50.797	35.882
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	4.187.758	2.604.166
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	1.382.509
2.03.02	Reservas de Capital	734.360	746.287
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-133.195	-148.537
2.03.02.07	Reserva de Ágio	754.476	795.538
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-24.323	-24.323
2.03.02.10	Plano de Remuneração Baseado em Ações	78.443	64.650
2.03.04	Reservas de Lucros	244.966	432.829
2.03.04.01	Reserva Legal	112.234	112.234
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	132.732	269.635
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	50.960
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	197.015	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	48.832	42.541

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	854.538	2.338.169	677.766	1.906.583
3.01.01	Softwares	781.965	2.150.433	629.209	1.831.362
3.01.02	Produtos de crédito	72.573	187.736	48.557	75.221
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-253.760	-683.402	-205.208	-569.764
3.02.01	Custo de Softwares	-221.730	-610.639	-188.895	-543.894
3.02.02	Custo de Produtos de crédito	-32.030	-72.763	-16.313	-25.870
3.03	Resultado Bruto	600.778	1.654.767	472.558	1.336.819
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-481.449	-1.280.382	-372.710	-1.064.621
3.04.01	Despesas com Vendas	-163.531	-431.043	-122.155	-343.452
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-94.678	-258.472	-80.649	-218.595
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-223.278	-590.341	-169.612	-502.280
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-143.678	-390.460	-106.337	-318.358
3.04.05.02	Depreciação e Amortização	-71.305	-190.378	-55.806	-147.252
3.04.05.03	Provisão para perda esperada	-12.705	-28.473	-7.419	-37.409
3.04.05.04	Outras Receitas Op. Líq.	4.410	18.970	-50	739
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	38	-526	-294	-294
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	119.329	374.385	99.848	272.198
3.06	Resultado Financeiro	-32.320	-52.718	-9.565	-3.723
3.06.01	Receitas Financeiras	15.238	36.765	8.214	40.371
3.06.02	Despesas Financeiras	-47.558	-89.483	-17.779	-44.094
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	87.009	321.667	90.283	268.475
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	1.911	-73.459	-11.428	-68.683
3.08.01	Corrente	-15.239	-100.170	-18.278	-56.488
3.08.02	Diferido	17.150	26.711	6.850	-12.195
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	88.920	248.208	78.855	199.792
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	456	-980
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0	456	-980

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	88.920	248.208	79.311	198.812
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	88.920	248.208	79.311	198.812
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,15633	0,43673	0,13954	0,3498
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,15402	0,43086	0,13793	0,34576

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	88.920	248.208	79.311	198.812
4.02	Outros Resultados Abrangentes	10.740	6.291	1.051	29.473
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	10.740	6.291	1.051	29.473
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	99.660	254.499	80.362	228.285
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	99.660	254.499	80.362	228.285

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	201.070	315.122
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	739.157	552.341
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	321.667	268.475
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	190.378	147.252
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	29.135	16.888
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativos	10.278	-1.427
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	28.473	37.409
6.01.01.06	Equivalencia patrimonial	526	294
6.01.01.07	Provisão para contingências	24.565	37.957
6.01.01.09	Provisão (Reversão) de outras obrigações	-1.401	-720
6.01.01.10	Remuneração dos cotistas seniores e mezaninos do FIDC	50.201	16.295
6.01.01.11	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	85.335	29.918
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-426.670	-170.542
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-533.239	-322.290
6.01.02.03	Outros Ativos	-33.959	-21.339
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	2.737	17.072
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	19.218	26.491
6.01.02.06	Impostos a Recuperar	-6.737	11.533
6.01.02.07	Fornecedores	-30.528	22.337
6.01.02.08	Comissões a Pagar	6.608	6.822
6.01.02.09	Impostos a Pagar	-293	21.529
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	-48.063	-44.229
6.01.02.11	Repasse para parceiros	197.586	111.532
6.01.03	Outros	-111.417	-66.677
6.01.03.01	Juros Pagos	-13.359	-18.753
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-98.058	-47.924
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-2.122.696	-199.651
6.02.01	Aquisição de Controladas / Coligadas Líquido de Caixa	-1.705.031	-321.895
6.02.02	Valor na Venda de Investimentos	5.428	19.695
6.02.03	Aquisição de Intangíveis	-63.656	-25.698
6.02.04	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	3.258	2.239
6.02.06	Aquisição de Ativo Imobilizado	-59.056	-25.036
6.02.07	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-33.242	-7.121
6.02.09	Aplicação Financeiras	-239.359	158.165
6.02.12	Mutuo com franquias	-31.038	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	3.219.779	-653.827
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-4.157	-174.858
6.03.02	Aumento de capital	1.407.058	0
6.03.03	Pagamento de debêntures	0	-400.000
6.03.04	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-33.499	-40.925
6.03.05	Dividendos e JSCP Pagos	-107.607	-73.064
6.03.06	Emissão de debentures	1.489.369	196.924
6.03.07	Ações em tesouraria, líquidas	0	-93.006
6.03.09	Aplicação (Resgate) de cotas seniores e mezanino	468.615	-68.898

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.298.153	-538.356
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.027.733	1.538.156
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.325.886	999.800

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166	0	2.604.166
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166	0	2.604.166
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.580.076	-11.927	-187.863	-51.193	0	1.329.093	0	1.329.093
5.04.01	Aumentos de Capital	1.580.076	0	-136.903	0	0	1.443.173	0	1.443.173
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-41.062	0	0	0	-41.062	0	-41.062
5.04.06	Dividendos	0	0	-50.960	0	0	-50.960	0	-50.960
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-51.193	0	-51.193	0	-51.193
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	29.135	0	0	0	29.135	0	29.135
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	248.208	6.291	254.499	0	254.499
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	248.208	0	248.208	0	248.208
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	6.291	6.291	0	6.291
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	6.291	6.291	0	6.291
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.962.585	734.360	244.966	197.015	48.832	4.187.758	0	4.187.758

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214	1.195	2.478.409
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214	1.195	2.478.409
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-74.923	-24.817	-39.743	0	-139.483	-1.195	-140.678
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-94.734	0	0	0	-94.734	0	-94.734
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	1.728	0	0	0	1.728	0	1.728
5.04.06	Dividendos	0	0	-24.817	0	0	-24.817	0	-24.817
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-39.743	0	-39.743	0	-39.743
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	16.888	0	0	0	16.888	0	16.888
5.04.09	Aquisição de participação de minoritário	0	1.195	0	0	0	1.195	-1.195	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	198.812	29.473	228.285	0	228.285
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	198.812	0	198.812	0	198.812
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	29.473	29.473	0	29.473
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	29.473	29.473	0	29.473
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.382.509	738.525	234.389	159.069	51.524	2.566.016	0	2.566.016

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	2.603.116	2.097.287
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.612.617	2.134.430
7.01.02	Outras Receitas	18.972	266
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-28.473	-37.409
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-713.785	-593.964
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-169.013	-111.967
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-544.772	-481.017
7.02.04	Outros	0	-980
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.889.331	1.503.323
7.04	Retenções	-190.378	-147.252
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-190.378	-147.252
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.698.953	1.356.071
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	36.239	40.077
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-526	-294
7.06.02	Receitas Financeiras	36.765	40.371
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.735.192	1.396.148
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.735.192	1.396.148
7.08.01	Pessoal	992.160	811.482
7.08.01.01	Remuneração Direta	836.470	672.076
7.08.01.02	Benefícios	99.158	90.651
7.08.01.03	F.G.T.S.	56.532	48.755
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	403.598	340.302
7.08.02.01	Federais	337.367	284.305
7.08.02.02	Estaduais	1.607	1.208
7.08.02.03	Municipais	64.624	54.789
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	91.226	45.552
7.08.03.01	Juros	89.483	44.094
7.08.03.02	Aluguéis	1.743	1.458
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	248.208	198.812
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	51.193	39.743
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	197.015	159.069

ECOSSISTEMA DE 3 DIMENSÕES

Comentário do Desempenho

O ecossistema de tecnologias B2B da TOTVS vai além do ERP, consolidando as dimensões de Gestão, Techfin e Business Performance. Este ecossistema único está mudando o ambiente competitivo e impulsionando a produtividade e a competitividade dos negócios e serviços financeiros digitais em 12 segmentos econômicos.

Abaixo, temos um breve descritivo de cada dimensão de negócio presente no novo padrão de divulgação, adotado a partir do 2T21:



DESCRITIVO E COMPOSIÇÃO DAS DIMENSÕES DE NEGÓCIO:

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

Business Performance: dimensão que visa apoiar os clientes de diversos segmentos a aumentar as vendas, competitividade e desempenho, alavancando os resultados, performance e relacionamento de suas diferentes áreas de negócios. Consolida a plataforma de marketing digital, composta pela RD Station e Tail Target; e as soluções de apoio a vendas, compostas pela suíte de E-commerce (incluindo a JV com a VTEX) e OMS (Omnichannel).

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

Comentário do Desempenho

RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS

Os resultados apresentados nesta seção incluem os resultados consolidados da RD Station a partir do mês de junho de 2021, da Tail Target a partir de janeiro de 2021 e da Supplier a partir de maio de 2020.

RESULTADOS CONSOLIDADOS:

Resultados Consolidados (em R\$ mil)	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Receita Líquida Consolidada	854.538	677.766	26,1%	763.375	11,9%	2.338.169	1.906.583	22,6%
Receita de Gestão	718.667	627.803	14,5%	678.854	5,9%	2.057.786	1.829.418	12,5%
Receita de Business Performance	62.714	879	>999%	23.577	166,0%	90.668	1.105	>999%
Receita de Techfin	73.157	49.084	49,0%	60.944	20,0%	189.715	76.060	149,4%
Margem de Contribuição Consolidada	444.395	358.802	23,9%	400.213	11,0%	1.235.834	981.052	26,0%
Margem de Contribuição de Gestão	385.245	326.135	18,1%	360.853	6,8%	1.105.561	936.864	18,0%
Margem de Contrib. de Biz Performance	29.590	822	>999%	12.021	146,2%	43.110	1.045	>999%
Margem de Contribuição de Techfin	29.560	31.845	(7,2%)	27.339	8,1%	87.163	43.143	102,0%
% Margem de Contrib. Consolidada	52,0%	52,9%	-90 pb	52,4%	-40 pb	52,9%	51,5%	140 pb
% Margem de Contribuição de Gestão	53,6%	51,9%	170 pb	53,2%	40 pb	53,7%	51,2%	250 pb
% Margem de Contrib. de Biz Performance	47,2%	93,5%	-4630 pb	51,0%	-380 pb	47,5%	94,6%	-4710 pb
% Margem de Contribuição de Techfin	40,4%	64,9%	-2450 pb	44,9%	-450 pb	45,9%	56,7%	-1080 pb
Despesas Comerciais e Marketing	(163.531)	(122.155)	33,9%	(138.345)	18,2%	(431.043)	(343.452)	25,5%
Despesas Adm. e Outras Ajustado	(88.821)	(75.225)	18,1%	(78.130)	13,7%	(239.821)	(211.978)	13,1%
EBITDA Ajustado	192.043	161.422	19,0%	183.738	4,5%	564.970	425.622	32,7%
Margem EBITDA Ajustada	22,5%	23,8%	-130 pb	24,1%	-160 pb	24,2%	22,3%	190 pb

Comentário do Desempenho

Resultados da dimensão de Gestão

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

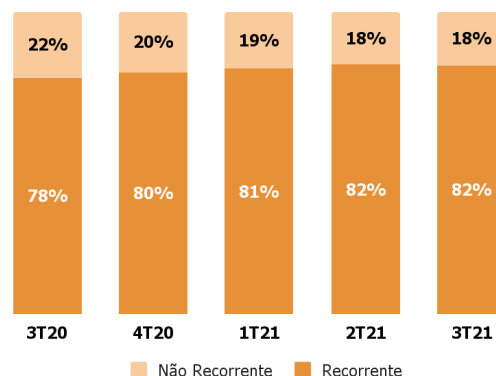
Resultado de Gestão (em R\$ mil)	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Receita Líquida	718.667	627.803	14,5%	678.854	5,9%	2.057.786	1.829.418	12,5%
Recorrente	590.254	490.285	20,4%	559.861	5,4%	1.684.546	1.445.307	16,6%
Não Recorrente	128.413	137.518	(6,6%)	118.993	7,9%	373.240	384.111	(2,8%)
Licenças	51.106	63.099	(19,0%)	46.419	10,1%	156.647	168.448	(7,0%)
Serviços	77.307	74.419	3,9%	72.574	6,5%	216.593	215.663	0,4%
Custos	(203.945)	(188.772)	8,0%	(193.869)	5,2%	(580.696)	(543.771)	6,8%
Lucro Bruto	514.722	439.031	17,2%	484.985	6,1%	1.477.090	1.285.647	14,9%
Margem Bruta	71,6%	69,9%	170 pb	71,4%	20 pb	71,8%	70,3%	150 pb
Pesquisa e Desenvolvimento	(122.969)	(104.965)	17,2%	(119.466)	2,9%	(355.499)	(315.769)	12,6%
Provisão para Perda Esperada	(6.508)	(7.931)	(17,9%)	(4.666)	39,5%	(16.030)	(33.014)	(51,4%)
Margem de Contribuição de Gestão	385.245	326.135	18,1%	360.853	6,8%	1.105.561	936.864	18,0%
% Margem de Contribuição de Gestão	53,6%	51,9%	170 pb	53,2%	40 pb	53,7%	51,2%	250 pb

Receita Líquida

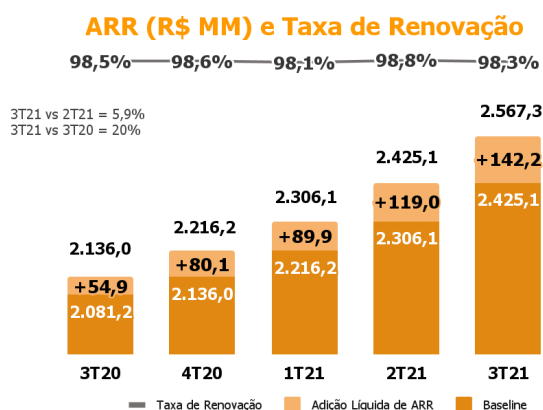
A Receita Líquida de Gestão cresceu ano contra ano 14%, superando o crescimento de 13% do 2T21, mesmo com a redução de 19% da receita de Licenças no período. Este desempenho da Receita Líquida deu-se, majoritariamente, pelo crescimento orgânico de 20% da Receita Recorrente, a qual representou 82% da Receita Líquida de Gestão. Os segmentos de Agronegócio, Educacional, Serviços Financeiros e Varejo foram os que mais contribuíram para este avanço, com crescimentos acima de 20%.

