

**TOTVS S.A.**  
CNPJ/MF nº 53.113.791/0001-22  
NIRE 35.300.153.171  
Companhia Aberta

**ATA DA ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA**  
**REALIZADA EM 20 DE DEZEMBRO DE 2017**

- 1. DATA, HORÁRIO E LOCAL:** No dia 20 de dezembro de 2017, às 10 horas, na sede social da TOTVS S.A. ("Companhia"), localizada na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Braz Leme, 1000, CEP 02511-000.
- 2. CONVOCAÇÃO:** Edital de convocação publicado no Diário Oficial do Estado de São Paulo, nos dias 18, 22 e 23 de novembro de 2017, nas páginas 8, 14 e 34, respectivamente, e no jornal Valor Econômico nos dias 18, 22 e 23 de novembro de 2017, nas páginas E4, E3 e E4, respectivamente.
- 3. PRESENCAS:** Presentes acionistas representando 80,31% do capital social da Companhia com direito a voto, conforme (i) assinaturas apostas na "Lista de Presença de Acionistas" e (ii) boletins de voto a distância, recebidos diretamente na Companhia e por meio do Banco Itaú S.A., agente escriturador da Companhia, nos termos da Instrução CVM nº 481/09. Presente, também, o representante da Martinelli Auditores, Sr. Luiz Carlos Krause.
- 4. COMPOSIÇÃO DA MESA:** Presidente da Mesa: Sr. André Rizk; Secretária: Débora Calabro.
- 5. ORDEM DO DIA:** (i) examinar, discutir e aprovar os termos e condições do protocolo e justificção que tem por objeto a incorporação da Virtual Age Soluções em Tecnologia Ltda., sociedade empresária limitada, com sede na cidade de Cianorte, Estado do Paraná, na Avenida Brasil, 2.185, Centro, CEP 87.201-100, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 14.934.661/0001-07 ("VIRTUAL AGE") pela Companhia ("Incorporação"), celebrado em 17 de novembro de 2017, entre a Companhia, TOTVS Ventures Participações Ltda., sociedade empresária limitada, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Desembargador Euclides Silveira, 232, CEP 02511-010, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 15.760.400/0001-72 ("TOTVS Ventures"), na qualidade de sócias da VIRTUAL AGE, e pela administração da Companhia ("Protocolo e Justificação"); (ii) ratificar a nomeação da empresa especializada Martinelli Auditores (CNPJ/MF sob o nº 79.370.466/0001-39), como responsável pela elaboração do laudo de avaliação a valor contábil do patrimônio líquido da VIRTUAL AGE, para fins da Incorporação ("Laudo de Avaliação"); (iii) aprovar o Laudo de Avaliação; (iv) aprovar a Incorporação nos termos do Protocolo e Justificação; e (v) eleger a Sra. Claudia Elisa de Pinho Soares para o cargo de membro do Conselho de Administração da Companhia.
- 6. DELIBERAÇÕES:** Após as discussões relacionadas às matérias constantes da Ordem do Dia e a leitura do mapa de votação sintético, consolidando os votos proferidos por meio de boletins de voto a distância, o qual permaneceu à disposição dos acionistas presentes, nos termos do parágrafo 4º do artigo 21-W da Instrução CVM nº 481/09, registrando-se as abstenções e votos favoráveis e contrários em cada caso, os acionistas deliberaram:

6.1. Aprovar, por unanimidade dos acionistas presentes, tendo sido computados 100% de votos a favor, representados por 131.182.927 ações, 0% de votos contrários, representados por 0 ações, e 0% de abstenções, representados por 0 ações, o Protocolo e Justificação, o qual passa a fazer parte integrante da ata que se refere à presente assembleia como Anexo 6.1.

