



TOTVS S.A.
Companhia Aberta

CNPJ/ME nº 53.113.791/0001-22
NIRE 35.300.153.171

FATO RELEVANTE

TOTVS S.A. (B3: TOTS3) ("Companhia" ou "TOTVS") informa que enviou, nesta data, ao conselho de administração da Linx S.A. ("Linx"), proposta de combinação de negócios, nos termos aprovados pelo seu Conselho de Administração, cuja cópia segue anexa a este Fato Relevante ("Proposta").

A Proposta, sujeita à aprovação dos acionistas de Linx, todos tratados de forma igualitária e equânime, e dos acionistas de TOTVS, tem por objetivo agregar os negócios das duas companhias ("Transação"), com a consolidação das bases acionárias na TOTVS, que continuará a ser uma companhia aberta com ações negociadas no Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"). A Transação possui um forte racional estratégico em razão da alta complementariedade de mercados, soluções e serviços, resultando em uma substancial criação de valor para as companhias, seus respectivos acionistas, clientes e colaboradores.

A Transação, se aprovada, resultará, ao final, considerando as bases acionárias de ambas as companhias totalmente diluídas, no recebimento, pelos acionistas da Linx, de 1 (uma) ação da TOTVS e R\$6,20 (seis reais e vinte centavos) para cada ação da Linx de sua titularidade, passando os acionistas da Linx a ser titulares de ações representativas de, aproximadamente, 24% (vinte e quatro por cento) do capital total e votante da TOTVS.

Além da aprovação pelos acionistas da Companhia e da Linx reunidos em assembleia geral, a Transação está sujeita à aprovação prévia do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

A Companhia manterá seus acionistas e o mercado informados sobre os desdobramentos relevantes relacionados ao tema aqui tratado, informando, desde já, que também se encontra disponível no site de relações com investidores da Companhia (<http://ri.totvs.com/>) e no sistema Empresas.Net, nos sites da Comissão de Valores Mobiliários (<http://cvm.gov.br/>) e da B3 (<http://b3.com.br/>), apresentação relacionada à nossa Proposta.

São Paulo, 14 de agosto de 2020

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

Relações com Investidores
Tel.: (+55 11) 2099-7773/7097/7089/7105
ri@totvs.com.br
<http://ri.totvs.com/>

Ausência de Oferta ou Solicitação

Este Fato Relevante é apenas para fins informativos e não constitui oferta de venda ou solicitação de subscrição ou compra de ações, nem substitui qualquer material de oferta que a TOTVS irá, se necessário, arquivar junto à *U.S. Securities and Exchange Commission* (“SEC”). Nenhuma oferta de valores mobiliários será feita nos Estados Unidos, exceto se por meio de um prospecto que atenda aos requisitos da Seção 10 do U.S. Securities Act de 1933, ou com base em dispensa nela prevista.

Informações Adicionais e onde encontrá-las

Com relação à transação proposta, a TOTVS arquivará na SEC todos os documentos relevantes requeridos pelas leis e regulamentos aplicáveis. RECOMENDA-SE AOS INVESTIDORES A LEITURA ATENTA E NA TOTALIDADE DESSES DOCUMENTOS QUANDO ESTIVEREM DISPONÍVEIS, NA MEDIDA EM QUE CONTERÃO INFORMAÇÕES IMPORTANTES SOBRE A TOTVS, A LINX, A TRANSAÇÃO PROPOSTA E ASSUNTOS RELACIONADOS. Todos os documentos arquivados junto à SEC, relacionados à transação proposta, estarão disponíveis quando arquivados, gratuitamente, no site da SEC - www.sec.gov - e no site de relações com investidores da TOTVS - <http://ri.totvs.com/>.

Declarações Prospectivas

Este Fato Relevante pode conter declarações prospectivas. Estas declarações não constituem fatos históricos e são baseadas na visão atual da administração e nas estimativas de futuras circunstâncias econômicas, condições da indústria, desempenho da companhia e resultados financeiros. As palavras “antecipa”, “acredita”, “estima”, “espera”, “planeja” e expressões semelhantes, no que se refere à companhia ou à Transação, têm como objetivo identificar declarações prospectivas. Declarações relacionadas à declaração ou pagamento de dividendos, à implementação das principais estratégias operacionais e financeiras e planos de dispêndio de capital, à direção das operações futuras e aos fatores ou tendências que afetam a condição financeira, a liquidez ou os resultados das operações, são exemplos de declarações prospectivas. Essas declarações refletem as visões atuais da administração e estão sujeitas a uma série de riscos e incertezas. Não há garantia de que os eventos, tendências ou resultados esperados realmente ocorrerão. As declarações são baseadas em muitas suposições e fatores, incluindo condições econômicas e de mercado gerais, condições da indústria e fatores operacionais. Quaisquer mudanças em tais premissas ou fatores podem fazer com que os resultados efetivos sejam substancialmente diferentes das expectativas atuais.