No acumulado de 9 meses, a Receita Líquida de Gestão cresceu 12%, impulsionada pelo aumento de 17% da Receita Recorrente, mais que compensando a queda de 2,8% da Receita não Recorrente.

Receita Líquida



Receita Recorrente



A Receita Recorrente cresceu 20% ano contra ano, maior patamar desta métrica desde 2012. Este mesmo crescimento orgânico de 20% pode ser observado também no ARR (Annual Recurring Revenue), que encerrou o trimestre em R\$2,6 bilhões, com novo recorde de adição líquida, atingindo R\$142,2 milhões, crescimento de 159% quando comparada ao 3T20 e de 19% quando comparada à do 2T21.

Do total de adição de ARR, seja ano contra ano ou trimestre contra trimestre, aproximadamente 60% se deram pelo crescimento do **Volume** de vendas, composto pelos novos *signings*, que representam a produção de vendas (novos clientes, cross e up-sell

para clientes da base), e os restantes 40% de deram pelo efeito **Preço**, composto pelos reajustes contratuais.

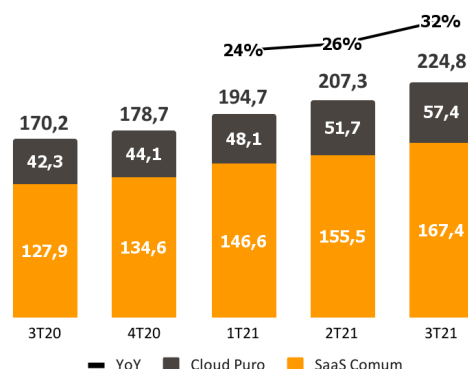
Comentário do Desempenho

Acreditamos que o sucesso comercial representado pelo Volume é reflexo de uma combinação de fatores: (i) mercado de software de gestão em expansão e longe da maturidade, demonstrado pelos novos clientes de SaaS que representaram 30% do total; (ii) NPS em nível recorde, fator fundamental para novas vendas; (iii) evolução na produtividade e eficiência comercial, em particular nas franquias; (iv) rejuvenescimento da marca TOTVS; (v) ampliação do portfólio de soluções; e (vi) migração para a nuvem, que reduz o custo para clientes, entre outros fatores.

Já a evolução em Preço está relacionada à alta criticidade e relevância das soluções da TOTVS para as operações de seus clientes, traduzida na resiliência do modelo de negócios da Companhia e presente nas taxas de renovação das receitas recorrentes. Esta capacidade de reajuste de preços, conhecida como “Pricing Power”, é ainda mais importante em momentos de inflação de custos, sendo uma característica de empresas diferenciadas. Aqueles com *Pricing Power* podem buscar um melhor equilíbrio entre impacto nos custos, repasse no preço e produção de vendas, e, consequentemente, tem maior potencial de manter uma relação saudável entre crescimento e rentabilidade, sem prejudicar a relação com os clientes.

Os reflexos positivos desta poderosa combinação de Preço e Volume também pode ser observado no avanço da Receita de SaaS, principal locomotiva de crescimento na dimensão de Gestão, que conforme observado no gráfico a direita, apresentou crescimento de 32% ano contra ano, com destaque para: (i) a aceleração de novos *signings*, em especial de Cloud, que cresceram 56% em relação ao 3T20; (ii) a redução adicional do nível de *Churn*; e (iii) reajustes contratuais do período.

Receita SaaS Gestão (R\$ MM)



Por último, o crescimento de 17% ano contra ano no acumulado de 9 meses da Receita Recorrente é explicado, além dos fatores mencionados acima, pela: (i) redução de carências na venda, frente ao aumento de carências concedidas em 2020 no auge da pandemia; e (ii) pelo aumento da conversão média de Licenças em receita recorrente de Manutenção.

Receitas não Recorrentes

As Receitas não Recorrentes apresentaram redução de 6,6% ano contra ano no 3T21, concentrada na redução de 19% da Receita de Licenças. É importante ressaltar que a forte aceleração que temos visto nos *signings* e na receita recorrente de SaaS geram uma natural e saudável desaceleração na receita de licenças. Como temos comunicado, esse é um movimento positivo e que aumenta o LTV (*Life Time Value*) do cliente TOTVS. Adicionalmente, no 3T21 tivemos o efeito sazonal de comparação com o forte e incomum desempenho de vendas de Licenças no 3T20, gerado pela recuperação da atividade econômica, após o início da pandemia do COVID-19 no 2T20, que fez com que a demanda represada fosse refletida no desempenho do 3T20.

O aumento de 7,9% das Receitas não Recorrentes, na comparação trimestre contra trimestre, é explicado tanto pelo avanço de 10% da Receita de Licença, com desempenhos superiores tanto de filiais, quanto das franquias, como pelo avanço de 6,5% da Receita de Serviços. Já no acumulado de 9 meses, a redução de 2,8% ano contra ano deve-se à redução de 7,0% da linha de Licenças, explicado pelo avanço das vendas no modelo SaaS.

Margem Bruta

A Margem Bruta de Gestão atingiu 72% no trimestre, aumento de 170 pontos base em relação ao 3T20, mesmo com a redução de 19% na receita de Licenças, demonstrando novamente a escalabilidade do modelo de recorrência e a manutenção dos níveis de implantação remota próximos à 95% no trimestre. Ao observarmos o acumulado de 9 meses, o crescimento da Receita Recorrente acima do crescimento de custos também explica o aumento de 150 pontos base no período. Apesar do modelo SaaS ser um grande responsável por essa expansão na Margem Bruta, a mudança de cultura no P&D da TOTVS tem produzido softwares que exigem menos serviços de implantação e customizações, inclusive reduzindo o TCO (*Total Cost of Ownership*) dos clientes, aumentando a competitividade comercial e permitindo atingir um novo perfil de empresas.

Comentário do Desempenho

Pesquisa e Desenvolvimento

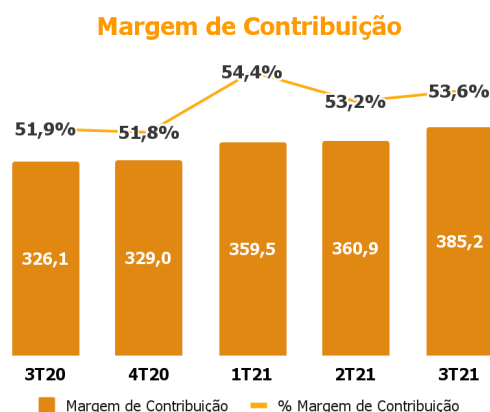
As despesas com Pesquisa e desenvolvimento (P&D) aumentaram 2,9% frente ao trimestre anterior, com a sua representatividade frente à Receita Recorrente diminuindo de 21,3% no 2T21 para 20,8% no atual trimestre. Esse avanço foi possível mesmo com esta linha já sofrendo o impacto dos reajustes decorrentes dos acordos coletivos em patamares mais elevados (principalmente em Belo Horizonte e em Cianorte), com reflexos nas respectivas provisões de férias e de 13o. salário, bem como no aumento na provisão para o plano de incentivo de longo prazo (ILP), que é impactada pela valorização do preço da ação da Companhia.

Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada (antiga PCLD ou PDD) passou de 1,3% da Receita Líquida de Gestão no 3T20 para 0,9% no 3T21, refletindo a resiliência do modelo recorrente de receita. Já na comparação do acumulado de 9 meses, essa provisão passou de 1,8% da Receita Líquida de Gestão em 2020 para 0,8% em 2021, redução de 100 pontos base, que retrata o menor nível de incerteza quando comparado ao mesmo período do ano passado, por conta da pandemia de COVID-19.

Margem de Contribuição de Gestão

A Margem de Contribuição de Gestão cresceu 170 pontos base no trimestre quando comparada ao mesmo período do ano anterior, explicado principalmente pelo avanço de 170 pontos base da Margem Bruta, conforme explicado acima. No 9M21 versus o 9M20 o avanço de 250 pontos base está ligado ao avanço de 150 pontos base da Margem Bruta, principalmente pelo crescimento de 17% da Receita Recorrente, e pela redução de 51% da Provisão para Perda Esperada.



Comentário do Desempenho

Resultados da dimensão de Business Performance

Conforme explicado no início da seção Resultado Consolidado por Negócio, a visão de Business Performance representa o portfólio de soluções focadas em aumentar as vendas, competitividade e desempenho dos clientes, através de marketing digital, vendas/digital commerce e soluções de CX - experiência do cliente.

Resultado de Biz Performance (em R\$ mil)	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Receita Líquida	62.714	879	>999%	23.577	166,0%	90.668	1.105	>999%
Recorrente	61.037	449	>999%	22.945	166,0%	88.494	633	>999%
Não Recorrente	1.677	430	290,0%	632	165,3%	2.174	472	360,6%
Custos	(16.420)	(47)	>999%	(7.484)	119,4%	(26.588)	(47)	>999%
Lucro Bruto	46.294	832	>999%	16.093	187,7%	64.080	1.058	>999%
Margem Bruta	73,8%	94,7%	-2090 pb	68,3%	550 pb	70,7%	95,7%	-2500 pb
Pesquisa e Desenvolvimento	(14.844)	-	-	(3.930)	277,7%	(18.774)	-	-
Provisão para Perda Esperada	(1.860)	(10)	>999%	(142)	>999%	(2.196)	(13)	>999%
Mg de Contrib. de Biz Performance	29.590	822	>999%	12.021	146,2%	43.110	1.045	>999%
% Margem de Contrib. de Biz Performance	47,2%	93,5%	-4630 pb	51,0%	-380 pb	47,5%	94,6%	-4710 pb

Receita Líquida

Como observado no gráfico ao lado, a Adição Líquida de ARR no trimestre foi de R\$19,8 milhões, com o ARR totalizando R\$251,7 milhões.

Margem Bruta

A Margem Bruta de Business Performance cresceu 550 pontos base no trimestre, quando comparada ao mesmo período do trimestre anterior, devido à escalabilidade do modelo SaaS das soluções desta dimensão, somada ao crescimento de 166% da Receita Recorrente.

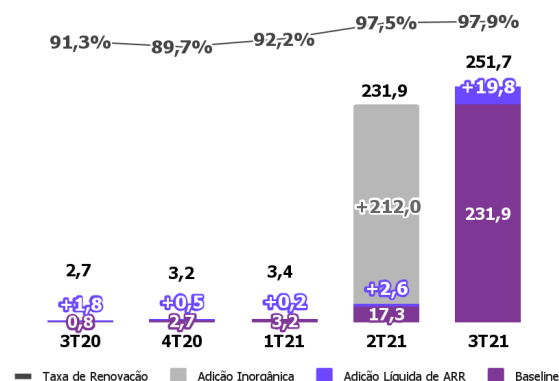
Pesquisa e Desenvolvimento

O forte crescimento nessa dimensão poderá exigir eventuais acelerações de investimentos, visando aumentar a vantagem competitiva da TOTVS e aproveitar a oportunidade de um mercado com baixa penetração.

Provisão para Perda Esperada

É importante ressaltar que estamos iniciando o processo de alinhamento da política de provisão da RD Station às práticas adotadas pela TOTVS. Desta forma, podemos apresentar oscilações fora do padrão nesta linha, até a conclusão do mesmo.

