



www.pentagonotruster.com.br

TOTVS S.A.

1ª Emissão de Debêntures

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2019

1. PARTES

EMISSORA	TOTVS S.A.
CNPJ	53.113.791/0001-22
COORDENADOR LÍDER	Banco ABC Brasil S.A.
ESCRITURADOR	Itaú Corretora de Valores S.A.
MANDATÁRIO	Itaú Unibanco S.A.

2. CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

SÉRIE ÚNICA

CÓDIGO DO ATIVO	TOTS11
DATA DE EMISSÃO	15/09/2017
DATA DE VENCIMENTO	15/09/2020
VOLUME TOTAL PREVISTO**	200.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO	1.000,00
QUANTIDADE PREVISTA**	200.000
ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA VIGENTE	N/A
REMUNERAÇÃO VIGENTE	105,95% da Taxa DI
ESPÉCIE	Quirografária
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS	Os recursos líquidos obtidos pela Emissora com a Emissão serão integralmente utilizados para capital de giro, investimentos no âmbito do objeto social da Emissora e/ou pré-pagamento de dívidas.
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO (RATING) VIGENTE DA EMISSORA / EMISSÃO*	N/A

*Conforme disposto nos documentos da operação. Qualquer dúvida entrar em contato por e-mail com o grupo covenants@pentagonotrustee.com.br

**Conforme previsto na Data de Emissão

3. PAGAMENTOS OCORRIDOS EM 2019

SÉRIE ÚNICA

DATA DE PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO (R\$)	PAGAMENTO DE JUROS (R\$)
15/03/2019		32,33
15/09/2019		33,29

RESGATADAS	CONVERTIDAS	REACTUAÇÃO

4. POSIÇÃO DE ATIVOS EM 31.12.2019

SÉRIE	EMITIDAS	CIRCULAÇÃO	CANCELADAS
Única	200.000	200.000	0

5. ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS DA EMISSORA (AGE), ASSEMBLEIAS GERAL DE TITULARES (AGD/AGT) E FATOS RELEVANTES OCORRIDOS NO EXERCÍCIO SOCIAL

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS:

Em AGE realizada em 16/05/2019, foi aprovada a alteração do artigo 6º do Estatuto Social da Companhia, tendo em vista a alteração do limite da autorização para aumento de capital da companhia.

ASSEMBLEIAS GERAL DE TITULARES:

Não foram realizadas assembleias no período.

FATOS RELEVANTES:

Comunicado ao Mercado em 28/01/2019: o Sr. Weber George Canova apresentou carta de renúncia ao cargo de Diretor VicePresidente de Tecnologia e Cloud.

Comunicado ao Mercado em 29/01/2019: Recebimento, nesta data, da comunicação do grupo Kinney Asset Management, LLC ("Kinney") informando que reduziu sua participação acionária na Companhia e passou a deter o equivalente a 4,67% do capital social da TOTVS.

Fato Relevante em 30/01/2019: Sua subsidiária Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. ("TTS") concluiu nesta data, a aquisição de ações que representam 100% do capital social da CONSINCO S.A. ("CONSINCO").

Comunicado ao Mercado em 07/02/2019: A Companhia recebeu nesta data correspondência do ITAÚ UNIBANCO S.A. (“Itaú”), informando que, em 05 de fevereiro de 2020 o conjunto de fundos de investimento por ele gerido, no contexto de sua atividade de administração de recursos de terceiros (asset management), passou a deter o equivalente a 4,9625% do capital social da Companhia.

Comunicado ao Mercado em 01/03/2019: Recebimento comunica que a administração decidiu alterar a data de realização das Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária da Companhia, originalmente programadas para ocorrer no dia 11 de abril de 2019.

Comunicado ao Mercado em 19/03/2019: Recebimento, nesta data, da comunicação do grupo Fundação Petrobras de Seguridade Social (“Petros”) informando que reduziu sua participação acionária na Companhia para 8.021.179 ações, passando a deter o equivalente a 4,84% do capital social.