ANEXO

São Paulo, 14 de agosto de 2020

Ao
Conselho de Administração da Linx S.A.
Avenida Doutora Ruth Cardoso, 7221, 20º andar
Pinheiros – CEP 05425-902
São Paulo – SP
Brasil

Att.:

Sr. Nércio José Monteiro Fernandes – Presidente do Conselho de Administração, e Srs. Alberto Menache, João Cox, Roger de Barbosa Ingold e Alon Dayan - Conselheiros

Com Cópia para:

Srs. Flavio Cesar Maia Luz, João Adamo Junior e Marcelo Amaral Moraes – Conselheiros Fiscais

Ref.: Proposta de Combinação de Negócios

Prezados Senhores,

TOTVS S.A., companhia aberta inscrita no CNPJ/ME sob o nº 53.113.791/0001-22, com sede na cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Braz Leme, 1000, Casa Verde ("TOTVS"), apresenta, respeitosamente, proposta aprovada pelo seu conselho de administração para uma potencial combinação de negócios ("Transação" ou "Combinação de Negócios") com a Linx S.A. ("Linx" e, em conjunto com a TOTVS, as "Companhias"), nos termos descritos a seguir.

Esclarecemos, primeiramente, que a presente proposta foi preparada para apresentação a V.Sas. no dia 11 de agosto p.p., após a divulgação dos resultados do segundo trimestre pela Linx, conforme entendimentos que vinham sendo mantidos com o Vice-Presidente do Conselho de Administração e Diretor Presidente da companhia, quando fomos surpreendidos pela suspensão da publicação dos resultados e pelos fatos relevantes publicados no curso e após o pregão, que davam conta de que a Linx já teria contratado outra combinação de negócios com a StoneCo Ltd., preferindo não tomar conhecimento do que tínhamos a apresentar.

Tendo analisado, nos últimos dias, no entanto, o que foi divulgado a respeito da combinação de negócios contratada com a StoneCo Ltd., e diante do fato de que, em qualquer caso, a conclusão da combinação de negócios contratada está sujeita à deliberação dos acionistas da Linx, decidimos submeter a nossa proposta, na certeza de que melhor atende ao interesse do conjunto de acionistas da Linx, sem conflitos de interesses, benefícios particulares ou assimetria de tratamento, e como tal

deverá ser também submetida a igual deliberação assemblear pela administração da Linx, em cumprimento de seus deveres fiduciários.

Estamos convictos de que nossa proposta gera maior valor na medida em que contempla uma parcela elevada em ações, que, a nosso ver, traz benefícios significativos aos atuais acionistas da Linx, na medida em que permite (i) que se aproveitem das importantes sinergias oriundas da complementariedade existente entre as duas Companhias; (ii) que se beneficiem do crescimento esperado da empresa combinada; (iii) que preservem sua posição de investimento na tese de alto crescimento e criação de valor no setor no país; e (iv) que mantenham sua participação em uma empresa que notoriamente adota elevadas práticas de governança corporativa.

Cabe ressaltar, ainda, que a nossa proposta pressupõe a manutenção das bases acionárias no Brasil, com ações negociadas no Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, tal como hoje se dá para os acionistas de ambas as Companhias, seguindo os mais altos padrões de governança corporativa do mercado brasileiro, já adotados pela TOTVS desde a abertura do seu capital.

Também em prol destes princípios de boa governança e de defesa da legalidade, em sendo concluída a Transação ora proposta, tomaremos todas as medidas cabíveis e a nós disponíveis para questionar o pagamento em si da multa abusiva contratada com a StoneCo Ltd., contrária ao interesse dos acionistas minoritários da Linx, que não se beneficiarão de pagamentos adicionais, criando indevido ônus ao exercício do direito de voto, no melhor interesse da companhia, e, em sendo necessário, para buscar o ressarcimento que caberia à Linx.