ARR (R\$ MM) e Taxa de Renovação



Comentário do Desempenho

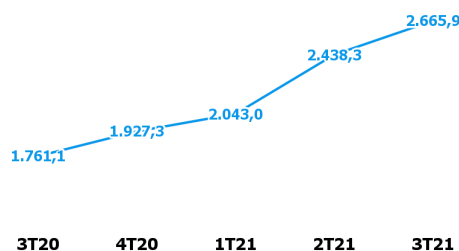
Resultados da dimensão de Techfin

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

Resultado de Techfin (em R\$ mil)	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Receita de Techfin	73.157	49.084	49,0%	60.944	20,0%	189.715	76.060	149,4%
Custo de Funding	(27.446)	(12.045)	127,9%	(18.305)	49,9%	(59.915)	(19.514)	207,0%
Receita Líquida do Custo de Funding	45.711	37.039	23,4%	42.639	7,2%	129.800	56.546	129,5%
Custos Operacionais	(5.949)	(4.344)	36,9%	(5.385)	10,5%	(16.203)	(6.432)	151,9%
Lucro Bruto	39.762	32.695	21,6%	37.254	6,7%	113.597	50.114	126,7%
Pesquisa e Desenvolvimento	(5.865)	(1.372)	327,5%	(5.823)	0,7%	(16.187)	(2.589)	525,2%
Provisão para Perda Esperada	(4.337)	522	(930,8%)	(4.092)	6,0%	(10.247)	(4.382)	133,8%
Margem de Contribuição de Techfin	29.560	31.845	(7,2%)	27.339	8,1%	87.163	43.143	102,0%
% Margem de Contribuição de Techfin	40,4%	64,9%	-2450 pb	44,9%	-450 pb	45,9%	56,7%	-1080 pb
% Mg de Contrib. s/ Rec. Líq. de Funding	64,7%	86,0%	-2130 bp	64,1%	60 pb	67,2%	76,3%	-910 pb

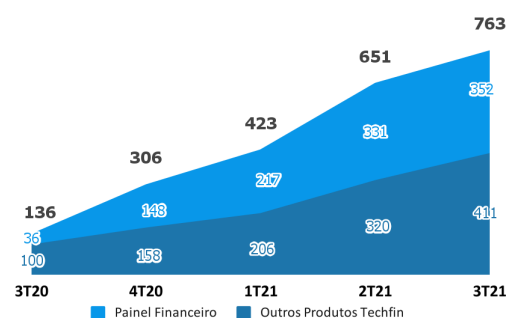
Receita de Techfin

Produção de Crédito Supplier (R\$ MM)



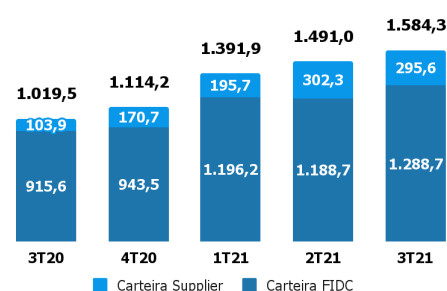
no mix da carteira frente ao 2T21, com menor participação relativa do Agronegócio, que tipicamente tem prazos médios mais longos, o que reduziu o prazo médio da carteira em 2% no trimestre.

Clientes Ativos Novos Produtos Techfin



A Produção de Crédito da Supplier manteve sua tendência de crescimento no trimestre, atingindo o novo recorde de R\$2,7 bilhões, avançando 51% sobre o 3T20 e 9,3% sobre o 2T21, impulsionada principalmente pelos setores da Indústria de Aço e da Construção Civil, bem como pelo ciclo de alta da Selic.

Carteira de Crédito Supplier (R\$ MM)



Os novos Produtos de Techfin (Antecipa, Consignado, Painei Financeiro, Mais Prazo, EduConnectPAY e Pagamento Instantâneo) ultrapassaram a marca de 1.000 clientes com contratos assinados em agosto de 2021 e atingiram 763 Clientes Ativos (em produção e/ou aptos a produzir) no 3T21. Importante ressaltar também que os produtos Antecipa, Mais Prazo, Mais Negócios e Crédito Consignado tiveram expansão exponencial, com produção de crédito de R\$187,3 milhões, 56% acima do 2T21 e 36 vezes acima do 3T20.

Comentário do Desempenho

Receita Líquida do Custo de Funding

A Receita Líquida do Custo de Funding é composta pela Receita de Techfin, deduzida do Custo de Funding, que é formado pela remuneração das cotas seniores e mezanino do FIDC, além do custo de eventuais linhas bancárias utilizadas pela Supplier.

No 3T21, em função do forte crescimento da produção de crédito e de clientes ativados, o FIDC captou R\$204 milhões de novos recursos, além dos grandes volumes levantados nos trimestres anteriores. Visto que os recursos captados são remunerados assim que ficam disponíveis e, em contrapartida, levam algum tempo para gerarem produção de crédito, aumentarem a carteira e, portanto, a receita, há um descompasso que reduz temporariamente o resultado.

Esse efeito, somado aos aumentos na taxa Selic ocorridos na segunda quinzena de junho, agosto e setembro, fizeram o Custo de Funding crescer 50% em relação ao 2T21, contra um aumento de 20% da Receita, resultando em um crescimento de 7,2% na Receita Líquida do Custo de Funding. É importante ressaltar que esse efeito pode ocorrer em momentos de forte aceleração dos negócios. A TOTVS vem analisando alternativas de funding que possam dar mais eficiência à operação da Supplier em qualquer cenário.

Custos Operacionais

Os Custos Operacionais de Techfin, que contemplam os gastos relacionados ao prêmio com seguro de crédito e estrutura de suporte dos produtos de tecnologia da Techfin, apresentaram crescimento de 10% comparado ao 2T21, proporcional ao crescimento da produção de crédito do período.

Pesquisa e Desenvolvimento

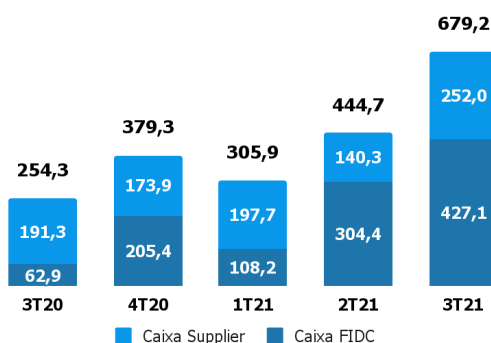
A despesa de Pesquisa e Desenvolvimento da Techfin, que representa os gastos relacionados à estrutura de inovação e manutenção manteve o mesmo patamar realizado no 2T21.

Provisão para Perda Esperada

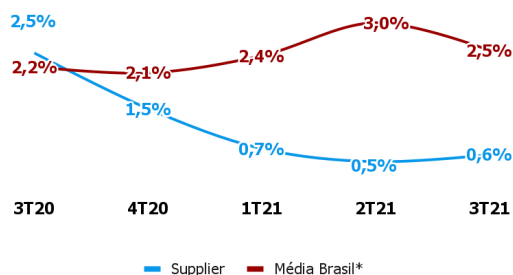
A Provisão para Perda Esperada (antiga PCLD ou PDD) encerrou o trimestre representando 0,16% da Produção de Crédito, mantendo o mesmo patamar apresentado no 2T21 e mais próximo do histórico de 0,2% do período pré-pandemia.

A Inadimplência acima de 90 dias da Supplier, conforme observado no gráfico a esquerda, manteve-se estável quando comparada aos últimos 2 trimestres, representando menos de $\frac{1}{4}$ da média do Brasil no 3T21, demonstrando que a Supplier e a TOTVS mantém a eficiência na concessão de crédito e a flexibilidade e resiliência no modelo de negócio.

Posição de Caixa Supplier



Inadimplência (% , acima de 90 dias)



*Fonte: Banco Central do Brasil (www.bcb.gov.br/estatisticas/estatisticasmonetariascredito) > tabelas.xls > Tabela 27 > MPMe

Comentário do Desempenho

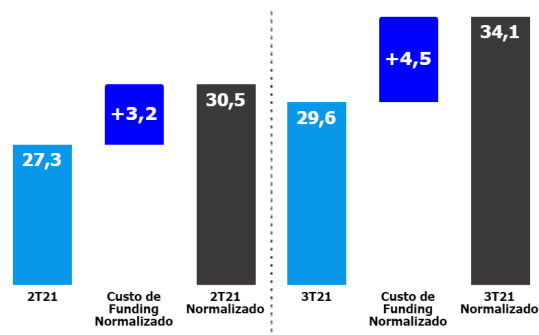
Margem de Contribuição de Techfin sobre a Receita Líquida do Custo de Funding

A Margem de Contribuição de Techfin sobre a Receita Líquida do Custo de Funding encerrou o trimestre em 65%, o que representa 60 pontos base acima do 2T21. Normalizando o impacto do aumento da Selic no Custo de Funding, aplicando o mesmo prazo médio da receita, a Margem de Contribuição de Techfin cresce 12% em relação ao 2T21 e a sua margem percentual sobre a Receita Líquida do Custo de Funding crescerá 120 ponto base, conforme mostrado no gráfico a direita.

Quando comparado ao 3T20 a redução de 2.130 pontos base deve-se: (i) à normalização da Provisão para Perda Esperada; (ii) ao crescimento da linha de P&D, pela ampliação dos investimentos para execução da estratégia de Techfin, conforme mencionado no 2T21; e (iii) ao crescimento de 37% dos Custos Operacionais, reflexo da estruturação do time de suporte para atender as novas soluções de Techfin.

É importante destacar também que a Supplier manteve o ROE ("return on equity") acumulado dos últimos 12 meses acima de 50% no trimestre, mesmo com o aumento do Custo de Funding impactando o resultado da operação.

Margem de Contribuição



Comentário do Desempenho

DEMAIS DESPESAS OPERACIONAIS

Em R\$ mil	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Despesas Comerciais e Marketing	(163.531)	(122.155)	33,9%	(138.345)	18,2%	(431.043)	(343.452)	25,5%
% Receita Líquida Total	-19,1%	-18,0%	-110 pb	-18,1%	-100 pb	-18,4%	-18,0%	-40 pb
Despesas Adm. e Outras Ajustado	(88.821)	(75.225)	18,1%	(78.130)	13,7%	(239.821)	(211.978)	13,1%
% Receita Líquida Total	-10,4%	-11,1%	70 pb	-10,2%	-20 pb	-10,3%	-11,1%	80 pb
Despesas Administrativas e Outras	(90.268)	(80.699)	11,9%	(74.392)	21,3%	(239.502)	(217.856)	9,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(84.034)	(72.368)	16,1%	(82.108)	2,3%	(233.907)	(180.638)	29,5%
Provisão para Contingências	(10.644)	(8.281)	28,5%	(4.793)	122,1%	(24.565)	(37.957)	(35,3%)
Outras Receitas Operacionais Líquidas	4.410	(50)	<(999%)	12.509	(64,7%)	18.970	739	>999%
Itens Extraordinários	1.447	5.474	(73,6%)	(3.738)	(138,7%)	(319)	5.878	(105,4%)
Ajuste de Earn-out a Valor Justo	-	-	-	(834)	(100,0%)	(834)	-	-
Ganho na Baixa de Ativos	(1.156)	-	-	-	-	(1.156)	-	-
Gastos com Transações de M&A	2.603	5.474	(52,4%)	5.814	(55,2%)	10.389	5.878	76,8%
Crédito Tributário	-	-	-	(8.718)	(100,0%)	(8.718)	-	-

Despesas Comerciais e de Marketing

A representatividade das Despesas Comerciais e de Marketing sobre a Receita Líquida Total ficou em 19% no 3T21, 110 pontos base maior do que no mesmo período do ano anterior. Este crescimento é explicado: (i) pela consolidação dos resultados da RD Station, que apresentou uma representatividade desta linha em relação à Receita de 30%, refletindo seu estágio de crescimento acelerado; (ii) pelo crescimento das Despesas de Vendas e Comissões de Gestão, que cresceram abaixo do patamar de Receita Recorrente de Gestão e acima do patamar da Receita Líquida Total; e (iii) pelo crescimento de R\$3,0 milhões das despesas com marketing contra o 3T20, devido à maior contenção desses gastos durante a pandemia do COVID-19.

Quando comparado ao 2T21, o crescimento de 100 pontos base da representatividade sobre a Receita Líquida Total desta linha está relacionada à consolidação de 3 meses da RD Station e ao crescimento de Despesas de Vendas em Gestão, este último explicado: (i) pelo impacto dos reajustes decorrentes de acordos coletivos; (ii) retomada gradual da operação comercial presencial; e (iii) pelo aumento de remuneração variável, em linha com o atingimento de metas do time comercial, em especial de receitas recorrentes.

Já no acumulado de 9 meses, o crescimento de 40 pontos base da representatividade é explicado principalmente pela consolidação da RD Station e pelo crescimento de Despesas de Vendas e Comissões de Gestão em linha com a Receita Recorrente desta dimensão.

Despesas Gerais e Administrativas e Provisão para Contingências

As Despesas Gerais e Administrativas ("DGA"), desconsiderando os impactos extraordinários de despesas com transações de M&A, representaram 9,5% da Receita Líquida Total, 50 pontos base abaixo do trimestre anterior, mesmo considerando a consolidação de 3 meses da RD Station contra 1 mês no último trimestre e o início do impacto dos reajustes decorrentes dos acordos coletivos, com o IPCA em patamares mais altos.

O aumento da Provisão para Contingências no 3T21 foi resultante principalmente da revisão de prognósticos de perda em decorrência do andamento de ações cíveis já existentes, de períodos anteriores. Já a redução de 35% no acumulado de 9 meses, reflete a redução da entrada de novas ações e o êxito na condução de ações de períodos anteriores.

Comentário do Desempenho

Outras Receitas Operacionais Líquidas

A linha de Outras Receitas Operacionais Líquidas se beneficiou neste trimestre com o impacto extraordinário de R\$1,2 milhão de ganho na venda de carteiras de clientes dentro do processo de consolidação de franquias.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

EBITDA

Em R\$ mil	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Receita Líquida	854.538	677.766	26,1%	763.375	11,9%	2.338.169	1.906.583	22,6%
Margem de Contribuição Consolidada	444.395	358.802	23,9%	400.213	11,0%	1.235.834	981.052	26,0%
Margem de Contribuição de Gestão	385.245	326.135	18,1%	360.853	6,8%	1.105.561	936.864	18,0%
Margem de Contrib. de Biz Performance	29.590	822	>999%	12.021	146,2%	43.110	1.045	>999%
Margem de Contribuição de Techfin	29.560	31.845	(7,2%)	27.339	8,1%	87.163	43.143	102,0%
Despesas Comerciais e Marketing	(163.531)	(122.155)	33,9%	(138.345)	18,2%	(431.043)	(343.452)	25,5%
Despesas Adm. e Outras Ajustado	(88.821)	(75.225)	18,1%	(78.130)	13,7%	(239.821)	(211.978)	13,1%
EBITDA Ajustado	192.043	161.422	19,0%	183.738	4,5%	564.970	425.622	32,7%
Margem EBITDA Ajustado	22,5%	23,8%	-130 pb	24,1%	-160 pb	24,2%	22,3%	190 pb

A Margem EBITDA Ajustada encerrou o trimestre em 22,5%, 130 pontos base abaixo do 3T20, principalmente pelo: (i) aumento da representatividade das dimensões de Business Performance e Techfin, que possuem momentos e mandatos distintos, com foco voltado principalmente para o crescimento acelerado de receita; (ii) pela redução de 19% da Receita de Licenças de Gestão, refletindo a aceleração do modelo SaaS; (iii) pelos reajustes coletivos regionais em patamares mais elevados; e (iv) pela retomada gradual das atividades presenciais, que geram impacto em custos e despesas relacionados à operação da Companhia, como por exemplo, viagens e infraestrutura física e lógica.