Comunicado ao Mercado em 21/03/2019: Reapresentação o Boletim de Voto a Distância.

Comunicado ao Mercado em 21/03/2019: Celebração de Acordo de Parceria (“Parceria”) com a REDECARD S.A. (“Rede”, empresa do grupo Itaú Unibanco), com o objetivo de promover junto aos clientes “SMB” (pequenos e médios negócios) da TOTVS as soluções de aquisição e antecipação de recebíveis providos pela Rede.

Comunicado ao Mercado em 22/04/2019: A agência de classificação de risco Fitch Ratings atribuiu à Companhia o Rating Inicial de Longo Prazo em Escala Nacional “AA(bra)” com perspectiva estável.

Fato Relevante em 02/05/2019: Esclarecimento de notícia veiculada na mídia.

Comunicado ao Mercado em 06/05/2019: Recebimento da comunicação do acionista BLACKROCK, INC. (“BalckRock”) informando que passou a deter o equivalente a 5,04% do capital social desta Companhia, e 1.274.274 instrumentos financeiros derivativos referenciados em ações ordinárias com liquidação financeira, representando aproximadamente 0,76% do total de ações ordinárias emitidas pela Companhia.

Fato Relevante em 08/05/2019: Celebração, conjuntamente com sua controlada Bematech S.A., nesta data, de Memorando de Entendimentos (“MoU”) vinculante tendo por objeto a venda, para a ELGIN S.A. (“ELGIN”), das suas operações de hardware desenvolvidas no território brasileiro por meio de sua subsidiária Bematech Hardware Ltda.

Comunicado ao Mercado em 08/05/2019: Recebimento da comunicação do acionista BLACKROCK, INC. (“BalckRock”) informando que reduziu sua participação passando a deter o equivalente a 4,98% do capital social desta Companhia, e 1.310.774 instrumentos financeiros derivativos referenciados em ações ordinárias com liquidação financeira, representando aproximadamente 0,79% do total de ações ordinárias emitidas pela Companhia.

Comunicado ao Mercado em 09/05/2019: Recebimento da comunicação do acionista BLACKROCK, INC. (“BalckRock”) informando que passou a deter o equivalente a 5,08% do capital social desta Companhia, e 1.337.674 instrumentos financeiros derivativos referenciados em ações ordinárias com liquidação financeira, representando aproximadamente 0,80% do total de ações ordinárias emitidas pela Companhia.

Fato Relevante em 09/05/2019: Celebração de acordo (“Acordo”) com a VTEX S.A.

Fato Relevante em 09/05/2019: Foi aprovada a realização de oferta pública de distribuição primária com esforços restritos de ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames, de emissão da Companhia.

Comunicado ao Mercado em 16/05/2019: Foi aprovado o aumento do limite do capital social da Companhia.

Fato Relevante em 22/05/2019: Em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada nesta data, no âmbito da oferta pública de distribuição primária com esforços restritos de ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames, de emissão da Companhia, aprovou a fixação do preço por ação no valor de R\$39,50.

Comunicado ao Mercado em 27/05/2019: Recebimento da comunicação do acionista BLACKROCK, INC. (“BlackRock”) informando que reduziu sua participação e passou a deter o equivalente a 4,38% do capital social desta Companhia, e 1.389.874 instrumentos financeiros derivativos referenciados em ações ordinárias com liquidação financeira, representando aproximadamente 0,72% do total de ações ordinárias emitidas pela Companhia.

Comunicado ao Mercado em 28/05/2019: Recebimento da comunicação do acionista CONSTELLATION INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA. (“Constellation”) informando que passou a deter o equivalente a 5,32% do capital social desta Companhia.

Comunicado ao Mercado em 17/06/2019: Foi publicada, em 14 de junho de 2019, decisão da Superintendência Geral do CADE aprovando, sem restrições, a criação de uma joint venture com a VTEX S.A. (“VTEX”) e a alienação para a VTEX da totalidade da participação detida pela Companhia no capital social da CIASHOP S.A., conforme detalhado no Fato Relevante.