1. Sobre a TOTVS

Somos a companhia líder em softwares de gestão empresarial (ERP) no Brasil. Atuamos há mais de 36 anos provendo para empresas de todos os portes soluções de negócios, de softwares de gestão, plataformas tecnológicas e serviços de consultoria.

A Companhia foi a primeira empresa do setor de TI da América Latina a abrir o capital, em 2006, e está listada no Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), com o ticker ‘TOTS3’. Desde o IPO, a nossa receita líquida aumentou em quase dez vezes, sendo historicamente sustentada pelo crescimento orgânico e por meio de aquisições estratégicas. Adicionalmente, a entrada no IBOVESPA, no início deste ano, tornou a TOTVS a primeira empresa de tecnologia a figurar no mais importante índice de ações do mercado brasileiro.

Temos o desafio de seguir na construção de um ecossistema de soluções que englobe as dimensões de Gestão – com nossas soluções e plataformas abertas, conectadas e personalizáveis de ERP, RH e Verticais – de Techfin, onde buscamos ampliar, simplificar e baratear o acesso a serviços financeiros, em particular crédito B2B aos nossos clientes - e Business Performance – construindo produtos que ajudem nossos clientes a vender mais e melhor. Inteligência artificial, *machine learning* e *cloud* são ferramentas para viabilizarmos essa estratégia de abrir novos mercados e avançarmos na cadeia de valor dos nossos clientes.

Somos uma empresa com forte histórico de transações bem-sucedidas para todas as partes, com aquisições de empresas com perfil altamente complementar à estratégia de construção deste ecossistema e continuaremos analisando oportunidades nesta linha que tragam alto valor para nossos acionistas, clientes e colaboradores.

2. Méritos Estratégicos da Combinação de Negócios

Temos realizado uma cuidadosa análise dos possíveis benefícios a serem criados por essa Transação, a partir de dados públicos disponíveis da Linx, e emvidado esforços no desenvolvimento de um plano para a continuidade da história de sucesso da Linx.

Acreditamos que a Transação possui um forte racional estratégico em razão da alta complementaridade de mercado, soluções e serviços, fortalecendo cada um dos pilares do nosso ecossistema.

Ao combinar as capacidades das cadeias da TOTVS (manufatura, logística, distribuição, serviços e agro) com a ponta final da Linx no varejo, teremos construído uma solução em Gestão que vai muito além das oportunidades de ofertas *cross* horizontais, permitindo também impulsionar este ecossistema para acelerar ainda mais a penetração de soluções financeiras e digitais. Por sermos uma empresa totalmente independente e não estarmos vinculados a um único provedor de meios de pagamentos ou a um grupo financeiro, temos maior capacidade de garantir ou proteger os interesses dos clientes em tecnologias críticas e vitais para os seus negócios e a ampliação do nosso mercado, em parceria com diferentes participantes.

Adicionalmente, a capilaridade comercial e de atendimento da TOTVS poderá ser de grande valia na expansão de vendas das soluções de varejo da Linx, que hoje não tem a mesma estrutura.

É também esperado desta combinação de negócios um amplo potencial de sinergias e ganhos de eficiência, em especial na otimização de custos, despesas e fortalecimento dos investimentos nas diferentes avenidas de crescimento, resultando em uma substancial criação de valor para as Companhias, seus respectivos acionistas, clientes e colaboradores.

Por fim, as novas dimensões de Techfin e Business Performance da TOTVS podem agregar soluções complementares de crédito, serviços financeiros, CRM, entre outras, ao portfólio do LINX PAY e do LINX DIGITAL.

Estamos convencidos de que a combinação de negócios é a melhor alternativa estratégica possível para a Linx e traria relevantes benefícios para ambas as Companhias, incluindo a potencial valorização adicional das ações da empresa resultante.

Reconhecemos que a Linx adquiriu um histórico admirável e consistente, mesmo frente às recentes condições desfavoráveis da economia, o que demonstra sua resiliência e potencial de crescimento. Seu forte portfólio de soluções é complementar à atuação da TOTVS.

Acreditamos que as Companhias têm histórias similares e, portanto, culturas que se acomodariam com facilidade. Diversos dos principais executivos de ambas têm passagens de longos anos na outra, gerando continuidade nas operações.