A despeito desses fatores, o EBITDA ajustado cresceu 19% ano contra ano, principalmente impulsionado pelo desempenho da Margem de Contribuição de Gestão, que avançou 170 pontos base ano contra ano no trimestre e 250 pontos base no acumulado de 9 meses. Esse desempenho demonstra o elevado nível de escalabilidade do modelo de negócios.

Despesas com Depreciação e Amortização

Em R\$ mil	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Depreciação	(29.213)	(25.177)	16,0%	(26.744)	9,2%	(82.060)	(74.033)	10,8%
Amortização	(42.092)	(30.629)	37,4%	(33.026)	27,5%	(108.318)	(73.219)	47,9%
Depreciação e Amortização	(71.305)	(55.806)	27,8%	(59.770)	19,3%	(190.378)	(147.252)	29,3%

O aumento de 19,3% das despesas com Depreciação e Amortização frente ao 2T21 está associado principalmente à consolidação de 3 meses da RD Station e o início da amortização da mesma no 3T21, conforme mencionado na divulgação de resultados do trimestre anterior. O crescimento ano contra ano do trimestre se deve principalmente ao início da amortização dos ativos intangíveis oriundos das aquisições das empresas Wealth Systems, Supplier, Tail e RD Station.

Resultado Financeiro

Em R\$ mil	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Receitas Financeiras	15.238	8.214	85,5%	13.103	16,3%	36.765	40.371	(8,9%)
Despesas Financeiras	(47.558)	(17.779)	167,5%	(25.672)	85,3%	(89.483)	(44.094)	102,9%
Resultado Financeiro	(32.320)	(9.565)	237,9%	(12.569)	157,1%	(52.718)	(3.723)	>999%

Comentário do Desempenho

O aumento do Resultado Financeiro negativo do 3T21 se deve essencialmente à diferença temporal entre a 3ª emissão de Debêntures, ocorrida em maio/21, e o aumento de capital fruto do *follow-on*, ocorrido ao final de setembro/21, o que resultou numa posição de Dívida Líquida que a Companhia carregou ao longo de quase todo o trimestre.

Imposto de Renda e Contribuição Social

Em R\$ mil	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
LAIR	87.009	90.283	(3,6%)	114.573	(24,1%)	321.667	268.475	19,8%
IR à taxa nominal (34%)	(29.584)	(30.697)	(3,6%)	(38.955)	(24,1%)	(109.368)	(91.282)	19,8%
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	5.166	4.988	3,6%	5.421	(4,7%)	15.029	12.430	20,9%
Juros Sobre Capital Próprio	17.450	13.448	29,8%	30	>999%	17.480	13.448	30,0%
Efeito control. com Taxas Diferenciadas	(2.834)	(1.120)	153,0%	(2.841)	(0,2%)	(9.234)	(4.538)	103,5%
Participação de Administradores	(484)	(481)	0,6%	(439)	10,3%	(1.389)	(915)	51,8%
Programa de Alimentação do Trabalhador	111	368	(69,8%)	445	(75,1%)	1.337	1.001	33,6%
Custo com Emissão de Ações	12.279	-	-	-	-	12.279	-	-
Outros	(193)	2.066	(109,3%)	409	(147,2%)	407	1.173	(65,3%)
Imp. de Renda e Contrib. Social	1.911	(11.428)	(116,7%)	(35.930)	(105,3%)	(73.459)	(68.683)	7,0%
Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente	(15.239)	(18.278)	(16,6%)	(32.183)	(52,6%)	(100.170)	(56.488)	77,3%
Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido	17.150	6.850	150,4%	(3.747)	(557,7%)	26.711	(12.195)	(319,0%)
% Taxa Efetiva Corrente	17,5%	20,2%	-270 pb	28,1%	-1060 pb	31,1%	21,0%	1010 pb
% Taxa Efetiva Total	-2,2%	12,7%	-1490 pb	31,4%	-3360 pb	22,8%	25,6%	-280 pb

A Taxa Efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social do trimestre foi positivamente impactada, tanto pelo pagamento de R\$17,4 milhões de Juros Sobre Capital Próprio, 30% acima do mesmo período do ano anterior, quanto pelo efeito da exclusão, para fins de apuração de tributação, do custo de emissão subsequente de ações.

Reconciliação EBITDA e Lucro Líquido

Em R\$ mil	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Lucro líquido	88.920	79.311	12,1%	78.643	13,1%	248.208	198.812	24,8%
Margem Líquida	10,4%	11,7%	-130 pb	10,3%	10 pb	10,6%	10,4%	20 pb
Depreciação e Amortização	71.305	55.806	27,8%	59.770	19,3%	190.378	147.252	29,3%
Resultado Financeiro	32.320	9.565	237,9%	12.569	157,1%	52.718	3.723	>999%
Resultado da Equivalência Patrimonial	(38)	294	(112,9%)	564	(106,7%)	526	294	78,9%
Imp. de Renda e Contrib. Social	(1.911)	11.428	(116,7%)	35.930	(105,3%)	73.459	68.683	7,0%
Lucro (Prejuízo) líquido da Op. Desc.	-	(456)	(100,0%)	-	-	-	980	(100,0%)
EBITDA*	190.596	155.948	22,2%	187.476	1,7%	565.289	419.744	34,7%
Margem EBITDA	22,3%	23,0%	-70 pb	24,6%	-230 pb	24,2%	22,0%	220 pb
Itens Extraordinários	1.447	5.474	(73,6%)	(3.738)	(138,7%)	(319)	5.878	(105,4%)
Ajuste de Earn-out a Valor Justo	-	-	-	(834)	(100,0%)	(834)	-	-
Ganho na Baixa de Ativos	(1.156)	-	-	-	-	(1.156)	-	-
Gastos com Transações de M&A	2.603	5.474	(52,4%)	5.814	(55,2%)	10.389	5.878	76,8%
Crédito Tributário	-	-	-	(8.718)	(100,0%)	(8.718)	-	-
EBITDA Ajustado*	192.043	161.422	19,0%	183.738	4,5%	564.970	425.622	32,7%
Margem EBITDA Ajustado	22,5%	23,8%	-130 pb	24,1%	-160 pb	24,2%	22,3%	190 pb



Comentário do Desempenho

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

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

Notas Explicativas

1. A Companhia e suas operações

1.1. Informações Gerais

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

1.2. Operações

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

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

1.3. Impactos causados pela pandemia da Covid-19

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

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

Análise de impactos nas informações trimestrais – individuais e consolidadas

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

Notas Explicativas

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

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

2. Base de apresentação e elaboração das informações financeiras intermediárias

2.1. Declaração de conformidade

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

2.2. Base de apresentação

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

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da TOTVS foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 04 de novembro de

Notas Explicativas

2021, após recomendação do Comitê de Auditoria em reunião realizada no dia 29 de outubro de 2021.

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

Os julgamentos, estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias, e estão consistentes com as informações divulgadas na nota 3 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.

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

2.3. Base de elaboração

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

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

Notas Explicativas

2.4. Base de consolidação

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

Investidas	Sede	Participação	Atividade principal	% de Participação	
				30/09/2021	31/12/2020
Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. ("TTS")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda. ("TOTVS Tecnologia")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Direta	Operação de software	74,20%	74,20%
VT Comércio Digital S.A. ("VT Comércio")	BRA	Direta	Operação de software	50,00%	50,00%
TOTVS Argentina S.A. ("TOTVS Argentina")	ARG	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS México S.A. ("TOTVS México")	MEX	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Incorporation ("TOTVS Inc.")	EUA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A. ("TOTVS Large")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Dimensa S.A. (antiga TFS Soluções em Software Ltda.) ("Dimensa") (vii)	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
CM Soluciones – Argentina ("CMNet Argentina")	ARG	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Serviços de Desenvolvimento e Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda. ("Eleve")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Katrina Participações S.A. ("Katrina")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Neolog Consultoria e Sistemas S.A. ("Neolog") (i)	BRA	Direta	Operação de software	-	100,00%
Datasul S.A. de CV. ("Datasul México") (ii)	MEX	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Corporation ("TOTVS BVI") (ii)	BVI	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Datasul Argentina S.A. ("Datasul Argentina") (ii)	ARG	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
RD Gestão e Sistemas S.A. ("RD Station") (iii)	BRA	Indireta	Operação de software	92,04%	-
RD Station Colômbia SAS ("RD Colômbia") (iii)	COL	Indireta	Operação de software	92,04%	-
TOTVS Reservas Ltda. ("TOTVS Reservas")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
CMNet Participações S.A. ("CMNet Participações")	BRA	Indireta	Holding - participação em outras empresas	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Technology Portugal Lda. ("CMNet Portugal")	PRT	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
CM Soluciones – Chile ("CMNet Chile")	CHL	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
RJ Participações S.A. ("RJ Participações")	BRA	Indireta	Holding - participação em outras empresas	100,00%	100,00%
R.J. Consultores en Sistemas de Información S.C. ("RJ México")	MEX	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
R.J. Consultores e Informática Ltda. ("RJ Consultores")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Consinco S.A. ("Consinco")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Weath Systems Informática Ltda. ("WS")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Supplier Participações S.A. ("Supplier")	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	88,75%	88,75%
Supplier Administradora de Cartão de Crédito S.A. ("Supplier	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	88,75%	88,75%

Notas Explicativas

Administradora")					
Tail Target Tecnologia de Informação Ltda. ("Tail")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
National Platform, LLC ("National Platform")	RUS	Indireta (coligada)	Operação de software	19,00%	19,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Indireta	Operação de software	25,80%	25,80%
TOTVS Colômbia SAS ("TOTVS Colômbia") (iv)	COL	Indireta	Operação de software	100,00%	-
Supplier Investimentos Ltda. ("Supplier Investimentos") (ii)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	-	100,00%
DTS Consulting Partner, SA de CV ("Partner") (ii)	MEX	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Bematech Ásia Co.Ltd. ("Bematech Ásia") (ii)	TWN	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Bematech Argentina S.A. ("Bematech Argentina") (ii)	ARG	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
CMNet Espanha ("CMNet Espanha") (v)	ESP	Indireta	Operação de software	-	100,00%
Cartão de compra Supplier Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Supplier FIDC") (vi)	BRA	Indireta	Serviços financeiros e operações de crédito	-	-

(i) Empresas incorporadas conforme mencionado na nota 3.2.

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

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

(iv) Empresa criada para concentrar as operações de software na Colômbia.

(v) Empresa encerrada.

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

(vii) Em 01 de outubro de 2021 foi aprovado a venda da participação minoritária 37,5% para a B3, conforme nota 33 de Eventos Subsequentes.

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

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

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

Notas Explicativas

3. Reestruturações societárias

3.1. Combinação de negócios

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

A. RD Station

Em 9 de março de 2021, a Companhia celebrou contrato de compra e venda para aquisição de ações que representam 92% do capital social da RD Gestão e Sistemas S.A. ("RD"), através da sua subsidiária TOTVS Large com o valor de transação de R\$1.861 milhões, sujeitos a ajustes. A RD é uma empresa de software de automação de marketing digital e está inserida na estratégia de Business Performance da Companhia.

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

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

A seguir apresentamos o resumo do valor justo da data da aquisição da contraprestação transferida após ajuste de preço

Em milhares de reais	Nota	
Pagamento à vista		1.829.713
Valor de parcelas retidas	20	34.228
Contraprestação contingente	20	205.554
Ajuste de preço		652
Total da contraprestação		2.070.147

Notas Explicativas

Análise do fluxo de caixa da aquisição

Valor pago à vista	1.829.713
Parcela retida	34.228
Caixa líquido adquirido da controlada	(158.910)
Fluxo de caixa líquido da aquisição	1.705.031

B. Tail Target

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

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

C. Ativos identificáveis adquiridos e Goodwill

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

Valor justo preliminar	Tail	RD	TOTAL
<i>Data Base de aquisição</i>	<i>19/12/2020</i>	<i>31/05/2021</i>	
Ativo Circulante	2.735	202.809	205.544
Caixa e equivalente de caixa	679	158.910	159.589
Contas a receber	1.836	27.613	29.449
Outros ativos circulantes	220	16.286	16.506
Ativo não circulante	11.458	372.056	383.514
Tributos diferidos	259	-	259
Imobilizado	1.384	33.396	34.780
Software	5.917	188.434	194.351
Carteira de clientes	1.395	91.293	92.688
Marca	-	44.417	44.417
Não competição	2.503	14.516	17.019
Passivo circulante	2.970	123.925	126.895
Obrigações sociais e trabalhistas	586	19.888	20.474
Outros passivos	2.384	104.037	106.421
Passivo não circulante	1.433	110.745	112.178
Ativos e passivo líquidos	9.790	340.195	349.985
Valor pago à vista	7.800	1.830.365	1.838.165
Parcela de longo prazo (i)	15.106	239.782	254.888
Ágio na Operação	13.116	1.729.952	1.743.068

Notas Explicativas

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

Os ativos e passivos a valor justo apresentados acima são preliminares e se novas informações obtidas dentro do prazo de um ano, a contar da data da aquisição, sobre fatos e circunstâncias que existiam na data da aquisição, indicarem ajustes nos valores mencionados, ou qualquer provisão adicional que existia na data de aquisição, a contabilização da aquisição será revista.

