

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

**Tivit Terceirização de Processos, Serviços e Tecnologia
S.A.**

2ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	4
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS – 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	5
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA.....	9
DECLARAÇÃO.....	9

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Tivit Terceirização de Processos, Serviços e Tecnologia S.A.
Endereço da Sede:	Rua Bento Branco de Andrade, nº 621, São Paulo – SP.
Telefone	(11) 3757-2787 / (11) 99146-0378
D.R.I.:	Paulo Sergio Carvalho de Freitas
CNPJ:	07.073.027/0001-53
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
Atividade:	Prestação de serviços de tecnologia de informação; Serviços de consultoria em sistemas de gestão documental; Execução de serviços de digitação e impressão de imagens na área de informática.
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

Número da Emissão:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

TVIT12

Código ISIN:

BRTVITDBS006

Banco Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

BANCO SANTANDER BRASIL S.A.

Data de Emissão:

16 de janeiro de 2017

Data de Vencimento:

16 de janeiro de 2020

Quantidade de Debêntures:

8.300 (oito mil e trezentos)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 83.000.000,00 (oitenta e três milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Real

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento CETIP UTVM.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

CDI + 100% ao ano, base 252 Dias Úteis

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Amortização:

Data de Amortização	Parcela do Valor Nominal Unitário a ser Amortizado (%)
16/07/2018	33.33%
16/01/2019	33.33%
16/01/2020	33.34%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Na hipótese de Resgate Antecipado

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar, a seu exclusivo critério, o resgate antecipado da totalidade das debêntures a qualquer tempo a partir da data de emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a Emissão foram destinados exclusivamente à liquidação dos contratos de dívidas indicados no Anexo I à Escritura de Emissão e após o pagamento das dívidas para recomposição de caixa e/ou capital de giro.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas Assembleia de Debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$6.667.00000000	R\$272.10622463	R\$6.939.10622463	R\$ 57.594.581,66
31/12/2017	R\$10.000.00000000	R\$487.42472000	R\$10.487.42472000	R\$ 87.045.625,18

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
8.300	-	-	8.300

EVENTOS REALIZADOS – 2018

Data	Evento	Valor Unitário
16/01/2018	Remuneração	R\$ 525.90648000
16/07/2018	Remuneração	R\$ 446.54825999
16/07/2018	Amortização	R\$ 3.333.000000

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
16/01/2019	Remuneração
16/01/2019	Amortização
16/07/2019	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

A Emissora durante o exercício de 2018 cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

Caracteriza-se inadimplência:

- I. não observância, pela Companhia, de qualquer dos seguintes índices financeiros em qualquer Período de Cálculo indicado abaixo, calculados com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Companhia, exceto se, cumulativamente, (i) por não mais que 3 (três) vezes até a Data de Vencimento, e no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis contados da respectiva data de apuração dos Índices Financeiros, for realizado aumento de capital na Companhia, exclusivamente em dinheiro, no valor de até R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) em cada aumento de capital; e (ii) após tal aumento de capital, for realizado o recálculo dos Índices Financeiros do respectivo período de apuração, somando-se ao valor do respectivo EBITDA o valor do respectivo aumento de capital, mas sem considerar o valor do respectivo aumento de capital como caixa e disponibilidades ("EBITDA Ajustado do Trimestre"), e for comprovado que os Índices Financeiros para o respectivo período de apuração estão atendidos (sendo certo que, quando da realização dos cálculos subsequentes dos Índices Financeiros que utilizem o trimestre em que tenha ocorrido o aumento de capital nos termos aqui previstos, deverá ser considerado, em tais cálculos e exclusivamente para tal trimestre, o EBITDA Ajustado do Trimestre):
 - (a) relação entre Dívida Líquida e EBITDA igual ou inferior a 3,00 (três inteiros) vezes em cada trimestre dos anos de 2017; e
 - (b) relação entre Dívida Líquida e EBITDA igual ou inferior a 2,75 (dois inteiros e setenta e cinco centésimos) vezes em cada trimestre dos anos de 2018, 2019 e 2020 (até à data de vencimento).

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

Segue abaixo quadro demonstrativo do exercício de 2018:

<i>*em milhares de Reais</i>		1º TRI	2º TRI	3º TRI	4º TRI
(1)	Dívida Líquida	747.382	748.074	750.563	680.535
(2)	EBITDA	377.090	382.058	372.607	367.402
(ii)	(1)/(2) ≤ 2,75	1,98	1,96	2,01	1,85