Comunicado ao Mercado em 28/06/2019: Celebração de Acordo de Parceria (“Parceria”) com a Moddo, para o lançamento do TOTVS OMS by Moddo, plataforma de gestão de pedidos.

Comunicado ao Mercado em 01/07/2019: A Companhia recebeu a comunicação do acionista GENESIS INVESTMENT MANAGEMENT, LLP. (“Genesis IM”) informando que o mesmo passou a deter o equivalente a 7,53% do capital social desta Companhia.

Comunicado ao Mercado em 01/07/2019: A Companhia recebeu comunicação do acionista GENESIS ASSET MANAGERS, LLP (“Genesis AM”), conforme anexa, informando que o mesmo reduziu sua participação e passou a deter o equivalente a 0,00% do capital social desta Companhia.

Comunicado ao Mercado em 02/07/2019: Celebração, juntamente com sua controlada Bematech S.A. (“BEMATECH”), do Contrato de Compra e Venda de Ações (Stock Purchase Agreement - “SPA”), que tem por objeto a alienação, para a Reason Capital Group LLC., da totalidade da participação societária detida pela BEMATECH na Bematech International.

Fato Relevante em 31/07/2019: Foram implementadas as operações previstas no Acordo (conforme definido no Fato Relevante) celebrado entre a TOTVS e Companhia Brasileira de Tecnologia para E-Commerce (“VTEX”).

Comunicado ao Mercado em 31/07/2019: Informe sobre o Código Brasileiro de Governança Corporativa – Companhias Abertas.

Comunicado ao Mercado em 01/08/2019: A Companhia recebeu nesta data a comunicação do acionista ITAÚ UNIBANCO S.A. (“Itaú”) informando que o os fundos por ele geridos passaram a deter o equivalente a 5,04% do capital social da Companhia.

Comunicado ao Mercado em 01/08/2019: A Companhia recebeu na presente data a comunicação do acionista GENESIS INVESTMENT MANAGEMENT, LLP. (“Genesis IM”) informando que o mesmo passou a deter o equivalente a 4,99% do capital social desta Companhia.

Comunicado ao Mercado em 05/08/2019: Foi aprovada a eleição da Sra. Izabel Cristina Branco ao cargo de Diretora Vice-Presidente de Relações Humanas da Companhia.

Comunicado ao Mercado em 16/10/2019: A Companhia recebeu nesta data a comunicação do acionista CONSTELLATION INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA (“Constellation”) informando que investidores não residentes e fundos por ele geridos passaram a deter o equivalente a menos de 5,00% do capital social da Companhia.

Fato Relevante em 24/10/2019: A Companhia concluiu conjuntamente com sua controlada TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A. (atual denominação da Bematech S.A.), a venda, para a ELGIN S.A., das operações de hardware desenvolvidas no território brasileiro por meio da Bematech Hardware Ltda.

Fato Relevante em 28/10/2019: Sua subsidiária TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda., celebrou conforme aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia, contrato de compra e venda para aquisição de ações que representam 88,8% do capital social da SUPPLIER PARTICIPAÇÕES S.A.

Comunicado ao Mercado em 06/11/2019: Conclusão da venda para a Reason Capital Group LLC., da operação de hardware desenvolvida no mercado internacional por meio da Bematech International Corporation (“BIC”), pelo montante de USD 5.000.000,00 (cinco milhões de dólares), sujeito a determinados ajustes pós-fechamento, nos termos do Contrato de Compra e Venda de Ações celebrado pelas partes.

Comunicado ao Mercado em 18/11/2019: A Companhia recebeu correspondência do fundo GIC Private Limited (“GIC”), representando o Governo e a Autoridade Monetária de Singapura (Government of Singapore e Monetary Authority of Singapore), informando que atingiram, de forma agregada, 5,05% do capital social da Companhia.