O ágio apurado de R\$1.743.068 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição e alinhados com a estratégia da Companhia e está alocado no segmento de Business Performance.

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

As empresas adquiridas foram inseridas na dimensão de Business Performance, alinhado com a estratégia do grupo TOTVS e contribuíram com uma receita líquida consolidada de R\$87.256 e um lucro líquido de R\$2.197 no período findo em 30 de setembro de 2021, após cada data de aquisição mencionada acima. Caso estas aquisições tivessem ocorrido em 01 de janeiro de 2021, a Administração estima que a contribuição na receita líquida consolidada seria de R\$169.604 e o prejuízo líquido de R\$77.123.

O custo de transação envolvendo as aquisições destas empresas no período findo em 30 de setembro de 2021 foi de R\$7.666, reconhecidos no resultado como despesas gerais e administrativas.

3.2. Incorporação de empresas

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

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

Notas Explicativas

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

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

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

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

4.1. Instrumentos financeiros por categoria

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

	Valor Justo por meio do resultado		Custo amortizado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	2.044.068	1.009.169	281.818	18.564
Aplicações financeiras (Nota 6)	427.131	179.308	-	-
Garantias de investimentos (Nota 20)	-	-	44.048	11.128
Contas a receber, líquidas (Nota 7)	-	-	2.093.620	1.561.241
Mútuo com franquias (Nota 11)	-	-	49.133	16.610
Recebíveis por venda de investimentos (Nota 11)	-	-	14.284	19.348
Ativos financeiros (Nota 4.3)	97.102	92.770	-	-
Instrumentos Financeiros Ativos	2.568.301	1.281.247	2.482.903	1.626.891
Empréstimos e financiamentos (Nota 17)	-	-	340.332	325.050
Debêntures (Nota 18)	-	-	1.524.199	-
Contas a pagar e fornecedores (i)	-	-	313.625	285.345
Repasse aos parceiros (Nota 19)	-	-	526.403	328.817
Obrigação por aquisição de investimentos (Nota 20)	384.949	182.740	55.565	25.460
Cotas sênior e mezanino (Nota 22)	-	-	1.538.368	1.011.087
Outros passivos	-	-	121.930	44.026
Passivos Financeiros	384.949	182.740	4.420.422	2.019.785

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

Notas Explicativas

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

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

4.2. Mensuração do valor justo

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

	30/09/2021			31/12/2020		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos Financeiros						
Aplicações financeiras (Nota 5)	-	2.044.068	-	-	1.009.169	-
Aplicações financeiras – não resgatáveis em 90 dias (Nota 6)	-	427.131	-	-	179.308	-
Ativos financeiros (Nota 4.3)	-	-	97.102	-	-	92.770
Passivos Financeiros						
Empréstimos e financiamentos (Nota 17)	-	340.332	-	-	325.050	-
Debêntures (Nota 18)	-	1.524.199	-	-	-	-
Obrigação por aquisição de investimento (Nota 20)	-	55.565	384.949	-	25.460	182.740
Cotas sênior e mezanino (Nota 22)	-	1.538.368	-	-	1.011.087	-

Os valores reconhecidos no balanço patrimonial referentes a contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar, dividendos a pagar ao custo amortizado, não diferem significativamente de seus valores justos, portanto, não são apresentados no quadro acima.

Notas Explicativas

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

4.3. Ativos financeiros

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

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

O valor destes investimentos em 30 de setembro de 2021 era de R\$ 97.102 (R\$92.770 em 31 de dezembro de 2020).

4.4. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

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

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

a) Ativos Financeiros

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras ao qual a Companhia e suas controladas estavam expostas na data base de 30 de setembro de 2021, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio é de 6,15% para o período findo de nove meses e foi definido como cenário provável (cenário I). A partir deste, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

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

Notas Explicativas

Operação	Saldos em 30/09/2021	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras consolidadas	2.471.199	Redução	6,15%	4,61%	3,08%
Receita financeira estimada		CDI	151.979	113.922	76.113

b) Passivos Financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia e suas controladas estão expostas na data base de 30 de setembro de 2021, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores do CDI vigente nesta data, foi definido o cenário provável (cenário I) para o ano de 2021 e a partir deste foi calculada variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta, não levando em consideração a incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato programado para 2021. A data base utilizada para os empréstimos foi de 30 de setembro de 2021, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Saldos em 30/09/2021	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
		Aumento	6,15%	7,69%	9,23%
Empréstimos e financiamentos (Nota 17) (i)	101.375	CDI	6.235	7.796	9.357
Debêntures (Nota 18)	1.524.199		93.738	117.211	140.684
Despesa Financeira estimada			99.973	125.007	150.041

(i) O saldo não contempla arrendamento mercantil

4.5. Mudanças no passivo de atividade de financiamento

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

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

	31/12/2020	Fluxo de caixa de financiamento		Itens que não afetam caixa			30/09/2021
		Principal	Juros pagos	Adição/ (Baixa)	Juros incorridos	Outros (i)	
Empréstimos e financiamentos (Nota 17) (ii)	101.525	(4.157)	(10)	-	4.017	-	101.375
Arrendamento mercantil (Nota 17)	223.525	(33.499)	(13.349)	53.972	8.308	-	238.957
Debêntures (Nota 18)	-	1.489.369	-	-	33.422	1.408	1.524.199
Dividendos a pagar	57.687	(107.607)	-	102.153	-	(5.845)	46.388
Cotas sênior e mezanino (Nota 22)	1.011.087	468.615	-	-	56.872	1.794	1.538.368
Total	1.393.824	1.812.721	(13.359)	156.125	102.619	(2.643)	3.449.287

Notas Explicativas

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

4.6. Gestão de riscos financeiros

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

a) Risco de Liquidez

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

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

b) Risco de Crédito

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

Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas atuam de modo a diversificar essa exposição entre instituições financeiras de mercado. As aplicações financeiras devem ser alocadas em instituições cuja classificação de risco seja igual ou superior ao Risco Soberano (Risco Brasil) atribuído pelas agências de rating Standard & Poor's, Moody's ou Fitch. O valor alocado a cada instituição, exceto títulos públicos federais, não pode superar 30% do montante total dos saldos em contas correntes somados aos das aplicações financeiras, como também não pode representar mais que 5% do patrimônio líquido da instituição financeira e fundos de investimentos.

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

Notas Explicativas

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

A estrutura de avaliação de risco da carteira dos produtos de crédito da controlada Supplier está baseada em metodologias estatísticas de *Application* e *Behavior Scoring*, além de utilização de instrumentos mitigadores de risco, como seguro de crédito e interveniência. Além disso, a controlada Supplier Administradora busca prevenir eventuais riscos da carteira de crédito por meio da disponibilização de relatórios de acompanhamentos, comitê de risco, ações de readequação de limites de crédito, monitoramento de carteira e melhorias no sistema de cadastro. As perdas potenciais de crédito são mitigadas, quando necessário, através de: seguros, garantidas pelo emissor, desde que aprovada pelo comitê de cartão de crédito. A avaliação da eficiência destes instrumentos é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas significativas. Cabe destacar que o giro da carteira é rápido com prazo médio de 53 dias (80 dias em 31 de dezembro de 2020), ou quando são vendidos no curto prazo.

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

c) Risco de Mercado

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

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

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

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

A Companhia atua para que sua exposição líquida seja mantida em nível aceitável de acordo com as políticas e limites definidos pela Administração e está acompanhando os possíveis impactos da pandemia do Covid-19 em cada uma destas empresas, sendo que no

Notas Explicativas

período findo em 30 de setembro de 2021 os saldos dos ativos são superiores aos saldos negativos expostos conforme demonstrado abaixo:

30 de setembro de 2021						
Empresa	Contas a pagar	Caixa e equivalente de caixa	Contas a receber	Outros ativos (i)	Exposição líquida	Moeda
RJ Consultores México	(25)	1.040	977	-	1.992	Peso (MXN)
CMNet Participações	(111)	277	140	-	306	Peso (CLP e EUR)
CMNet Argentina	(22)	462	293	-	733	ARS
TOTVS S.A.	(4.892)	-	-	-	(4.892)	USD
TOTVS Large	-	-	-	5.988	5.988	USD
TOTVS México	(1.278)	2.237	6.563	-	7.522	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(1.808)	7.164	12.929	-	18.285	Peso (ARS)
TOTVS Incorporation	(370)	977	236	97.102	97.945	USD
RD Colômbia	(58)	1.040	-	-	982	Peso (COP)
Total	(8.564)	13.197	21.138	103.090	128.861	

(i) O valor de R\$5.988 refere-se ao recebível pela venda da operação de hardware realizada em 2019 conforme descrito na nota 11. O valor de R\$97.102 refere-se ao ativo financeiro da Companhia conforme descrito na nota 4.3.

d) Operações com derivativos

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

4.7. Gestão de capital

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos (Nota 17)	189.673	204.548	340.332	325.050
Debêntures (Nota 18)	1.524.199	-	1.524.199	-
Cotas sênior e mezanino (Nota 22)	-	-	1.538.368	1.011.087
(-) Caixa e equivalente de caixa (Nota 5) (ii)	(1.762.516)	(527.955)	(2.325.886)	(1.027.733)
(-) Aplicações Financeiras (Nota 6) (i)	-	-	(427.131)	(179.308)
Dívida líquida	(48.644)	(323.407)	649.882	129.096
Patrimônio líquido	4.187.758	2.604.166	4.187.758	2.604.166
Patrimônio líquido e dívida líquida	4.139.114	2.280.759	4.837.640	2.733.262

Notas Explicativas

- (i) Representam aplicações financeiras em fundos de investimentos e títulos do tesouro de uso restrito do Supplier FIDC e não estão disponíveis para a Companhia.
- (ii) Aumento de caixa e equivalente de caixa deve-se a captação de recursos no âmbito da oferta pública de distribuição primária para emissões de ações ordinárias (vide nota 23).

5. Caixa e equivalentes de caixa

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Disponibilidades	760	326	281.818	18.564
Equivalentes de Caixa	1.761.756	527.629	2.044.068	1.009.169
Fundo de investimento	1.655.813	302.674	1.876.849	454.145
CDB	105.648	224.955	166.924	555.024
Outros	295	-	295	-
	1.762.516	527.955	2.325.886	1.027.733

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

A Companhia e suas controladas concentram seus investimentos em um fundo exclusivo de investimento. O fundo é composto por cotas de fundos de investimentos cuja carteira é formada por ativos de renda fixa e liquidez imediata. Os ativos elegíveis na estrutura da composição da carteira são principalmente títulos da dívida pública, que apresentam baixo risco de crédito e volatilidade. Os investimentos da Companhia e suas controladas são substancialmente remunerados com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que tiveram uma remuneração média mensal e efetiva de 103,6% do CDI em 30 de setembro de 2021 (94,9% em 31 de dezembro de 2020).

6. Aplicações Financeiras

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

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Títulos do tesouro	9.349	9.671
Fundos de investimentos (i)	417.782	169.637
Total	427.131	179.308

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

Notas Explicativas

7. Contas a receber de clientes, líquidas

A seguir apresentamos os montantes a receber consolidado:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Mercado interno	388.786	381.459	571.294	526.083
Mercado externo	1.714	766	11.384	5.801
Contas a receber bruto	390.500	382.225	582.678	531.884
Direitos creditórios (i)	-	-	1.665.166	1.165.602
Total do contas a receber e direitos creditórios	390.500	382.225	2.247.844	1.697.486
(-) Provisão para perda esperada	(58.945)	(57.097)	(154.224)	(136.245)
Contas a receber líquido	331.555	325.128	2.093.620	1.561.241
Ativo circulante	282.072	267.801	2.033.366	1.497.229
Ativo não circulante (ii)	49.483	57.327	60.254	64.012

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

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

A movimentação da provisão para perda esperada é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo em 31 de dezembro de 2020	57.097	79.712	136.245	102.123
Complemento de provisão, líquido da recuperação de créditos	12.190	26.115	28.473	43.856
Baixa de provisão por perdas	(10.342)	(48.730)	(12.586)	(66.921)
Aquisição de controladas	-	-	2.092	57.187
Saldo em 30 de setembro de 2021	58.945	57.097	154.224	136.245

7.1. Contas a receber de clientes por vencimento

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
A vencer	286.282	266.158	413.948	368.815
A faturar	31.092	30.481	63.087	47.467
Títulos Vencidos				
de 1 a 30 dias	6.275	11.081	10.873	18.662
de 31 a 60 dias	3.640	5.015	6.234	8.330
de 61 a 90 dias	2.671	5.009	4.814	7.142
de 91 a 180 dias	6.463	8.556	11.015	15.868
de 181 a 360 dias	9.067	12.425	17.305	16.098
mais de 360 dias	45.010	43.500	55.402	49.502
Contas a receber bruto	390.500	382.225	582.678	531.884
(-) Provisão para perda esperada (i)	(58.945)	(57.097)	(83.918)	(76.228)
Contas a receber líquido	331.555	325.128	498.760	455.656

Notas Explicativas

(i) A provisão para perda esperada está líquida da baixa pela realização da perda registrada em contrapartida do contas a receber no valor de R\$10.342 para a controladora e R\$12.586 para o consolidado.