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	Tivit Terceirização de Processos, Serviços e Tecnologia S.A.
Emissão:	3ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 100.000.000,00 cem milhões de reais
Quantidade de debêntures emitidas:	100.000 (cem mil) debêntures
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As debentures vencerão em 15.09.2020
Garantias:	Sem garantia
Remuneração:	CDI +2,60% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	Tivit Terceirização de Processos, Serviços e Tecnologia S.A.
Emissão:	1ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais)
Quantidade de notas promissórias emitidas:	20(vinte) notas promissórias
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As notas vencerão em 28.06.2018
Garantias:	Sem garantia
Remuneração:	CDI + 1,98% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	Tivit Terceirização de Processos, Serviços e Tecnologia S.A.
Emissão:	4ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 130.000.000,00 cento e trinta milhões de reais
Quantidade de debêntures emitidas:	130.000 (cem mil) debêntures
Espécie:	Com garantia real
Prazo de vencimento:	As debentures vencerão em 29.07.2022
Garantias:	Sem garantia
Remuneração:	CDI +123% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco a presente emissão

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em AGE realizada em 30 de janeiro de 2018 foi aprovada a alteração do objeto social da Emissora de forma a incluir a prestação de serviços de conserto, suporte técnico, aferição, manutenção e conservação de balanças, equipamento de Telecom e similares.

Em AGE realizada em 29 de março de 2018 foi aprovada a proposta da administração da Companhia para destinação de até R\$ 12.000.000,00 (doze milhões de reais) a título de juros sobre capital próprio relativo ao 1º trimestre de 2018 aos acionistas da Companhia.

Em AGE realizada em 28 de junho 2018 foi aprovado a 4º Emissão de Debêntures da Emissora, perfazendo o montante total de R\$ 130.000.000,00 (cento e trinta milhões de reais).

Em AGE realizada em 29 de junho de 2018 foi aprovada a proposta da administração da Companhia para destinação de até R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) a título de juros sobre capital próprio relativo ao 2º trimestre de 2018 aos acionistas da Companhia.

Em AGE realizada em 27 de setembro de 2018 foi aprovada a proposta da administração da Companhia para (i) destinação de até R\$ 5.027.160,49 (cinco milhões, vinte e sete mil, cento e sessenta reais e quarenta e nove centavos) para pagamento de dividendos sobre o saldo do lucro líquido do exercício de 2017, aos acionistas da Companhia; (ii) destinação de até R\$ 19.516.038,76 (dezenove milhões, quinhentos e dezesseis mil, trinta e oito reais e setenta e seis centavos) a título de juros sobre capital próprio relativo ao 3º trimestre de 2018 aos acionistas da Companhia; e (iii) alterar o Estatuto Social da Companhia, de modo a refletir o cancelamento de 1.311.002 (um milhão, trezentos e onze mil e duas) ações em tesouraria.

Em AGE realizada em 11 de outubro de 2018 foi deliberada a (i) ratificação da aprovação da proposta da administração da Companhia que destinou R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) a título de juros sobre capital próprio relativo ao 2º trimestre de 2018 aos acionistas da Companhia; e (ii) retificação da aprovação da proposta da administração da Companhia corrigindo o valor destinado para até R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) a título de juros sobre capital próprio relativo ao 3º trimestre de 2018 aos acionistas da Companhia.

Em AGE realizada em 27 de dezembro de 2018 foi aprovada, dentre outras matérias, a proposta da administração da Companhia para destinação de até R\$ 21.000.000,00 (vinte e um milhões de reais) a título de juros sobre capital próprio relativo ao último trimestre de 2018 aos acionistas da Companhia.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	407.768	15,93%	562.261	20,51%
Caixa e equivalentes de caixa	70.206	2,74%	205.003	7,48%
Contas a receber	234.275	9,15%	236.646	8,63%
Transações com partes relacionadas	8.811	0,34%	3.799	0,14%
Impostos a recuperar	40.049	1,56%	49.665	1,81%
Despesas antecipadas	27.871	1,09%	43.644	1,59%
Depósitos judiciais	526	0,02%	629	0,02%
Outros créditos	26.030	1,02%	22.875	0,83%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.151.320	84,07%	2.178.822	79,49%
Transações com partes relacionadas	14.755	0,58%	16.064	0,59%
Despesas antecipadas	327	0,01%	10.245	0,37%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	656	0,03%	0	-
Outros créditos	2.122	0,08%	1.249	0,05%
Depósitos judiciais e garantias	32.486	1,27%	34.781	1,27%
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	461.149	18,02%	457.556	16,69%
Intangível	1.639.825	64,08%	1.658.927	60,52%
TOTAL DO ATIVO	2.559.088	100%	2.741.083	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	559.244	21,85%	569.191	20,77%
Fornecedores	81.735	3,19%	105.398	3,85%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	310.575	12,14%	241.586	0,088135
Impostos a recolher	37.930	1,48%	48.892	1,78%
Salários e encargos sociais	107.736	4,21%	98.190	3,58%
Dividendos a pagar e juros sobre capital próprio	5.028	0,20%	46.590	1,70%
Transações com partes relacionadas	4.076	0,16%	898	0,03%