6.2. Ratificar, por unanimidade dos acionistas presentes, tendo sido computados 100% de votos a favor, representados por 131.182.927 ações, 0% de votos contrários, representados por 0 ações, e 0% de abstenções, representados por 0 ações, a contratação, anteriormente feita pela administração da Companhia, da empresa especializada Martinelli Auditores (CNPJ/MF sob o nº 79.370.466/0001-39) ("Empresa Especializada"), como responsável pela elaboração do Laudo de Avaliação, para fins do artigo 227 e na forma do artigo 8º da Lei nº 6.404/76.

6.3. Aprovar, por unanimidade dos acionistas presentes, tendo sido computados 100% de votos a favor, representados por 131.182.927 ações, 0% de votos contrários, representados por 0 ações, e 0% de abstenções, representados por 0 ações, o Laudo de Avaliação, elaborado com base no balanço patrimonial da VIRTUAL AGE levantado em 30 de setembro de 2017, registrando-se a presença dos representantes da Empresa Especializada para esclarecer as eventuais dúvidas a respeito do Laudo de Avaliação.

6.4. Aprovar, por unanimidade dos acionistas presentes, tendo sido computados 100% de votos a favor, representados por 131.182.927 ações, 0% de votos contrários, representados por 0 ações, e 0% de abstenções, representados por 0 ações, a Incorporação, nos termos e condições estabelecidos no Protocolo e Justificação, com a consequente extinção da VIRTUAL AGE.

6.4.1. Registrar que:

(i) A Incorporação não resultará em aumento ou redução do patrimônio líquido ou do capital social da Companhia, uma vez que o patrimônio líquido da VIRTUAL AGE já está integralmente refletido no patrimônio líquido da Companhia, em decorrência da aplicação do método da equivalência patrimonial.

(ii) Com a extinção da VIRTUAL AGE, que resultará da Incorporação, as suas quotas serão extintas, nos termos do §1º do artigo 226 da Lei nº 6.404/76, sem a atribuição de ações de emissão da Companhia em substituição aos direitos de acionista. Em virtude de tais fatos, foi esclarecido que não se aplicam a relação de substituição e o direito de recesso.

(iii) A Companhia apresentou consulta à CVM, solicitando, em razão das características da Incorporação, confirmação do seu entendimento no sentido de não ser necessária a preparação do laudo a que se refere o artigo 264 da Lei nº 6.404/76, sobre a qual a CVM manifestou-se favoravelmente, sendo tal entendimento ora corroborado pelos acionistas presentes a esta Assembleia.

(iv) Em consequência da aprovação desta deliberação os administradores da Companhia poderão praticar todos os atos necessários à consumação da Incorporação.

6.5. Eleger, por unanimidade dos acionistas presentes, tendo sido computados 100% de votos a favor, representados por 131.182.927 ações, 0% de votos contrários, representados por 0 ações, e 0% de abstenções, representados por 0 ações, a Sra. **Claudia Elisa de Pinho Soares**, brasileira, solteira, administradora de empresas, residente e domiciliada na Cidade de São Paulo, Estado de

São Paulo, com endereço comercial na mesma cidade, na Avenida Braz Leme, nº 1000, Casa Verde, CEP 02511-000, inscrita no Cadastro de Pessoas Físicas do Ministério da Fazenda (CPF/MF) sob o nº 005.639.287-78 e portadora da Cédula de Identidade RG nº 07376147-0 IFP- RJ, para o cargo de membro do Conselho de Administração da Companhia, com mandato até a Assembleia Geral Ordinária de 2018.

6.5.1. Registrar que:

(i) a Sra. Claudia Elisa de Pinho Soares, se caracteriza como Conselheira Independente, nos termos da definição disposta no Regulamento de Listagem do Novo Mercado da B3 (“Regulamento do Novo Mercado”); e

(ii) a conselheira de administração ora eleita tomará posse mediante assinatura de termo de posse e declaração de desimpedimento, nos termos da legislação aplicável, e de termo de anuência dos administradores, em atendimento ao disposto no Regulamento do Novo Mercado.