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

7.2. Composição dos direitos creditórios por vencimento

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

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Direitos creditórios a receber	1.665.166	1.165.602
(-) Provisão para perda esperada	(70.306)	(60.017)
Direitos creditórios líquido	1.594.860	1.105.585

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

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
A vencer	1.582.204	1.099.155
Títulos Vencidos		
de 1 a 30 dias	14.881	5.432
de 31 a 60 dias	2.138	1.482
de 61 a 90 dias	2.037	855
de 91 a 180 dias	3.604	2.116
de 181 a 360 dias	4.547	11.611
mais de 360 dias	55.755	44.951
Contas a receber bruto	1.665.166	1.165.602
(-) Provisão para perda esperada	(70.306)	(60.017)
Total	1.594.860	1.105.585

Em 30 de setembro de 2021, aproximadamente 44% (46% em 31 de dezembro de 2020) da carteira estão segurados por apólices que cobrem em média 90% (90% em 31 de dezembro de 2020) do saldo devedor das operações.

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

Notas Explicativas

8. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Imposto de renda a compensar (i)	16.751	14.511	34.118	25.249
Contribuição social a compensar (i)	9.561	9.081	17.049	11.555
Outros	-	-	1.495	1.288
	26.312	23.592	52.662	38.092
Ativo circulante	26.312	23.592	52.662	38.092

(i) Referem-se aos créditos de imposto de renda e contribuição social retidos na fonte do ano corrente e créditos de imposto de renda e contribuição social a compensar de exercícios anteriores, bem como pagamentos das estimativas do ano corrente.

9. Tributos sobre o Lucro

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Lucro antes da tributação	254.166	230.184	321.667	268.475
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(86.416)	(78.263)	(109.367)	(91.282)
Ajustes para a demonstração da taxa efetiva:				
Equivalência patrimonial	44.026	28.973	-	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	8.355	6.840	15.029	12.430
Juros sobre capital próprio	17.406	13.513	17.480	13.448
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(9.234)	(4.538)
Custo de captação	12.279	-	12.279	-
Participação de administradores	(1.247)	(890)	(1.389)	(915)
PAT (Programa de Alimentação ao Trabalhador)	314	365	1.337	1.001
Outros	(675)	(930)	406	1.173
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(5.958)	(30.392)	(73.459)	(68.683)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(17.480)	(20.324)	(100.170)	(56.488)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11.522	(10.068)	26.711	(12.195)
Taxa efetiva	2,3%	13,2%	22,8%	25,6%

Notas Explicativas

9.2. Composição do imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	39.286	50.689
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	9.248	7.988	17.734	23.442
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(103.428)	(100.709)	(161.908)	(157.518)
Alocação de intangíveis	(3.813)	(4.042)	(9.356)	(11.277)
Alocação de intangíveis – após Lei 12.973	18.847	20.385	58.172	38.139
Provisão para comissões	18.150	17.365	22.726	19.371
Receitas ou faturamentos antecipados	7.912	6.748	11.080	12.686
Provisão para perda esperada	20.041	19.413	26.742	24.167
Provisão para contingências e outras obrigações	37.645	36.756	43.663	42.470
Provisão de fornecedores	15.142	15.202	19.325	18.139
Provisão para remuneração baseado em ações	22.000	15.532	24.269	16.590
Ajustes a valor presente	590	567	10.889	4.501
Outras	13.431	9.039	24.015	18.847
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	55.765	44.244	126.637	100.246
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	55.765	44.244	130.292	100.535
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	-	-	3.655	289

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

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	44.244	100.246
Despesa da demonstração de resultado	11.522	26.711
Outros	(1)	(320)
Saldo em 30 de setembro de 2021	55.765	126.637

10. Saldos e transações com partes relacionadas

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

10.1. Créditos e obrigações com controladas e coligadas

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

Notas Explicativas

Empresa	Contas a receber	Outros Ativos (iii)	Contas a pagar	Receitas	Custos
TOTVS Large	-	-	-	1	-
Wealth Systems (i)	-	-	10	1.455	(29)
Supplier (ii)	15	165	82	1.316	2.153
RD Station	-	-	-	181	-
Consinco	-	123	-	1.639	338
Dimensa	-	1.375	-	2.087	2.167
Total	15	1.663	92	6.679	4.629

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

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

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

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

A Companhia mantém contratos de locação de imóveis com empresas, em que parte dos sócios são administradores e também compõem o quadro acionário da TOTVS, de forma direta ou indireta. O valor pago de aluguel e condomínios com partes relacionadas, reconhecido no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 foi de R\$997 (R\$920 em 30 de setembro de 2020). Todos os contratos de aluguéis com partes relacionadas são reajustados pelo IGP-M, a cada 12 meses.

A Companhia mantém contratos de licenças de software e parceria comercial com a GoodData, que em 30 de setembro de 2021 representou o valor de R\$5.186 (R\$6.455 em 30 de setembro de 2020). Por meio de sua subsidiária TOTVS, Inc., a Companhia detém participação minoritária do capital social e representante no conselho da GoodData. Este investimento foi classificado a valor justo por meio do resultado conforme nota 4.3.

A Companhia centraliza seu investimento social estratégico no Instituto da Oportunidade Social (IOS), sendo a principal mantenedora do Instituto, que conta também com o apoio de outras empresas parceiras e parcerias governamentais. O valor do patrocínio no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 foi de R\$5.594 (R\$3.283 em 30 de setembro de 2020), sendo sua totalidade com recursos monetários.

Alguns acionistas e administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 14,29% das ações da Companhia em 30 de setembro de 2021 (15,15% em 31 de dezembro de 2020), sendo a participação indireta detida por meio da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

A Companhia ainda incorreu em despesas e receitas de pequeno valor ao longo do ano com partes relacionadas onde o montante total de dispêndios foi de R\$75 e de receitas de R\$87.

Notas Explicativas

10.3. Remuneração dos administradores

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

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	9.407	9.019
Benefícios diretos e indiretos (i)	1.619	1.305
Bônus variáveis	3.668	2.617
Pagamentos com base em ações	22.887	13.091
Total	37.581	26.032

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

11. Outros ativos

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Despesas antecipadas (i)	81.435	44.798	91.787	47.509
Mútuo com franquias (ii)	49.033	16.510	49.133	16.610
Adiantamento a funcionários (iii)	28.496	11.852	40.914	15.321
Adiantamento a fornecedores	218	232	3.311	838
Negociação e intermediação – Supplier FIDC	-	-	326	33.694
Dividendos a receber	-	17.510	-	-
Recebíveis por venda de investimentos (iv)	6.125	11.553	14.284	19.348
Outros ativos	1.004	1.182	7.235	4.207
Total	166.311	103.637	206.990	137.527
Ativo circulante	80.027	55.689	105.555	79.599
Ativo não circulante	86.284	47.948	101.435	57.928

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

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

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

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

Notas Explicativas

12. Investimentos

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

12.1. Investimentos em Controladas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Investimentos em controladas e coligadas	3.279.716	1.468.156	2.982	3.476
Ágio sobre mais valia de ativos	42.924	65.106	-	-
	3.322.640	1.533.262	2.982	3.476

12.2. Informações em controladas diretas

Informações Contábeis resumidas das controladas em 30 de setembro de 2021					
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita Bruta	Resultado do período
TOTVS Large (i)	2.663.142	465.052	2.198.090	324.124	48.136
TOTVS Tecnologia	2.948.605	2.371.063	577.542	346.435	48.761
TTS	337.543	54.563	282.980	103.150	17.010
TOTVS Inc.	102.576	4.815	97.761	789	(12.101)
Neolog	-	-	-	3.414	1.350
TOTVS Hospitality	47.121	11.572	35.549	39.310	6.661
VT Digital	2.982	576	2.406	3.488	2.110
TOTVS México	14.757	12.251	2.506	19.297	(6.182)
TOTVS Argentina	24.339	9.270	15.069	39.214	776
Dimensa	102.239	42.224	60.015	121.120	23.865
Eleve	3.022	1.878	1.144	6.267	483
CMNet Argentina	1.440	809	631	2.034	(1.381)
NCC	-	-	65	-	-

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

Notas Explicativas

12.3. Movimentações dos investimentos

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

	31/12/2020	Adição/ (Redução)	Dividendos	Equivalência patrimonial		Total	Variação Cambial/ Inflação (i)	Incorporação	30/09/2021
				Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA				
TOTVS Large (ii)	529.693	1.681.139	(11.323)	48.136	(6.642)	41.494	12	-	2.241.015
TOTVS Tecnologia	543.645	234	(15.098)	48.761	-	48.761	-	-	577.542
TTS	269.254	39	(3.323)	17.010	-	17.010	-	-	282.980
TOTVS Inc.	92.246	13.389	-	(12.101)	-	(12.101)	4.227	-	97.761
Neolog	17.885	-	(89)	1.350	-	1.350	-	(19.146)	-
TOTVS Hospitality	28.888	-	-	6.661	-	6.661	-	-	35.549
VT Digital	704	-	(408)	2.110	-	2.110	-	-	2.406
TOTVS México	6.323	7.549	-	(6.182)	-	(6.182)	45	-	7.735
TOTVS Argentina	12.006	1.346	-	776	-	776	1.669	-	15.797
Dimensa	31.064	11.144	(6.058)	23.865	-	23.865	-	-	60.015
Eleve	373	381	(93)	483	-	483	-	-	1.144
CMNet Argentina	1.116	558	-	(1.381)	-	(1.381)	338	-	631
NCC	65	-	-	-	-	-	-	-	65
Total	1.533.262	1.715.779	(36.392)	129.488	(6.642)	122.846	6.291	(19.146)	3.322.640

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

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

13. Imobilizado

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

	Controladora							Total
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	
Custo								
Saldos em 31/12/2020	196.190	11.557	26.611	26.831	94.392	264.419	7.739	627.739
Adições	32.916	3.769	625	82	81	26.265	1.108	64.846
Incorporação de controlada	823	35	127	11	224	787	5	2.012
Baixas	(5.108)	(3.401)	(356)	(24)	-	(12.458)	(98)	(21.445)
Saldos em 30/09/2021	224.821	11.960	27.007	26.900	94.697	279.013	8.754	673.152
Depreciação								
Saldos em 31/12/2020	(135.250)	(5.918)	(16.635)	(17.691)	(43.663)	(69.343)	(6.237)	(294.737)
Depreciação no período	(20.264)	(3.055)	(2.282)	(2.082)	(8.175)	(31.764)	(762)	(68.384)
Incorporação de controlada	(678)	(35)	(59)	(5)	(224)	(599)	(3)	(1.603)
Baixas	4.604	2.730	204	24	-	807	86	8.455
Saldos em 30/09/2021	(151.588)	(6.278)	(18.772)	(19.754)	(52.062)	(100.899)	(6.916)	(356.269)
Valor residual								
Saldos em 30/09/2021	73.233	5.682	8.235	7.146	42.635	178.114	1.838	316.883
Saldos em 31/12/2020	60.940	5.639	9.976	9.140	50.729	195.076	1.502	333.002
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	

Notas Explicativas

	Consolidado							Total
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitoria em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	
Custo								
Saldos em 31/12/2020	220.522	13.086	32.649	30.270	105.794	291.765	8.841	702.927
Adições	36.715	5.230	687	203	4.046	30.427	12.175	89.483
Combinação de negócios	5.515	-	2.420	2.097	9.633	32.907	(1)	52.571
Transferências	(384)	(190)	-	(4)	-	-	(539)	(1.117)
Variação cambial (ii)	513	21	104	17	227	183	1	1.066
Baixas	(5.812)	(3.671)	(696)	(259)	(8)	(1.653)	(10.389)	(22.488)
Saldos em 30/09/2021	257.069	14.476	35.164	32.324	119.692	353.629	10.088	822.442
Depreciação								
Saldos em 31/12/2020	(152.833)	(6.553)	(20.555)	(19.703)	(52.973)	(78.804)	(7.059)	(338.480)
Depreciação no período	(23.172)	(3.461)	(2.709)	(2.427)	(9.224)	(40.147)	(920)	(82.060)
Combinação de negócios	(3.412)	-	(977)	(556)	(3.771)	(10.460)	1	(19.175)
Transferências	726	190	-	-	-	-	201	1.117
Variação cambial (ii)	44	99	(33)	(380)	(51)	30	(214)	(505)
Baixas	5.533	2.678	486	254	8	807	(83)	9.683
Saldos em 30/09/2021	(173.114)	(7.047)	(23.788)	(22.812)	(66.011)	(128.574)	(8.074)	(429.420)
Valor residual								
Saldos em 30/09/2021	83.955	7.429	11.376	9.512	53.681	225.055	2.014	393.022
Saldos em 31/12/2020	67.689	6.533	12.094	10.567	52.821	212.961	1.782	364.447
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	

(i) A Companhia aplicou exceções da norma para contratos de curto prazo e baixo valor, registrados na despesa de aluguel no valor de R\$973 na Controladora e R\$1.743 no Consolidado em 30 de setembro de 2021.