Consequentemente, estamos entusiasmados com a perspectiva de desenvolver o potencial completo desta Transação, que entendemos ser uma oportunidade única para as Companhias e seus respectivos acionistas.

3. Estrutura da Transação.

Propomos que a Transação seja realizada através da incorporação da totalidade das ações da Linx pela TOTVS (ou, em sendo necessário por conta da estrutura final que vier a ser acordada para a Transação, por sociedade 100% controlada pela TOTVS), ou de outra forma societária e fiscalmente eficiente e equitativa para os acionistas de ambas as Companhias que resulte, ao final, na consolidação das bases acionárias em TOTVS, que passaria a ser a controladora integral da Linx .

Dessa maneira, as administrações da Linx e da TOTVS submeteriam a seus respectivos acionistas, em assembleias gerais a serem convocadas para este fim, proposta de incorporação da totalidade das ações da Linx pela TOTVS (ou, em sendo necessário por conta da estrutura final que vier a ser acordada para a Transação, por sociedade 100% controlada pela TOTVS), a valor de mercado, de forma que, ao final, considerando as bases acionárias de ambas as Companhias, totalmente diluídas, e com os devidos ajustes em caso de emissão, bonificações, desdobramento, grupamento, recompra ou cancelamento de ações das Companhias aprovados a partir da presente data, os acionistas da Linx recebam, para cada ação da Linx de sua titularidade, 1 (uma) ação da TOTVS e R\$6,20 (seis reais e vinte centavos).

O pagamento da parcela em dinheiro, que entendemos ser relevante para a consideração desta proposta por V.Sas., poderá se dar através de estruturas societárias que permitam tal pagamento ou, ainda, se se julgar mais eficiente, pela distribuição antecipada de lucros aos acionistas da Linx, sem prejuízo da contribuição de caixa ao final pela TOTVS para viabilizar o pagamento após a conclusão da Transação. Em qualquer caso, a tributação incidente será suportada pelos respectivos contribuintes.

O valor em dinheiro a ser pago aos acionistas da Linx será reduzido do montante de quaisquer dividendos, juros sobre capital próprio ou outras distribuições aos acionistas que venham a ser declarados pela Linx a partir da data desta proposta.

A relação de substituição ora proposta representa um prêmio de 30,3% sobre o preço de fechamento da ação da Linx (LINX3) em 10 de agosto de 2020, último dia de negociação antes da divulgação da operação contratada com a StoneCo, Ltd., e também um prêmio em relação a média dos preços-alvo dos analistas de *research* que cobrem sua ação, sendo baseada em uma série de metodologias de avaliação relativas, incluindo análise de fluxo de caixa descontado de múltiplos de EBITDA, que –

como acima dito -- foram realizadas utilizando-se informações públicas da Linx, as quais assumimos refletir adequadamente seus negócios, ativos e obrigações.

Ao final, considerando as bases acionárias de ambas as Companhias, totalmente diluídas, os acionistas da Linx passariam a ser titulares de ações representativas de, aproximadamente, 24%¹ do capital total e votante da TOTVS.

4. Aprovações Societárias e Regulatórias

A proposta ora descrita deve ser consubstanciada em Protocolo e Justificação que conterà cláusulas e condições adequadas a operações dessa natureza ("Protocolo"), a ser negociado e firmado pelas administrações das Companhias (conselheiros e diretores), aprovado pelos respectivos conselhos de administração, ouvindo-se, conforme o caso, o conselho fiscal da Linx e o comitê de auditoria da TOTVS, e levado como proposta aos acionistas de ambas as Companhias.

A Transação será de notificação obrigatória ao Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE"), nos termos do art. 88 da Lei no. 12.529/2011. Em razão disso, o Protocolo (i) estabelecerá a necessidade de obtenção da aprovação do CADE como condição suspensiva para a consumação da operação, que inclui, após a prévia aprovação pelos acionistas de ambas as Companhias, nas respectivas assembleias gerais, a substituição das ações da Linx por ações da TOTVS e a efetiva integração operacional das Companhias; e (ii) disporá sobre a alocação de custos e a cooperação para o levantamento de informações necessárias para a notificação, bem como sobre os melhores esforços a serem envidados pelas partes para a obtenção da aprovação do CADE.