Provisão para riscos e processos judiciais	4.124	0,16%	5.010	0,18%
Demais contas a pagar	8.040	0,31%	22.627	0,83%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	857.070	33,49%	1.002.599	36,58%
Fornecedores	2.678	0,10%	13.626	0,50%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	504.713	19,72%	643.952	23,49%
Impostos a recolher	11.315	0,44%	6.013	0,22%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	241.833	9,45%	262.272	9,57%
Transações com partes relacionadas	0	-	0	-
Provisão para riscos e processos judiciais	80.684	3,15%	67.118	2,45%
Demais contas a pagar	15.847	0,62%	9.618	0,35%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.142.774	44,66%	1.169.293	42,66%
Capital social	1.106.094	43,22%	1.106.094	40,35%
Ações em tesouraria	-35.747	-1,40%	0	-
Reservas de capital	35.002	1,37%	2.645	0,10%
Reservas de lucros	24.051	0,94%	36.591	1,33%
Outros resultados abrangentes	13.374	0,52%	23.963	0,87%
TOTAL DO PASSIVO	2.559.088	100%	2.741.083	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita líquida de serviços	1.462.028	392,43%	1.575.363	419,45%
Custo dos serviços prestados	-1.089.475	-292,43%	-1.199.787	-319,45%
(=) Lucro Bruto	372.553	100,00%	375.576	100,00%
Vendas	-35.719	-9,59%	-53.617	-14,28%
Gerais e administrativas	-131.721		-106.519	-28,36%
Resultado de equivalência patrimonial	0	-	0	-
Outras receitas operacionais, líquidas	157	0,04%	373	0,10%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	205.270	55,10%	215.813	57,46%
Receitas financeiras	5.408	1,45%	8.246	2,20%
Despesas financeiras	-94.288	-25,31%	-80.028	-21,31%
Variação cambial líquida	5.409	1,45%	-4.090	-1,09%
Resultado antes dos impostos	121.799	32,69%	139.941	37,26%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-8.969	-2,41%	-13.829	-3,68%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-45.962	-12,34%	-18.362	-4,89%
Lucro líquido do exercício	66.868	17,95%	107.750	28,69%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,32 em 2017 e 0,40 em 2018
 Liquidez Corrente: de 0,73 em 2017 e 0,99 em 2018
 Liquidez Seca: de 0,73 em 2017 e 0,99 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,13 em 2017 e 0,36 em 2018

Estrutura de Capitais:

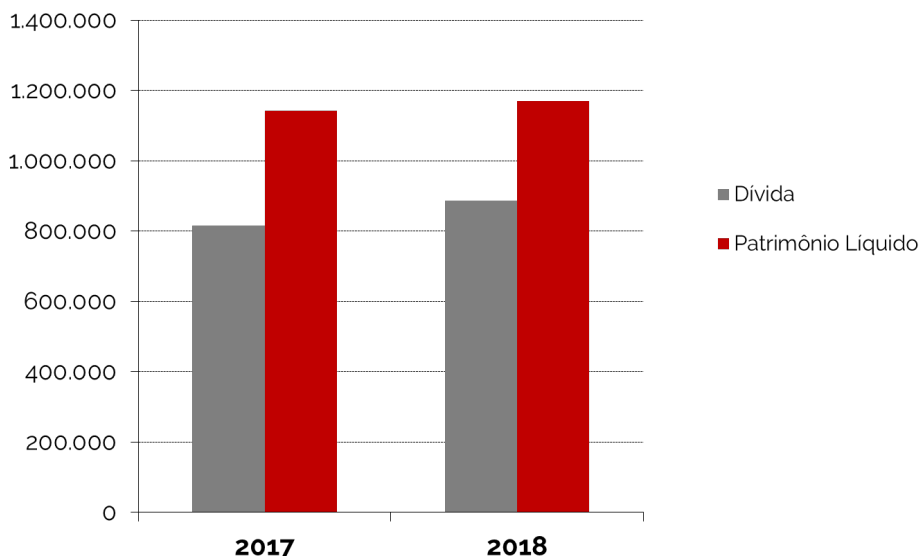
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 123,94% em 2017 e 134,42% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 39,49% em 2017 para 36,21% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido se manteve em 183,85% em 2017 e 181,01% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 107,57% em 2017 e 100,32% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 2,61% enquanto que a de 2018 resultou em 3,93%. A Margem Líquida foi de 4,57% em 2017 contra 6,84% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,57 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,57. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 5,85% em 2017 contra 9,21% em 2018.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no exercício de 2018.

Após análise das demonstrações financeiras da Emissora auditadas pela Delloite Touche Tohmatsu Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

As debêntures são da espécie com garantia real, representada pela alienação fiduciária sobre 3.907.339 (três milhões, novecentas e sete mil, trezentas e trinta e nove) ações de emissão da Companhia, de titularidade da APX FIP, correspondentes a 4,32% do capital social total da Emissora na data de emissão das debêntures cujo valor deve corresponder, até a data de vencimento, no mínimo 125% do Saldo Devedor. Essa obrigação é calculada semestralmente utilizando-se o EBITDA de 31 de março e 30 de setembro de cada ano.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"

"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma 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 sob a forma de debênture"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"