Comunicado ao Mercado em 04/12/2019: O Contrato de Locação com Condição Suspensiva e Outras Avenças (“Contrato de Locação”), firmado em 16 de outubro de 2013 entre a Companhia e a VIP VII - Empreendimentos e Participações S.A. (“VIP VII”), cujo objeto é a locação do imóvel em que está instalada a sede social da TOTVS (o “Imóvel”), não mais se configura como uma contratação com Parte Relacionada, tendo em vista a alteração da composição societária da VIP VII.

Fato Relevante em 27/12/2019: Sua subsidiária Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. (“TTS”) celebrou, nesta data, contrato de compra e venda (“Contrato”) para aquisição de ações que representam 100% do capital social da CONSINCO S.A. (“CONSINCO”).

6. INDICADORES ECONÔMICOS, FINANCEIROS E DE ESTRUTURA DE CAPITAL PREVISTOS NOS DOCUMENTOS DA OPERAÇÃO*

*Conforme disposto nos documentos da operação. Qualquer dúvida entrar em contato por e-mail com o grupo covenants@pentagonotrustee.com.br

ÍNDICE	MARÇO	JUNHO	SETEMBRO	DEZEMBRO
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado	N/A	Limite <= 2,50 Apurado = (2,18) Atendido	N/A	Limite <= 2,50 Apurado = (2,28) Atendido

7. GARANTIAS DO ATIVO

7.1 DESCRIÇÃO CONTRATUAL (OBJETO DA GARANTIA)

A descrição encontra-se listada no Anexo II deste Relatório.

7.2 INVENTÁRIO DAS MEDIÇÕES FINANCEIRAS PERIÓDICAS*

*Conforme disposto nos documentos da operação. Qualquer dúvida entrar em contato por e-mail com o grupo garantia@pentagonotrustee.com.br

MÍNIMO	CONTRATO	STATUS DA MEDIÇÃO
--------	----------	-------------------

8. QUADRO RESUMO - INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS - ANEXO 15 DA ICVM 583/16 C/C ART. 68, §1º, b da LEI 6.404/76

Inciso I do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>"cumprimento pelo emissor das suas obrigações de prestação de informações periódicas, indicando as inconsistências ou omissões de que tenha conhecimento"</i>	Item 9 deste relatório
Inciso II do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>"alterações estatutárias ocorridas no exercício social com efeitos relevantes para os titulares de valores mobiliários"</i>	Item 5 deste relatório
Inciso III do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>"comentários sobre indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital do emissor relacionados a cláusulas contratuais destinadas a proteger o interesse dos titulares dos valores mobiliários e que estabelecem condições que não devem ser descumpridas pelo emissor"</i>	Item 6 deste relatório
Inciso IV do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>"quantidade de valores mobiliários emitidos, quantidade de valores mobiliários em circulação e saldo"</i>	Item 4 deste relatório

<i>cancelado no período</i>	
Inciso V do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros dos valores mobiliários realizados no período”</i>	Itens 3 e 4 deste relatório
Inciso VI do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“constituição e aplicações do fundo de amortização ou de outros tipos fundos, quando houver”</i>	Anexo II deste relatório
Inciso VII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“destinação dos recursos captados por meio da emissão, conforme informações prestadas pelo emissor”</i>	Item 2 deste relatório
Inciso VIII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“relação dos bens e valores entregues à sua administração, quando houver”</i>	Não aplicável
Inciso IX do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“cumprimento de outras obrigações assumidas pelo emissor, devedor, cedente ou garantidor na escritura de emissão, no termo de securitização de direitos creditórios ou em instrumento equivalente”</i>	Eventuais descumprimentos, se houver, se encontram detalhados neste relatório.
Inciso X do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“manutenção da suficiência e exequibilidade das garantias”</i>	Item 9 deste relatório
Inciso XI do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“existência de outras emissões de valores mobiliários, públicas ou privadas, feitas pelo emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo do emissor em que tenha atuado no mesmo exercício como agente fiduciário, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: a) denominação da companhia ofertante; b) valor da emissão; c) quantidade de valores mobiliários emitidos; d) espécie e garantias envolvidas; e) prazo de vencimento e taxa de juros; e f) inadimplemento no período”</i>	Anexo I deste relatório
Inciso XII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“declaração sobre a não existência de situação de conflito de interesses que impeça o agente fiduciário a continuar a exercer a função”</i>	Item 9 deste relatório