Adicionalmente, a TOTVS providenciará o seu registro junto à *Securities and Exchange Commission* ("SEC"), de sorte a permitir o voto dos acionistas americanos da Linx, também como prática de boa governança. A preparação da documentação necessária ao início desse processo junto à SEC já foi iniciada pela TOTVS, em conjunto com seus assessores, de sorte a reduzir o tempo de execução.

5. Próximos Passos

Diante da relevância da Transação ora proposta para ambas as Companhias, confiamos que seus termos e condições serão prontamente avaliados pelo Conselho de Administração da Linx, em cumprimento aos deveres fiduciários que lhe são impostos pela legislação societária, e que serão iniciadas, junto à administração da TOTVS, as tratativas para negociação de um protocolo de incorporação a ser levado para consideração pelos acionistas das Companhias em assembleia geral, e, sem sendo necessário, definição das demais bases para a implementação da Transação, para o que nos colocamos à disposição, juntamente com nossos assessores, a partir da presente data.

¹ Considerando que o capital social da Linx estaria dividido em 179.428.737 ações, em bases totalmente diluídas.

6. Considerações Finais

Esta proposta, que divulgaremos ao mercado em cumprimento dos nossos deveres legais, é válida por 30 dias, renováveis a critério da TOTVS, e está sujeita à não ocorrência de eventos fora do curso normal dos negócios que possam afetar negativa e significativamente os negócios de uma das Companhias, sendo certo, no entanto, que a apresentação de outras propostas, concorrentes a esta, não representam um evento extraordinário para esse fim.

Acreditamos que esta é uma enorme oportunidade para ambas as Companhias e que será recebida de forma extremamente favorável pelos nossos acionistas e pelo mercado.

Sendo o que nos cabia informar e solicitar, colocamo-nos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais eventualmente necessários.

Cordialmente,

Laércio Consentino
Presidente do Conselho de Administração da TOTVS

Dennis Herszkowicz
Diretor Presidente da TOTVS

Gilsomar Sebastião Maia
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores da TOTVS



TOTVS S.A.

Publicly-Held Corporation

Corporate Taxpayer ID (CNPJ/ME) 53.113.791/0001-22

Company Registry (NIRE): 35.300.153.171

MATERIAL FACT

TOTVS S.A. (B3: TOTS3) ("Company" or "TOTVS") informs that it sent, on this date, to the Board of Directors of Linx S.A. ("Linx") a business combination proposal, according to terms approved by TOTVS' Board of Directors, a copy of which is attached to this Material Fact ("Proposal").

The Proposal, subject to the approval of Linx's shareholders, all treated equally and equitably, and TOTVS' shareholders, aims at combining the businesses of the two companies ("Transaction"), with the consolidation of the shareholding bases in TOTVS, which will remain a publicly-held corporation with shares traded on B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão's Novo Mercado listing segment. The Transaction has a strong strategic rationale due to the high complementarity of markets, solutions and services, resulting in a substantial creation of value for the companies, their respective shareholders, customers and employees.

The Transaction, if approved, will result in the receipt by Linx shareholders of 1 (one) share of TOTVS and R\$ 6.20 (six reais and twenty cents) for each Linx share, considering the fully diluted shareholding bases of both companies. As a result, the Linx shareholders will become holders of shares representing approximately 24% of the total and voting capital of TOTVS.

In addition to the approval by TOTVS' and Linx's shareholders at the respective shareholders general meetings, the Transaction is subject to prior approval by the Administrative Council for Economic Defense – CADE.

TOTVS will keep its shareholders and the market informed about the relevant developments related to the topic discussed herein, informing that the presentation related to the Proposal is available on the TOTVS' investor relations website (<http://ri.totvs.com/>) and in the Empresas.Net system, on the websites of the Brazilian Securities and Exchange Commission (<http://cvm.gov.br/>) and B3 (<http://b3.com.br/>).

São Paulo, August 14, 2020.

Gilsomar Maia Sebastião

Chief Financial and Investor Relations Officer

Investor Relations

Phone: (+55 11) 2099-7773/7097/7089/7105

ri@totvs.com.br

No Offer or Solicitation

This communication is for informational purposes only and is neither an offer to sell nor a solicitation of an offer to subscribe for or buy shares, nor is it a substitute for any offer materials that TOTVS will, if required, file with the U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”). No offer of securities will be made in the United States except by means of a prospectus meeting the requirements of Section 10 of the U.S. Securities Act of 1933, as amended, or pursuant to an exemption therefrom.