6.6. Registrar o recebimento de pedido de instalação do Conselho Fiscal por acionistas titulares de ações representativas de mais de 2% do total do capital social da Companhia. No entanto, dado não terem sido indicados pelos acionistas candidatos aos assentos do Conselho Fiscal, fica prejudicado o pedido de instalação.

7. **ESCLARECIMENTO:** Foi autorizada a lavratura da presente ata na forma de sumário, nos termos do artigo 130, parágrafo 1º, da Lei nº 6.404/76 e sua publicação com a omissão das assinaturas dos acionistas, nos termos do artigo 130, parágrafo 2º, da Lei nº 6.404/76 e do artigo 10, parágrafo 6º, do Estatuto Social da Companhia.

8. **REGISTROS:** As dissidências e abstenções foram recebidas, após numeradas e autenticadas pela mesa, ficam arquivados na sede da Companhia, nos termos do artigo 130, parágrafo 1º da Lei nº 6.404/76.

9. **ENCERRAMENTO E ASSINATURA DA ATA:** Nada mais havendo a tratar, foram os trabalhos suspensos para a lavratura desta ata. Reabertos os trabalhos, foi a presente ata lida e aprovada, bem como os respectivos anexos, tendo sido assinada por todos os presentes, contabilizando-se ainda como presentes e assinantes, na forma do artigo 21-V, parágrafo único, da Instrução CVM 481/2009, os acionistas que votaram por meio de Boletim de Voto a Distância. **Acionistas Presentes:** Aberdeen Global - Emerging Markets Smaller Companies Fund; Aberdeen Global - Latin American Equity Fund; Aberdeen Global - Technology Equity Fund; Aberdeen Global Brazil Equity Fund; Aberdeen Latin American Equity Fund; Aberdeen Latin American Income Fund LLC; BNP Paribas Trust Services Aberdeen Global Technology Fund; Comgest Growth Plc; Destinations International Equity Fund; Eссор Emergent; Fidelity Advisor Series I: Fidelity Advisor Balanced Fund; Franklin Templeton Investment Funds; Genesis Emerging Markets Fund Limited; Public Employees RE Assoc of New Mexico; Public Employees Retirement System of Ohio; Rbc Emerging Markets Equity Fund; Rbc Emerging Markets Small-Cap Equity Fund; Rbc Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund; Rbc Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund; Templeton Developing Markets Trust; Templeton em Mark Invest Trust Plc; Templeton Emerging Markets Fund (Us); Templeton Institutional Funds-Emerging