9. DECLARAÇÕES DO AGENTE FIDUCIÁRIO

A Pentágono declara que:

- (i) se encontra plenamente apta, não existindo situação de conflito de interesses que o impeça a continuar no exercício da função de agente fiduciário;

(ii) não tem conhecimento de eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Emissora, ou, ainda, de eventuais atrasos na sua prestação de informações, nem, tampouco, de eventual depreciação e/ou perecimento da(s) garantia(s) prestada(s) nesta Emissão, exceto pela indicação feita no item 5 e 7. Assim, de acordo com as informações obtidas juntamente à Emissora, entendemos que a(s) garantia(s) permanece(m) suficiente(s) e exequível(is), tal como foi(ram) constituída(s), outorgada(s) e/ou emitida(s), exceto pelo indicado no item 5 e 7 e Anexo III, caso haja;

(iii) as informações contidas neste relatório não representam recomendação de investimento, análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta. Em nenhuma circunstância o agente fiduciário será responsável por quaisquer perdas de receitas e proveitos ou outros danos especiais, indiretos, incidentais ou punitivos, pelo uso das informações aqui contidas;

(iv) os documentos, demonstrativos contábeis e demais informações técnicas que serviram para elaboração deste relatório encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário. Para maiores informações e acesso aos documentos da emissão sugerimos consultar o site da Pentágono (www.pentagonotrustee.com.br), especialmente para acesso às informações eventuais;

(v) os valores e cálculos expressos no presente relatório são oriundos da nossa interpretação acerca dos documentos da operação, não implicando em qualquer compromisso legal ou financeiro;

(vi) este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 583, de 20 de dezembro de 2016, Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e demais disposições legais e contratuais aplicáveis, com base em informações obtidas junto à Emissora. Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas, não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas, nem de que tal exatidão permanecerá no futuro.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à Emissora, estando também disponível em www.pentagonotrustee.com.br

PENTÁGONO S.A. DTVM

ANEXO I

DECLARAÇÃO ACERCA DA EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS, PÚBLICOS OU PRIVADO, FEITAS PELA EMISSORA, SOCIEDADES COLIGADAS, CONTROLADAS, CONTROLADORAS OU INTEGRANTE DO MESMO GRUPO DA EMISSORA EM QUE TENHA ATUADO COMO AGENTE FIDUCIÁRIO NO PERÍODO

**Informações adicionais podem ser obtidas no relatório deste ativo, disponível em www.pentagonotrustee.com.br*

**Com relação aos dados deste Anexo I, foram considerados aqueles na data de assinatura da respectiva Escritura de Emissão, do Termo de Securitização ou documento equivalente, conforme aplicável, exceto os inadimplementos ocorridos no período.*

Não aplicável.



ANEXO II

GARANTIAS DO ATIVO - DESCRIÇÃO CONTRATUAL (OBJETO DA GARANTIA*)

**FUNDO DE AMORTIZAÇÃO OU DE OUTROS TIPOS FUNDOS, QUANDO HOUVER – DESCRIÇÃO
CONTRATUAL**

(Informações Adicionais podem ser obtidas no respectivo contrato de garantia e/ou da Escritura de Emissão das Debêntures)

**Texto extraído do(s) respectivo(s) contrato(s) de garantia e/ou da Escritura de Emissão das Debêntures.*

Não aplicável.