Additional Information and Where to Find It

In connection with the proposed Transaction, TOTVS will file with the SEC all relevant materials as required under applicable laws and regulations. INVESTORS ARE URGED TO READ THOSE MATERIALS CAREFULLY AND IN THEIR ENTIRETY WHEN THEY BECOME AVAILABLE BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION ABOUT TOTVS, LINX AND THE PROPOSED TRANSACTION AND RELATED MATTERS. All materials filed with the SEC in connection with the proposed transaction will be available when filed, free of charge, on the U.S. SEC’s website at www.sec.gov and on TOTVS’s investor relations website at <http://ri.totvs.com/>.

Forward-Looking Statements

This communication may contain forward-looking statements. These statements are statements that are not historical facts, and are based on management’s current view and estimates of future economic circumstances, industry conditions, company performance and financial results. The words “anticipates”, “believes”, “estimates”, “expects”, “plans” and similar expressions, as they relate to the company or the transaction, are intended to identify forward-looking statements. Statements regarding the declaration or payment of dividends, the implementation of principal operating and financing strategies and capital expenditure plans, the direction of future operations and the factors or trends affecting financial condition, liquidity or results of operations are examples of forward-looking statements. Such statements reflect the current views of management and are subject to a number of risks and uncertainties. There is no guarantee that the expected events, trends or results will actually occur. The statements are based on many assumptions and factors, including general economic and market conditions, industry conditions, and operating factors. Any changes in such assumptions or factors could cause actual results to differ materially from current expectations.

São Paulo, August 14, 2020

To
Board of Directors of Linx S.A.
Avenida Doutora Ruth Cardoso, 7221, 20th floor
Pinheiros – CEP 05425-902
São Paulo – SP
Brazil

Att.:

Mr. Nércio José Monteiro Fernandes – Chairman of the Board of Directors, and Messrs. Alberto Menache, João Cox, Roger de Barbosa Ingold and Alon Dayan - Directors

With copy to:

Messrs. Flavio Cesar Maia Luz, João Adamo Junior and Marcelo Amaral Moraes – Fiscal Council Members

Ref.: Business Combination Proposal

Dear Sirs,

TOTVS S.A., publicly-held company enrolled with the Corporate Taxpayers Registry (CNPJ) under number 53.113.791/0001-22, headquartered at Avenida Braz Leme, 1000, Casa Verde, São Paulo/SP, Brazil ("Company" or "TOTVS"), hereby respectfully presents a proposal approved by its board of directors for a potential business combination ("Transaction" or "Business Combination") with Linx S.A. ("Linx" and jointly with TOTVS, "Companies") as described below.

This proposal was prepared to be presented to you after Linx's release of its second quarter results on August 11, 2020, according to interactions that had been maintained with the Vice Chairman and Chief Executive Officer of the company, when we were surprised by the suspension of the quarterly results release and the material facts released in the course and after the trading session of August 11, 2020 stating that Linx had entered into a business combination agreement with StoneCo Ltd., deciding to not even consider the terms of the proposal we had to present.

After our analysis over the last few days of information disclosed about the business combination with StoneCo Ltd., and given that the completion of such transaction is subject to approval by Linx's shareholders, we have decided to submit our proposal, with certainty that it best serves the interest of all Linx's shareholders, without conflict of interests or any personal benefits or differences in treatment for certain shareholders. Linx's management, in compliance with its fiduciary duties, should submit this proposal to the same shareholders' approval process as the transaction proposed by StoneCo Ltd.

We are convinced that our proposal generates greater value for shareholders when compared with the transaction proposed by StoneCo Ltd, as it comprises a large share component, which, in our view, brings significant benefits to current Linx's shareholders. It enables Linx shareholders to (i) take advantage of the significant synergies arising from the complementarity of the businesses of the Companies; (ii) benefit from the expected growth of the combined company; (iii) preserve their investment position in the conjecture of high growth and value creation for the sector in Brazil; and (iv) maintain their participation in a company that is recognized for adopting the highest level corporate governance practices.