Markets Series; Templeton International Emerging Markets Fund; the Boeing Company Employee Retirement Plans Master Trust; the Master Trust Bank of Japan, Ltd. as T. for M; Vanguard Total International Stock Index Fd, A SE Van S F; VantageTrust III Master Collective Investment Funds Trust; e Variable Insurance Products F Iii; Balanced Portfolio (**p.p Dr. Paulo Roberto Bellentani Brandão**); Ernesto Mario Haberkorn; Laercio Jose de Lucena Cosentino; e LC EH Part e Empreend SA (**p.p. Rodrigo Sanches Marcon**). **Acionistas que votaram por meio de Boletim de Voto a Distância:** Aberdeen Emerging Markets Smaller Company Opportunities F I; Aberdeen Institutional Commingled Funds, LLC; Aberdeen Latin America Equity Fund, Inc; Advanced Series Trust - Ast Goldman Sachs Multi-Asset Portfo; Advanced Series Trust - Ast Parametric Eme Portfolio; Agf Emerging Markets Fund; Agf Emerging Markets Pooled Fund; Altrinsic Emerging Markets Fund, L.P.; Aquila Emerging Markets Fund; Arrowstreet Multi-Strategy Umbrella Plc - Arrowstreet Emfiii; Artisan Global Discovery Fund; Artisan Partners Global Funds Public Limited Company; Baron Collective Investment Trust; Baron Emerging Markets Fund; Baron Emerging Markets Fund Ltd.; Baron International Growth Fund; California Public Employees Retirement System; Central States Southeast Southwest A PE FD; CF DV Acwi Ex-U.S. Imi Fund; CIBC Latin American Fund; City of New York Group Trust; College Retirement Equities Fund; Colonial First State Global Asset Management Equity Trust 3; Commonwealth Emerging Markets Fund 2; Commonwealth of Pennsylvania State e R System; Consolidated Edison Retirement Plan; Cornell University; Desjardins Emerging Markets Multifactor - Controlled Volatil; Eaton Vance Collective Investment Tfe Ben Plans em MQ Equ FD; Eaton Vance Int (Ir) F Plc-Eaton V Int (Ir) Par em Mkt Fund; Eaton Vance Management; Eaton Vance TR CO CO TR FD - PA Str em Mkts EQ Com TR FD; Emerging Mark Small Capitalizat Equity Index Non-Lenda FD B; Emerging Markets Small Capit Equity Index Non-Lendable Fund; Emerging Markets Small Capitalization Equity Index Fund; Essex County Council; Evtc Cit Fof Ebp-Evtc Parametric Sem Core Equity Fund TR; Fidelity Advisor Series I: Fidelity Advisor Value Fund; Fidelity Cap Trust : Fidelity V Fund; Fidelity Devonshire Trust: Fidelity Flex Mid Cap Value Fund; Fidelity Puritan Trust F B Fund; Fidelity Rutland Square Trust Ii: Strategic A e M Fund; Fidelity Salem Street T: Fidelity Total Inte Index Fund; Findlay Park Latin American Fund; First ST Invest Icvc - Stewart Invest GL Emer MK Sust Fund; First State Invest Icvc - Stewart Invest Latin America Fund; Florida Retirement System Trust Fund; Fpa Funds Trust S Fpa International Value Fund; Fundamental Low V I e M Equity; Generosity Limited; Genesis Emerging Markets Business Trust; Genesis Emerging Markets Ltd Partnership; Genesis Smaller Companies; Global Asset Management Strategies - Emerging Markets e S; Gmam Investment Funds Trust; Goldman Sachs Profit Sharing Master Trust; Goldman Sachs Trust Ii-Goldman Sachs Multi-Manager G e Fund; Harbor Diversified International All Cap Fund; Harmony Overseas Equity Pool; Harris Associates Investment Trust; HC Capital Trust the Emerging Markets Portfolio; Howard Hughes Medical Institute; International Monetary Fund; Invesco Developing Markets Fund; Invesco International Small Company Fund; Irish Life