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

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

	Consolidado			
	Direito uso imóveis	Direito uso equipamentos	Total do ativo	Passivo de arrendamento
Saldo em 31/12/2020	201.311	11.650	212.961	223.525
Remensuração de Contrato (i)	29.993	434	30.427	30.427
Baixa	(835)	(11)	(846)	-
Combinação de negócios	22.447	-	22.447	23.545
Transferências	(200)	200	-	-
Amortização	(36.172)	(3.975)	(40.147)	-
Juros e variação cambial	214	(1)	213	8.308
Pagamento de juros	-	-	-	(13.349)
Pagamentos de principal	-	-	-	(33.499)
Saldo em 30/09/2021	216.758	8.297	225.055	238.957

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

Notas Explicativas

14. Intangível

	Controladora						Total
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	
Custo							
Saldos em 31/12/2020	386.823	63.149	220.417	16.735	18.750	280.308	986.182
Adições	24.128	-	24.031	14.665	-	-	62.824
Incorporação de controlada	8.103	1	4.226	259	1.036	12.565	26.190
Baixas	(48)	-	(1.348)	(72)	-	-	(1.468)
Saldos em 30/09/2021	419.006	63.150	247.326	31.587	19.786	292.873	1.073.728
Amortização							
Saldos em 31/12/2020	(321.210)	(52.226)	(214.416)	(110)	(18.750)	-	(606.712)
Amortização do período	(22.848)	(3.151)	(2.679)	(3.088)	-	-	(31.766)
Incorporação de controlada	(8.098)	(1)	(1.251)	-	(1.036)	-	(10.386)
Baixas	1	-	749	-	-	-	750
Saldos em 30/09/2021	(352.155)	(55.378)	(217.597)	(3.198)	(19.786)	-	(648.114)
Valor residual							
Saldos em 30/09/2021	66.851	7.772	29.729	28.389	-	292.873	425.614
Saldos em 31/12/2020	65.613	10.923	6.001	16.625	-	280.308	379.470
Taxa média de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20% a 50%	10% a 50%		

	Consolidado						Total
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	
Custo							
Saldos em 31/12/2020	579.858	127.807	484.245	33.384	81.627	1.145.831	2.452.752
Adições	24.222	-	23.934	15.493	7	-	63.656
Aquisição de controlada	189.955	44.417	91.323	60	14.516	1.729.952	2.070.223
Baixas	(48)	-	(1.349)	(72)	-	(12)	(1.481)
Transferências	576	-	-	162	-	(43.611)	(42.873)
Variação cambial (iii)	45	-	-	-	6	-	51
Outros (iv)	-	-	-	-	-	(446)	(446)
Saldos em 30/09/2021	794.608	172.224	598.153	49.027	96.156	2.831.714	4.541.882
Amortização							
Saldos em 31/12/2020	(383.055)	(78.339)	(294.191)	(10.491)	(56.888)	(43.611)	(866.575)
Amortização do período	(53.178)	(20.421)	(21.875)	(4.528)	(8.316)	-	(108.318)
Aquisição de controlada	(1.521)	-	(30)	(60)	-	-	(1.611)
Transferências	(735)	-	(1)	2	(4)	43.611	42.873
Variação cambial (iii)	(23)	-	-	-	-	-	(23)
Baixas	-	-	749	-	-	-	749
Saldos em 30/09/2021	(438.512)	(98.760)	(315.348)	(15.077)	(65.208)	-	(932.905)
Valor residual							
Saldos em 30/09/2021	356.096	73.464	282.805	33.950	30.948	2.831.714	3.608.977
Saldos em 31/12/2020	196.803	49.468	190.054	22.893	24.739	1.102.220	1.586.177
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20% a 50%	10% a 50%		

Notas Explicativas

- (i) A capitalização de desenvolvimento totalizou R\$15.493 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, correspondentes em sua grande maioria a projetos voltados ao plano estratégico da Companhia. A amortização dos ativos de desenvolvimento se inicia quando o desenvolvimento é concluído e o ativo está disponível para uso ou venda.
- (ii) Contempla basicamente direito de não concorrência oriundos de alocação de preço de compra das combinações de negócios.
- (iii) Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.
- (iv) Ajuste de preço de compra, conforme definido em contrato, com impacto no ágio durante o período de mensuração.

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

14.1. Movimentação do Ágio

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

	Combinação de negócios /		
	31/12/2020	Ajuste	30/09/2021
RD Station (i)	-	1.729.952	1.729.952
TOTVS Large (ii)	220.298	-	220.298
Consinco	160.436	-	160.436
Supplier	288.558	-	288.558
RM	90.992	-	90.992
W&D	64.070	-	64.070
Virtual Age	46.497	-	46.497
RMS	35.740	-	35.740
SRC	33.688	-	33.688
Datasul	30.084	-	30.084
WS	17.334	-	17.334
Gens FDES	16.340	-	16.340
Seventeen	15.463	-	15.463
TOTVS Agroindústria	13.128	-	13.128
Neolog	12.565	-	12.565
Tail (iii)	13.561	(446)	13.115
BCS	11.821	-	11.821
Outros (iv)	31.645	(12)	31.633
Total	1.102.220	1.729.494	2.831.714

- (i) Aquisição da RD conforme mencionado na nota 3.1
- (ii) Ágio oriundo da aquisição da operação de software da TOTVS Large (antiga Bematech S.A.)
- (iii) Ajuste de preço de compra, conforme definido em contrato, com impacto no ágio durante o período de mensuração.
- (iv) Baixa do ágio decorrente da M2S.

Notas Explicativas

14.2. Análise do valor recuperável de ativos

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

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

15. Obrigações sociais e trabalhistas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Obrigações trabalhistas				
Salários a pagar	32.984	22.556	62.180	35.787
Férias a pagar	70.852	61.770	118.676	93.201
13º salário a pagar	33.864	-	56.835	53
Participação nos resultados e bônus	12.184	22.263	18.411	38.202
IRRF a recolher	13.545	14.284	20.808	20.591
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	3.019	2.786	3.019	2.786
Outros	2.411	1.821	3.939	3.913
	168.859	125.480	283.868	194.533
Obrigações sociais				
FGTS a pagar	3.541	5.082	5.678	7.305
INSS a pagar	6.042	5.788	10.657	9.765
	9.583	10.870	16.335	17.070
Total	178.442	136.350	300.203	211.603

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

Notas Explicativas

16. Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
CPRB a recolher	15.939	14.857	22.070	19.948
ISS a recolher	5.603	5.187	8.371	7.722
PIS e COFINS a recolher	21.087	18.197	28.563	23.875
IRPJ e CSLL a recolher	-	-	22.176	19.355
IR e CSLL retido na fonte	1.281	932	3.880	3.272
Outros tributos	1.448	850	5.016	4.363
Total	45.358	40.023	90.076	78.535
Passivo circulante	45.358	40.023	86.989	74.558
Passivo não circulante (i)	-	-	3.087	3.977

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

17. Empréstimos, financiamentos e arrendamentos

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

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Encargos financeiros anuais	Controladora		Consolidado	
		30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Arrendamento mercantil	2,00% a 10,89% a.a (i)	189.673	204.548	238.957	223.525
Capital de giro (ii)	CDI + 1,9% a.a.	-	-	101.375	100.740
Contas garantidas e outras		-	-	-	785
		189.673	204.548	340.332	325.050
Passivo circulante		39.594	37.651	153.511	146.806
Passivo não circulante		150.079	166.897	186.821	178.244

(i) As taxas para os arrendamentos de direito de uso de imóveis variam entre 2,00% a 10,89% (taxa nominal de juros) e 8,6% a 9,24% para arrendamento de direito de uso de equipamentos eletrônicos.

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

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
2022	9.907	36.810	14.265	41.761
2023	38.183	33.440	49.506	37.895
2024	36.064	32.512	47.090	33.751
2025	33.481	31.734	40.644	32.067
2026 em diante	32.444	32.401	35.316	32.770
Passivo não circulante	150.079	166.897	186.821	178.244

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

	30/09/2021	
	Controladora	Consolidado
Saldo inicial	204.548	325.050
Adição de arrendamento de direito de uso	26.265	30.427
Aquisição de controladas	-	23.545
Adição por incorporação	195	-
Juros Incorridos	7.274	12.325
Baixa de arrendamento por direito de uso	(10.805)	-
Amortização de juros	(7.698)	(13.359)
Amortização de principal	(30.106)	(37.656)
Saldo final	189.673	340.332

a) Arrendamentos

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Obrigações brutas de arrendamento mercantil – pagamentos mínimos de arrendamento				
Menos de um ano	48.312	46.824	62.451	55.014
Mais de um ano e menos de cinco anos	162.246	154.671	202.978	166.413
Mais de cinco anos	4.825	33.409	5.302	33.783
	215.383	234.904	270.731	255.210
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(25.710)	(30.356)	(31.774)	(31.685)
Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil	189.673	204.548	238.957	223.525
Passivo circulante	39.594	37.651	52.136	45.281
Passivo não circulante	150.079	166.897	186.821	178.244

Notas Explicativas

18. Debêntures

18.1 Composição

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

Descrição	Debêntures	Preço unitário	Encargos (a.a)	Vencimento	Controladora e Consolidado
					30/09/2021
3ª Emissão de debêntures - Série única (i)	1.500.000	1	100% do CDI + Spread 1,90%	21/05/2024	1.524.199
Total					1.524.199
Circulante					27.365
Não circulante					1.496.834

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

18.2 Movimentação

	Controladora e Consolidado
	30/09/2021
Saldo no início do período	-
Emissão de debêntures	1.500.000
(-) Custos de captação	(10.631)
Juros incorridos	33.422
Custos e despesas amortizados	1.408
Saldo no final do período	1.524.199

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

	Controladora e Consolidado
	30/09/2021
Vencimento	
2022	373.696
2023	373.501
2024	749.637
Passivo não circulante	1.496.834

Notas Explicativas

18.3 Covenants

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

19. Repasse aos parceiros

Refere-se, basicamente, ao valor dos créditos adquiridos a vencer dos estabelecimentos conveniados com a controlada Supplier Administradora de Cartões de Crédito S.A. no montante de R\$526.403 (R\$328.817 em 31 de dezembro de 2020), com média de vencimentos inferiores a 30 dias.

20. Obrigações por aquisição de investimentos

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

	Controladora					
	30/09/2021			31/12/2020		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	4.961	4.961	-	4.824	4.824
Seventeen	-	3.202	3.202	-	3.114	3.114
Virtual Age	-	-	-	-	56	56
Outros	-	405	405	-	395	395
Total	-	8.568	8.568	-	8.389	8.389
Passivo circulante	-	8.568	8.568	-	8.389	8.389

	Consolidado					
	30/09/2021			31/12/2020		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	4.961	4.961	-	4.824	4.824
Seventeen	-	3.201	3.201	-	3.114	3.114
Virtual Age	-	-	-	-	56	56
Supplier	127.840	-	127.840	117.133	-	117.133
Consinco	26.835	9.338	36.173	40.945	10.171	51.116
Wealth System	975	-	975	5.837	-	5.837
RD Station	210.567	34.857	245.424	-	-	-
Tail	11.968	2.091	14.059	11.600	4.073	15.673
RMS	-	580	580	-	1.584	1.584
RJ Participações	6.764	-	6.764	7.225	-	7.225
Outros	-	537	537	-	1.638	1.638
Total	384.949	55.565	440.514	182.740	25.460	208.200
Passivo circulante	114.481	22.256	136.737	34.625	10.156	44.781
Passivo não circulante	270.468	33.309	303.777	148.115	15.304	163.419

Notas Explicativas

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

Ano	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
2022	-	93.778
2023	-	6.034
2024	53.871	53.319
2025	239.195	-
2026	10.711	10.288
Passivo não circulante	303.777	163.419

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Garantias de investimentos circulante	8.479	8.301	9.191	10.012
Garantias de investimentos não circulante	-	-	34.857	1.116
Total	8.479	8.301	44.048	11.128

21. Provisões para obrigações legais vinculadas a processos judiciais

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas operações, estão envolvidas em determinadas ações judiciais sobre questões tributárias, previdenciárias, trabalhistas e cíveis. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais em curso, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis estimadas no desfecho das ações em curso, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Tributárias	6.309	5.890	8.020	7.440
Trabalhistas	57.560	70.095	69.484	82.496
Cíveis	46.853	32.121	50.797	35.882
	110.722	108.106	128.301	125.818

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

Notas Explicativas

Controladora				
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31/12/2020	5.890	70.095	32.121	108.106
(+) Complemento de provisões	346	11.214	16.231	27.791
(+) Atualização monetária	73	4.095	5.561	9.729
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(5.353)	(858)	(6.211)
(-) Baixa por pagamento	-	(22.491)	(6.202)	(28.693)
Saldos em 30/09/2021	6.309	57.560	46.853	110.722

Consolidado				
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31/12/2020	7.440	82.496	35.882	125.818
(+) Complemento de provisões	834	13.720	16.899	31.453
(+) Atualização monetária	108	4.886	6.028	11.022
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(5.826)	(1.062)	(6.888)
(-) Baixa por pagamento	(362)	(25.792)	(6.952)	(33.106)
(+) Variação cambial	-	-	2	2
Saldos em 30/09/2021	8.020	69.484	50.797	128.301

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

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

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

Depósitos Judiciais	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Tributárias	12.291	12.091	12.930	12.697
Trabalhistas	10.086	10.835	12.508	14.669
Cíveis	16.259	15.795	17.138	16.606
	38.636	38.721	42.576	43.972

21.1. Passivos Contingentes

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

Notas Explicativas

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Tributárias	134.586	102.600	177.790	143.725
Trabalhistas	85.275	103.098	101.419	119.637
Cíveis	194.890	162.929	214.747	181.097
	414.751	368.627	493.956	444.459

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia recebeu duas novas ações tributárias cujos valores são considerados individualmente relevantes:

(i) Processo administrativo de não homologação de compensações com crédito de saldo negativo de IRPJ do ano calendário de 2015. O processo encontra-se em fase inicial, aguardando decisão de primeira instância administrativa. O valor envolvido em 30 de setembro de 2021 é de R\$16.685.

(ii) Processo administrativo de não homologação de compensações com crédito de saldo negativo de IRPJ do ano calendário de 2016. O processo encontra-se em fase inicial, aguardando decisão de primeira instância administrativa. O valor envolvido em 30 de setembro de 2021 é de R\$13.548.

No segundo trimestre de 2021, a Companhia recebeu uma ação cível movida por um cliente que alega supostos problemas relacionados ao produto implementado, que teria ocasionado danos materiais, danos morais e lucros cessantes. O processo encontra-se em fase inicial. O montante pleiteado atualizado em 30 de setembro de 2021 com prognóstico possível é de R\$14.295.