Our proposal preserves the maintenance of the shareholding bases in Brazil, with shares traded on the *Novo Mercado* listing segment of B3 SA - Brasil, Bolsa, Balcão, maintaining the status quo for the shareholders of both Companies, and following the highest corporate governance standards in the Brazilian market, as adopted by TOTVS since its IPO.

In addition, and in support of good corporate governance and to ensure compliance with applicable laws and regulations, upon completion of the proposed Transaction, we will take all appropriate and available actions: (i) to challenge the payment of the excessive breakup fee agreed upon with StoneCo Ltd., which is inconsistent with the interests of Linx's minority shareholders, who will not benefit from additional payments, creating undue burden to the exercise of voting rights, in the best interest of the company and, (ii) if necessary, to seek the reimbursement that would be due to Linx.

1. TOTVS

We are the leading company in enterprise resource planning (ERP) in Brazil. We have been operating for over 36 years providing companies of all sizes with business solutions, management software, technology platforms and consulting services.

The Company was the first company in the IT sector in Latin America to go public in 2006, and is listed on the Novo Mercado of B3 S.A. - Brazil, Bolsa, Balcão ("B3"), with the ticker 'TOTS3'. Since the IPO, our net revenue has increased by almost ten times, supported by organic growth and through strategic acquisitions. Additionally, the entry into the IBOVESPA index, at the beginning of this year, made TOTVS the first technology company to feature in the most important stock index in the Brazilian market.

We have the challenge of continuing to build an ecosystem of solutions that encompasses the dimensions of Management, with our open, connected and customizable ERP, HR and Vertical solutions and platforms – Techfin, seeking to expand, simplify and cheapen access to financial services, in particular B2B credit to our customers – and Business Performance, building products that help our customers sell more and better. Artificial intelligence, machine learning and cloud are tools to enable this strategy of opening new markets and advancing in the value chain of our customers.

We are a company with a strong history of successful transactions for all stakeholders involved, with acquisitions of companies with a profile that is highly complementary to the strategy of building this ecosystem, and we will continue to analyze opportunities that bring high value to our shareholders, customers and employees.

2. Strategic Merits of Business Combination

We have performed a careful analysis of the possible benefits to be created by the Transaction, based on public data available of Linx, and we have strived to develop a plan for the continuity of Linx's success story.

We believe that the Transaction has a strong strategic rationale due to the high complementarity of the market, solutions and services, strengthening each of the pillars of our three-dimensional ecosystem.

By combining the capabilities of TOTVS chains (manufacturing, logistics, distribution, services and agribusiness) with Linx's final point in retail, we will have built a solution in Management that goes far beyond the opportunities of horizontal cross offers, enabling us to boost this ecosystem to further accelerate the development and offering of financial and digital solutions. As a fully independent company and not linked to a single payment method provider or a financial group, we have greater capacity to assure or protect clients' interests in critical and essential technology to their business and to expand our market in partnership with different participants.

Additionally, TOTVS' commercial and services reach may be of great value in expanding sales of Linx's retail solutions, which today do not have the same structure.

We also expect that this business combination has a strong potential for synergies and efficiency gains, in particular, in the optimization of costs, expenses and strengthening of investments in the different growth avenues, resulting in a substantial creation of value for the Companies, their shareholders, customers and employees.

Lastly, TOTVS' new dimensions of Techfin and Business Performance can add complementary credit, financial services, CRM solutions, among others, to the LINX PAY and LINX DIGITAL portfolio.

We are convinced that this business combination is the best possible strategic alternative for Linx and would bring substantial benefits to both Companies, including the potential additional appreciation of the shares of the resulting company.

We acknowledge that Linx has acquired an admirable and consistent track record, despite recent unfavorable economic conditions, which demonstrates its resilience and growth potential. Its strong portfolio of solutions is complementary to the business of TOTVS.

We believe that the Companies have similar histories and, therefore, cultures that would fit together easily. Several of the top executives of both companies have spent many years in both companies, generating continuity in operations.

Accordingly, we are excited about the prospect of developing the full potential of this Transaction, which we believe is a unique opportunity for the Companies and their respective shareholders.

3. Transaction Structure

We propose the Transaction to be implemented through the merger of Linx's shares by TOTVS (or, if necessary due to the final structure to be agreed for the Transaction, by a wholly-owned subsidiary of TOTVS), or in another tax efficient corporate structure that is equitable for the shareholders of both companies and ultimately results in the consolidation of the shareholding bases of the Companies in TOTVS as the sole shareholder of Linx.