Assurance Plc; Ishares Core Msci Emerging Markets ETF; Ishares Core Msci Total International Stock ETF; Ishares III Public Limited Company; Ishares IV Public Limited Company; Ishares Msci Brazil Small Cap ETF; Ishares Msci Emerging Markets Small Cap ETF; Ishares Public Limited Company; Iva International Fund; Iva Overseas Master Fund, L.P.; Kaiser Foundation Hospitals; Kaiser Permanente Group Trust; Kapitalforeningen Investin Pro, Global Equities I; Kapitalforeningen Laegernes Pensionsinvestering, Lpi A GL II; Kapitalforeningen Unipension Invest, Globale Aktier II; Kinsale Navigator Fund; KP International Equity Fund; Legal & General Collective Investment Trust; Legal and General Assurance Pensions Mng Ltd; Lizard Brazil LLC; Macquarie Inv MA Ltd as Res e for W S em Markets Fund; Marathon Global Fund Public Limited Company; Marathon Ucits Common Contractual Fund - M Global C C Fund; Marathon Ucits Common Contractual Fund - Marathon; Marathon Ucits Funds; Market Vectors Brazil Small-Cap ETF; Microsoft Corporation Savings Plus 401(K) Plan; Mimosa Capital Sicav Azvalor International; National Westminster BK Plc as Depository Omgemfasfomif(7); Nextam Partners; NN (L) Emerging Markets High Dividend; Norges Bank; Ntgi-Qm Common Dac World Ex-US Investable Mif - Lending; Oregon Public Employees Retirement System; Parametric Emerging Markets Fund; Parametric Tax-Managed Emerging Markets Fund; Public Employee Retirement System of Idaho; Rbc Emerging Markets Equity Fund (Usa); Rbc Emerging Markets Small Cap Equity Fund (Usa); Rbs Pension Trustee Limited; Rondure New World Fund; Rothko Emerging Markets All Cap Equity Fund, L.P.; Royce Global Value Trust, Inc.; Royce International Premier Fund; Russell Investment Company Public Limited Company; Segall Bryant & Hamill Collective Investment Trust; Sei Institutional Investments Trust- Emerging Markets e Fund; Smallcap World Fund.Inc; Spdr S&P Emerging Markets ETF; Spdr S&P Emerging Markets Small Cap ETF; Ssga Spdr Etf Europe I Plc; Ssgatc I. F. F. T. E. R. P. S. S. M. E. M. S. C. I. S. L.F.; ST LT Dep Scottish Widows Trks Lat Amr Fun; ST ST Msci Emerging Mkt Small CI Non Lending Common Trt Fund; ST Str Msci Acwi EX Usa Imi Screened Non-Lending Comm TR FD; ST Str Russell Fund GL Ex-U.S. Index Non-Lend Common TR FD; Stanlib Funds Limited; State of New Jersey Common Pension Fund D; State ST B and T C Inv F F T e Retir Plans; Sunsuper Superannuation Fund; Teachers Retirement System of the State of Illinois; the Bank of New York Mellon Emp Ben Collective Invest FD Pla; the California Endowment; the Genesis Emerg.Markets Invest. CO Sicav; the Genesis Group Trust for Employee Benefit Plans; the Highclere International Investors Emerging M Smid Fund; the Marathon-London Emerging Markets Investment Trust; the Marathon-London Global Investment Trust I; the Mtbj Ltd. as Trt F Hsbc BR Infrastructure EQ Mother Fund; the Pension Reserves Investment Manag.Board; the Regents of the University of California; the Seafarer Overseas Growth & Income Fund; the State Teachers Retirement System of Ohio; the Trustees of the University of Pennsylvania; the Trustees of the University of Pennsylvania Retiree Medic; Uaw Retiree Medical Benefits Trust; University of Pennsylvania Master Retirement Trust; Utah State Retirement Systems; Vanguard Emerging Markets Select Stock Fund; Vanguard Emerging Markets Stock Index

Fund; Vanguard Ftse All-World Ex-Us Small-Cap Index Fund Asovieif; Vanguard Global EQ Fund,A S.O.V.Horizon Funds; Vanguard Inv Funds Icvc-Vanguard Ftse Global All Cap Index F; Vanguard Total Wsi Fd, A Sov International Equity Index Fds; Variable Ins. Prod F Ii: Contrafund Portf; Verizon Master Savings Trust; Virginia Retirement System; Voya Emerging Markets High Dividend Equity Fund; Walter Scott & Partners Can Inst Tr- Walter Scott A P e M F; Walter Scott and Partners L G Trust; Washington State Investment Board; Wells Fargo BK D of T Establishing Inv F for e Benefit TR; Wisdomtree Emerging Markets Dividend Fund; Wisdomtree Emerging Markets Smallcap Dividend Fund; Wisdomtree Global Smallcap Dividend Fund; Wisdomtree Issuer Public Limited Company; e Wsib Investments Public Equities Pooled Fund Trust; Fundação Petrobras de Seguridade Social-Petros; e Neo Navitas Master FIA. **Representante Martinelli Auditores:** Sr. Luiz Carlos Krause.

Certificamos que a presente é cópia fiel da ata lavrada em Livro Próprio.

São Paulo, 20 de dezembro de 2017

**Mesa:**

---

André Rizk  
Presidente da Mesa

---

Débora Calabro  
Secretária