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

22. Cotas sênior e mezanino - Consolidado

Os passivos financeiros apresentam o montante de R\$1.538.368 (R\$1.011.087 em 31 de dezembro de 2020) são compostos em sua totalidade de obrigações de cotas seniores e mezaninos do Supplier FIDC. O indexador utilizado para rentabilidade das cotas seniores é CDI + 2,5%, para as cotas mezanino I CDI + 3% e para cotas mezanino II CDI + 4%.

Abaixo, demonstramos a movimentação das cotas sênior e mezanino em 30 de setembro de 2021:

	30/09/2021
	Consolidado
Saldo em 31/12/2020	1.011.087
Aplicações	596.315
Resgates	(127.700)
Juros incorridos	56.872
Outros (i)	1.794
Saldo em 30/09/2021	1.538.368

(i) Refere-se ao valor do come-cotas.

Notas Explicativas

23. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2021, o capital social da Companhia era composto por 617.183.181 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal (577.913.181 em 31 de dezembro de 2020), conforme demonstrado abaixo:

Acionista	30/09/2021		31/12/2020	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S/A	80.282.970	13,01%	80.282.970	13,89%
Constellation Investimentos e Participações	42.914.618	6,95%	30.090.381	5,21%
GIC Private Limited	41.969.055	6,80%	28.442.062	4,92%
Canada Pension Plan	32.754.201	5,32%	15.571.007	2,69%
BlackRock	29.704.738	4,81%	35.950.839	6,22%
Itaú Unibanco S.A.	29.531.364	4,78%	28.929.046	5,01%
Laércio José de Lucena Cosentino	6.631.704	1,07%	6.376.005	1,10%
CSHG Senta Pua Fia	144.800	0,02%	144.000	0,02%
Outros	344.144.838	55,76%	341.973.285	59,18%
Ações em circulação	608.078.288	98,52%	567.759.595	98,24%
Ações em Tesouraria	9.104.893	1,48%	10.153.586	1,76%
Total em unidades	617.183.181	100,00%	577.913.181	100,00%

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

No dia 21 de setembro de 2021 foi aprovado em Reunião do Conselho a fixação do preço por ação, no âmbito da oferta pública de distribuição primária para emissão de ações ordinárias, no valor de R\$36,75 por ação com aumento de capital no montante total de R\$1.443.173, que corresponde a emissão de 39.270.000 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. Dessa forma, o capital social da Companhia passou de R\$1.519.412, dividido em 577.913.181 ações ordinárias para R\$2.962.585, dividido em 617.183.181 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

b) Reservas de capital

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

Notas Explicativas

	30/09/2021	31/12/2020
Reserva de ágio	824.480	824.480
Reserva de ágio por incorporação	14.330	14.330
Prêmio na aquisição de participação de não controladores	(24.323)	(24.323)
Debêntures convertidas em ações	44.629	44.629
Plano de remuneração baseado em ações	78.443	64.650
Gastos com emissão de ações	(70.004)	(28.942)
	867.555	894.824

c) Ações em tesouraria

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

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em reais)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	10.153.586	R\$ 148.537	R\$ 14,63
Utilizadas	(1.048.693)	R\$ (15.342)	R\$ 14,63
Saldo em 30 de setembro de 2021	9.104.893	R\$ 133.195	R\$ 14,63

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, foram utilizadas 1.048.693 ações em tesouraria pelo plano de opções de ações e ações restritas, os quais consumiram R\$15.342 da reserva de capital.

24. Dividendos e juros sobre capital próprio

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

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

Em 30 de julho de 2021 foi aprovado pelo Conselho de Administração a distribuição e o pagamento de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no valor de R\$51.193 referente ao lucro líquido do primeiro semestre de 2021 com pagamento previsto a partir de 22 de outubro de 2021.

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R\$46.388 em 30 de setembro de 2021 (R\$57.687 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

25. Plano de remuneração baseado em ações

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

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

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

As movimentações das ações restritas são demonstradas abaixo:

Ações restritas	
	Quantidade (em unidades)
Saldo no início do exercício	6.981.409
Movimentações:	
Exercidas	(1.446.372)
Concedidas	3.257.580
Canceladas	(343.572)
Adicionadas (i)	27.999
Saldo no final do período	8.477.044

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

O efeito acumulado no patrimônio líquido no período findo de nove meses em 30 de setembro de 2021 era de R\$29.135 (R\$16.888 em 30 de setembro de 2020), registrado na despesa de remuneração baseada em ações.

26. Informações por segmento

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

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

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

Notas Explicativas

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

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

	Gestão		Business Performance		Techfin		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Demonstração de resultados								
Receita líquida	2.057.786	1.829.418	90.668	1.105	189.715	76.060	2.338.169	1.906.583
(-) Custos	(580.696)	(543.771)	(26.588)	(47)	(76.118)	(25.946)	(683.402)	(569.764)
Lucro bruto	1.477.090	1.285.647	64.080	1.058	113.597	50.114	1.654.767	1.336.819
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(355.499)	(315.769)	(18.774)	-	(16.187)	(2.589)	(390.460)	(318.358)
(+) Provisão para perda esperada	(16.030)	(33.014)	(2.196)	(13)	(10.247)	(4.382)	(28.473)	(37.409)
Margem de Contribuição	1.105.561	936.864	43.110	1.045	87.163	43.143	1.235.834	981.052
(-) Gastos operacionais	-	-	-	-	-	-	(670.545)	(561.308)
(-) Depreciação e amortização	-	-	-	-	-	-	(190.378)	(147.252)
(-) Resultado financeiro e equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	(53.244)	(4.017)
(-) Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	(73.459)	(68.683)
Lucro líquido operação continuada	-	-	-	-	-	-	248.208	199.792

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

Notas Explicativas

27. Lucro por ação

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

Resultado básico por ação	3T21	30/09/2021	3T20	30/09/2020
Resultado do período				
Operações em continuidade	88.920	248.208	78.855	199.792
Operações descontinuadas	-	-	456	(980)
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	88.920	248.208	79.311	198.812
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	568.808	568.329	568.356	568.356
Resultado básico por ação (em reais)	0,15633	0,43673	0,13954	0,34980
Resultado básico por ação da operação continuada (em reais)	0,15633	0,43673	0,13874	0,35150

Resultado diluído por ação	3T21	30/09/2021	3T20	30/09/2020
Resultado do período				
Operações em continuidade	88.920	248.208	78.855	199.792
Operações descontinuadas	-	-	456	(980)
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	88.920	248.208	79.311	198.812
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	568.808	568.329	568.356	568.356
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	8.502	7.745	6.649	6.649
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	577.310	576.074	575.005	575.005
Resultado diluído por ação (em reais)	0,15402	0,43086	0,13793	0,34576
Resultado diluído por ação da operação continuada (em reais)	0,15402	0,43086	0,13714	0,34746

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

28. Receita bruta

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

Notas Explicativas

	Controladora				Consolidado			
	3T21	30/09/2021	3T20	30/09/2020	3T21	30/09/2021	3T20	30/09/2020
Software recorrente	470.435	1.343.382	401.807	1.184.398	735.099	2.001.970	556.688	1.639.519
Software não recorrente	95.040	280.031	106.028	302.131	149.010	436.117	158.429	440.254
Taxa de licenciamento	44.265	139.169	53.804	147.961	58.531	184.075	72.084	191.448
Serviços não recorrentes	50.775	140.862	52.224	154.170	90.479	252.042	86.345	248.806
Serviços de produto de crédito	-	-	-	-	76.711	197.858	51.192	79.183
Receita bruta	565.475	1.623.413	507.835	1.486.529	960.820	2.635.945	766.309	2.158.956
Cancelamentos	(3.345)	(15.601)	(5.232)	(14.541)	(5.991)	(23.328)	(8.321)	(22.289)
Impostos incidentes sobre vendas	(64.151)	(183.139)	(57.230)	(166.995)	(100.291)	(274.448)	(80.222)	(230.084)
Deduções	(67.496)	(198.740)	(62.462)	(181.536)	(106.282)	(297.776)	(88.543)	(252.373)
Receita Líquida	497.979	1.424.673	445.373	1.304.993	854.538	2.338.169	677.766	1.906.583

29. Custos e despesas por natureza

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

Natureza	Controladora				Consolidado			
	3T21	30/09/2021	3T20	30/09/2020	3T21	30/09/2021	3T20	30/09/2020
Salário, benefícios e encargos	226.267	648.402	198.920	554.305	360.257	992.160	292.380	811.482
Serviços de terceiros e outros insumos	104.685	298.985	90.809	292.079	197.513	502.468	138.907	405.668
Comissões	53.482	156.959	49.053	132.804	65.807	185.949	56.638	149.359
Depreciação e amortização	33.199	100.150	31.232	93.057	71.305	190.378	55.806	147.252
Provisão para contingências	7.897	21.233	7.714	29.939	10.644	24.565	8.281	37.957
Provisão para perda esperada	5.754	12.190	6.441	22.917	12.705	28.473	7.419	37.409
Outras	8.954	17.204	8.207	23.560	17.016	39.265	18.193	44.964
Total	440.238	1.255.123	392.376	1.148.661	735.247	1.963.258	577.624	1.634.091

Função	Controladora				Consolidado			
	3T21	30/09/2021	3T20	30/09/2020	3T21	30/09/2021	3T20	30/09/2020
Custo de softwares	149.460	423.276	139.555	405.475	221.730	610.639	188.895	543.894
Custo de produtos de crédito	-	-	-	-	32.030	72.763	16.313	25.870
Pesquisa e desenvolvimento	84.807	244.629	68.192	207.616	143.678	390.460	106.337	318.358
Despesas com vendas	109.591	305.213	91.024	257.122	163.531	431.043	122.155	343.452
Despesas Gerais e Administrativas	59.393	181.782	57.266	164.227	94.678	258.472	80.649	218.595
Despesas/Receitas Operacionais	36.987	100.223	36.339	114.221	79.600	199.881	63.275	183.922
Total	440.238	1.255.123	392.376	1.148.661	735.247	1.963.258	577.624	1.634.091

Notas Explicativas

30. Receitas e despesas financeiras

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

	Controladora				Consolidado			
	3T21	30/09/2021	3T20	30/09/2020	3T21	30/09/2021	3T20	30/09/2020
Receitas financeiras								
Receitas de aplicações financeiras	6.243	13.612	3.471	21.071	12.786	27.536	5.763	29.529
Juros recebidos	1.314	3.064	742	2.775	1.475	3.640	822	3.297
Variação monetária ativa	546	3.146	44	1.142	635	3.664	157	1.560
Ajuste a valor presente	458	1.357	422	1.069	518	1.519	463	1.203
Variação cambial ativa	(39)	248	41	90	985	3.041	1.516	6.451
Outras receitas financeiras (i)	(375)	(919)	(182)	(1.147)	(1.161)	(2.635)	(507)	(1.669)
	8.147	20.508	4.538	25.000	15.238	36.765	8.214	40.371
Despesas financeiras								
Juros incorridos	(29.191)	(42.858)	(5.094)	(19.889)	(31.022)	(45.738)	(5.477)	(20.917)
Variação monetária passiva	(3.601)	(10.245)	(2.432)	(4.922)	(4.340)	(12.525)	(2.867)	(7.481)
Despesas bancárias	(898)	(3.552)	(1.446)	(3.603)	(1.108)	(4.131)	(1.698)	(4.319)
Ajuste a valor presente de passivo	(171)	(481)	(143)	(367)	(9.319)	(19.192)	(8.239)	(8.479)
Variação cambial passiva	(132)	(1.441)	(86)	(93)	(370)	(3.823)	(1.280)	(3.742)
Outras despesas financeiras (ii)	(53)	(161)	(41)	(263)	(1.399)	(4.074)	1.782	844
	(34.046)	(58.738)	(9.242)	(29.137)	(47.558)	(89.483)	(17.779)	(44.094)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(25.899)	(38.230)	(4.704)	(4.137)	(32.320)	(52.718)	(9.565)	(3.723)

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

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

31. Plano de previdência privada - Contribuição definida

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

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

As despesas com previdência privada no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 era de R\$5.082 (R\$4.511 em 30 de setembro de 2020).

Notas Explicativas

32. Cobertura de seguros

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

Em 30 de setembro de 2021, os principais seguros contratados são:

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

(i) Valor de mercado determinado pela FIPE – Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas.

(ii) Para as operações no México, Argentina e Estados Unidos, a apólice local é emitida em cada país com valor de cobertura de USD1.000.

33. Eventos subsequentes

Em 1º de outubro de 2021, a Companhia concluiu a venda de participação acionária minoritária de 37,5% de sua subsidiária Dimensa S.A. (“Dimensa”) para B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), após o cumprimento de todas as condições precedentes pelo montante de R\$600.000 através de aporte de capital na Dimensa, o qual será destinado R\$21.080 para aumento de capital e o restante de R\$578.920 para reserva de capital.

A transação ainda prevê algumas opções de venda por parte da B3, após o 3º ano da sociedade, condicionado a algumas situações e descontos, o qual a Companhia registrará esta obrigação ao seu valor justo na data da transação.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da TOTVS S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2020 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 08 de fevereiro de 2021 sem modificação e às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período nove meses do trimestre findo em 30 de setembro de 2020 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 28 de outubro de 2020, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 04 de novembro de 2021

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Wagner Petelin
Contador CRC 1SP142133/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o inciso VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021.

São Paulo, 4 de novembro de 2021.

Dennis Herszkowicz
Diretor-Presidente

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

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

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O PARECER DE AUDITORIA

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

São Paulo, 4 de novembro de 2021.

Dennis Herszkowicz
Diretor-Presidente

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