In this structure, the managements of Linx and TOTVS would submit to their respective shareholders, at special shareholders meetings to be called for this purpose, a proposal for the merger by TOTVS of all shares of Linx (or, if necessary due to the final structure to be agreed for the Transaction, by a wholly-owned subsidiary of TOTVS), at market value, so that, considering the fully diluted shareholding bases of both Companies, adjusted as applicable in case of the issuance, bonus, split, reverse split, repurchase or cancellation of shares of the Companies approved as of this date, Linx shareholders will receive, for each Linx share held by them, one (1) TOTVS share and R\$6.20 (six reais and twenty cents) in cash.

The payment of the cash component, which we believe is relevant for your review of this proposal may, if deemed most efficient, be done by way of an anticipated distribution of profits to shareholders of Linx, without prejudice to the cash contribution by TOTVS to enable payment after the completion of the Transaction. In any case, the taxes associated to the Transaction will be borne by the respective taxpayers.

The cash component to be paid to Linx shareholders will be reduced by the amount of any dividends, interest on equity or other distributions to shareholders that may be declared by Linx as of the date of this proposal.

The proposed exchange ratio represents (i) a 30.3% premium over the closing price of Linx's share (LINX3) on August 10, 2020, the last trading day before the release of the transaction with StoneCo, Ltd and, (ii) a premium in relation to the average of the target prices of the research analysts that cover its shares, based on a series of valuation methodologies, including discounted cash flow analysis of EBITDA multiples based on public information disclosed by Linx, which we assume that properly reflects its business, assets and obligations.

Considering the fully diluted shareholding bases of both companies, Linx's shareholders would become holders of shares representing approximately 24% of the total and voting capital of TOTVS.

4. Corporate and Regulatory Approvals

This proposal must be reflected in a Protocol and Justification under Brazilian law (*Protocolo e Justificação*) which will contain appropriate terms and conditions for transactions of this nature ("Protocol"), to be negotiated and executed by the Companies' managements, approved by the respective boards of directors, analyzed by Linx's fiscal council and TOTVS's audit committee, as applicable, and submitted as a proposal to the shareholders of both companies.

The Transaction will be subject to mandatory notification to the Administrative Council for Economic Defense ("CADE"), pursuant to section 88 of Law no. 12,529 / 2011. As a result, the Protocol (i) will establish the obligation to obtain CADE's approval as a condition precedent for the consummation of the Transaction, which includes, after prior approval by the shareholders of both Companies at the respective general shareholders meetings, the exchange of Linx shares for TOTVS shares and the effective operational integration of the Companies; and (ii) provide for the allocation of costs and cooperation for obtaining information for the CADE notification, as well as the best efforts by the parties to obtain CADE's approval.

In addition, TOTVS will become a registrant with the Securities and Exchange Commission ("SEC"), in order to allow the vote of Linx's shareholders with residency in the United States of America. The preparation of the necessary documentation for the registration process with the SEC has already been initiated by TOTVS, together with its advisors.

5. Next Steps

In view of the materiality of the Transaction now proposed for both Companies, we are confident that its terms and conditions will be promptly evaluated by the Board of Directors of Linx, in compliance with its fiduciary duties under applicable corporate law, and that it will start negotiations with the management of TOTVS of (i) a Protocol to be presented to the shareholders of the Companies at a general shareholders meeting and (ii) if necessary, the definition of the remaining terms and conditions for the implementation of the Transaction, for which we make ourselves available, together with our advisors, as of this date.

6. Final Considerations

This proposal, which we will disclose to the market in compliance with our legal obligations, is valid for 30 days (and can be extended in our discretion) and is subject to the non-occurrence of events outside the normal course of business that could negatively and significantly affect the business of one of the Companies, provided that, however, the presentation of other proposals, competing with this one, does not represent an extraordinary event for such purpose.

We believe that this is a great opportunity for both companies and that it will be received extremely favorably by our shareholders and the market.

We are available for any clarifications that may be necessary.

Sincerely,

Laércio Cosentino

Chairman of the Board of Directors of TOTVS

Dennis Herszkowicz

Chief Executive Officer of TOTVS

Gilsomar Maia Sebastião

Chief Financial and Investor Relations Officer of TOTVS