

TOTVS S.A.

1ª Emissão Privada de Debêntures

*Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2012*

TOTVS S.A.
1ª Emissão Privada de Debêntures

Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2012

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

| | |
|-------------------------------------|---|
| DATA DE EMISSÃO: | 19/08/2008 |
| DATA DE VENCIMENTO: | 19/08/2019 |
| AGENTE FIDUCIÁRIO: | Oliveira Trust DTVM S.A. |
| BANCO ESCRITURADOR: | Banco Itaú S.A. |
| VOLUME(*): | R\$ 200.000.000,00 |
| QUANTIDADE DE DEBÊNTURES(*): | 200.000 |
| NÚMERO DE SÉRIES: | 2 |
| PUBLICAÇÃO: | Diário Oficial do Estado de São Paulo e jornal Valor Econômico – Edição Nacional. |
| DESTINAÇÃO DOS RECURSOS: | Segundo declaração do Diretor de Relação com Investidores, os recursos decorrentes da Emissão foram destinados ao pagamento, pela Companhia, da operação de resgate de ações preferenciais resgatáveis de emissão da Makira do Brasil S.A., com o objetivo de promover a integração de suas atividades com as da Datasul S.A. |
| NATUREZA DA EMISSÃO: | Privada |

(*) Na Data de Emissão

CARACTERÍSTICAS DA 1ª SÉRIE

| | |
|--|--|
| DATA DE EMISSÃO: | 19/08/2008 |
| DATA DE VENCIMENTO: | 19/08/2019 |
| VOLUME(*): | R\$ 100.000.000,00 |
| VALOR NOMINAL UNITÁRIO(*): | R\$ 1.000,00 |
| PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2012(**): | R\$ 1.037,46 |
| QUANTIDADE DE DEBÊNTURES(*): | 100.000 |
| FORMA: | Escritural |
| GARANTIA: | Flutuante |
| CLASSE: | Conversíveis em ações ordinárias de emissão da Emissora. |

(*) Na Data de Emissão

(**) Valores calculados pela Oliveira Trust

A presente Emissão é realizada por meio de certificados de depósitos de valores mobiliários, compostos por 2 debêntures não destacáveis, sendo 1 debênture da 1ª série e 1 debênture da 2ª série (“Units”).

CONVERSIBILIDADE POR DEBÊNTURE:

As Units serão de conversão obrigatória em ações ordinárias de emissão da Companhia, caso, a partir da Data de Emissão das Units, o preço médio ponderado de 360 dias consecutivos das ações ordinárias da Companhia, calculado nos pregões na BVSP e apurado na data de aniversário das Units em cada período de conversão previsto na Data de Apuração seja maior que o preço médio ponderado por volume da ação da Emissora, calculado nos pregões na BVSP, no período compreendido entre 6/06/2008 e 31/08/2008 acrescido de Prêmio sobre Preço nos termos do da tabela a seguir, e corrigido conforme a fórmula descrita na Escritura de Emissão até a respectiva Data de Apuração. A conversão obrigatória das Units em ações ordinárias de emissão da Companhia, somente ocorrerá após 2 anos da data de emissão e observará os seguintes limites (itens 3.18.1 e 3.18.2 da Escritura de Emissão):

| Data de Apuração | % das Units emitidas | Data |
|--|--------------------------|--|
| Ocorrerá após 2 anos da data de emissão (19/08/2010) | 15% 30% 45% 60% | No 3º ano contado da data de emissão No 4º ano contado da data de emissão No 5º ano contado da data de emissão No 6º ano contado da data de emissão |

Além da hipótese de conversão obrigatória, as Units poderão ser convertidas em ações ordinárias de emissão da Companhia, a exclusivo critério dos Debenturistas, observados os seguintes limites:

| % das Units emitidas | Data |
|----------------------|--------------------------------------|
| Até 15% | No 3º ano contado da data de emissão |
| Até 30% | No 4º ano contado da data de emissão |
| Até 45% | No 5º ano contado da data de emissão |
| Até 60% | No 6º ano contado da data de emissão |

No dia 03 de agosto de 2012 calculamos o preço médio ponderado - 360 dias, chegando a um valor de R\$ 32,38 e o Strike Price (PAaCo), encontrando o valor de R\$ 23,660520. Portanto, naquela data o preço médio ponderado de 360 dias superava o Strike Price, cuja condição foi mantida até o aniversário do quarto período de apuração, qual seja 19 de Agosto de 2012 ("Data de Apuração"). Nesse sentido, houve a conversão obrigatória de até 45% das Units emitidas.

Conforme abaixo descrito a Emissora entregou as ações ordinárias oriundas da conversão obrigatória das Units em 19 de Agosto de 2012, conforme previstos nos itens 3.18.2.3 e 3.18.6 da Escritura de Emissão:

| Units para conversão | Ações | Fração Ação | Fração R\$ |
|----------------------|-----------|-------------|------------|
| 14.999 | 1.267.849 | 1,410726391 | R\$ 33,38 |

ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA:

Não há Atualização Monetária

JUROS:

| 1º período | |
|-------------------------|---|
| Início | 19/08/2008 |
| Término | 19/08/2019 |
| Rendimento | IPCA + 3,5% a.a. limitada a TJLP + 1,5% a.a. |
| Base de cálculo | 360 |
| P.U. na Data de Emissão | R\$ 1.000,00 |
| Pagamento | Anualmente, todo o dia 19 de agosto de cada ano, sendo o primeiro pagamento em 19 de agosto de 2009 e o último em 19 de agosto de 2016. |
| Documento | Escritura de Emissão |

PRÊMIO:

Não aplicado tendo em vista a conversão obrigatória das Units em 19 de Agosto de 2012. A condição de pagamento de prêmio seria aplicada para os casos de não conversão, nesse caso, as debêntures da 1ª série fariam jus a prêmio de não conversão equivalente à diferença entre o IPCA acrescido de 8,0% ao ano (base 360 dias) e os juros efetivamente pagos, ou seja, o menor valor entre o IPCA acrescido de 3,5% ao ano (base 360 dias) e a TJLP acrescida de 1,5% ao ano (base 360 dias), calculado sobre o saldo devedor das debêntures na Data de Apuração.

AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

A amortização ocorrerá em duas parcelas no sétimo (19/08/15) e oitavo (19/08/16) aniversários em duas parcelas equivalentes a 40% e a 60% do valor principal respectivamente.

REPACTUAÇÃO:

Não Repactua.

RATING:

Não há Rating.

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE EM 2012:

| JUROS | |
|--------------------------|-----------------------------|
| Data de Pagamento | Valor Unitário (R\$) |
| 20/08/2012 | 76,71 |

CARACTERÍSTICAS DA 2ª SÉRIE

| | |
|-----------------------------------|--|
| DATA DE EMISSÃO: | 19/08/2008 |
| DATA DE VENCIMENTO: | 19/08/2019 |
| VOLUME(*): | R\$ 100.000.000,00 |
| VALOR NOMINAL UNITÁRIO(*): | R\$ 1.000,00 |
| PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2012(**): | R\$ 1.025,60 |
| QUANTIDADE DE DEBÊNTURES(**): | 100.000 |
| FORMA: | Escritural |
| GARANTIA: | Flutuante |
| CLASSE: | Conversíveis em ações ordinárias de emissão da Emissora. |

(*) Na Data de Emissão

(**) Valores calculados pela Oliveira Trust

CONVERSIBILIDADE POR DEBÊNTURE:

As Units serão de conversão obrigatória em ações ordinárias de emissão da Companhia, caso, a partir da Data de Emissão das Units, o preço médio ponderado de 360 dias consecutivos das ações ordinárias da Companhia, calculado nos pregões na BVSP e apurado na data de aniversário das Units em cada período de conversão previsto na Data de Apuração seja maior que o preço médio ponderado por volume da ação da Emissora, calculado nos pregões na BVSP, no período compreendido entre 6/06/2008 e 31/08/2008 acrescido de Prêmio sobre Preço nos termos do da tabela a seguir, e corrigido conforme a fórmula descrita na Escritura de Emissão até a respectiva Data de Apuração. A conversão obrigatória das Units em ações ordinárias de emissão da Companhia, somente ocorrerá após 2 anos da data de emissão e observará os seguintes limites (itens 3.18.1 e 3.18.2 da Escritura de Emissão):

| Data de Apuração | % das Units emitidas | Data |
|--|----------------------|--------------------------------------|
| Ocorrerá após 2 anos da data de emissão (19/08/2010) | 15% | No 3º ano contado da data de emissão |
| | 30% | No 4º ano contado da data de emissão |
| | 45% | No 5º ano contado da data de emissão |
| | 60% | No 6º ano contado da data de emissão |

Além da hipótese de conversão obrigatória, as Units poderão ser convertidas em ações ordinárias de emissão da Companhia, a exclusivo critério dos Debenturistas, observados os seguintes limites:

| % das Units emitidas | Data |
|----------------------|--------------------------------------|
| Até 15% | No 3º ano contado da data de emissão |
| Até 30% | No 4º ano contado da data de emissão |
| Até 45% | No 5º ano contado da data de emissão |
| Até 60% | No 6º ano contado da data de emissão |

No dia 03 de agosto de 2012 calculamos o preço médio ponderado - 360 dias, chegando a um valor de R\$ 32,38 e o Strike Price (PAaCo), encontrando o valor de R\$ 23,660520. Portanto, naquela data o preço médio ponderado de 360 dias superava o Strike Price, cuja condição foi mantida até o aniversário do quarto período de apuração, qual seja 19 de Agosto de 2012 ("Data de Apuração"). Nesse sentido, houve a conversão obrigatória de até 45% das Units emitidas.

Conforme abaixo descrito a Emissora entregou as ações ordinárias oriundas da conversão obrigatória das Units em 19 de Agosto de 2012, conforme previstos nos itens 3.18.2.3 e 3.18.6 da Escritura de Emissão:

| Units para conversão | Ações | Fração Ação | Fração R\$ |
|----------------------|-----------|-------------|------------|
| 14.999 | 1.267.849 | 1,410726391 | R\$ 33,38 |

ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA:

Não há Atualização Monetária.

JUROS:

| 1º período | |
|-------------------------|---|
| Início | 19/08/2008 |
| Término | 19/08/2019 |
| Rendimento | TJLP + 1,5% a.a. |
| Base de cálculo | 360 |
| P.U. na Data de Emissão | R\$ 1.000,00 |
| Pagamento | Semestralmente, nos dias 19 de agosto e 19 de fevereiro de cada ano, sendo o primeiro pagamento em 19 de agosto de 2009 e o último em 19 de agosto de 2016. |
| Documento | Escritura de Emissão. |

PRÊMIO:

Não aplicado tendo em vista a conversão obrigatória das Units em 19 de Agosto de 2012. A condição de pagamento de prêmio seria aplicada para os casos de não conversão, nesse caso, as debêntures da 2ª série teriam direito a prêmio de não conversão de 3,5% ao ano (base 360 dias), calculado sobre o saldo devedor das debêntures na Data de Apuração. O prêmio de não conversão das debêntures da 2ª série será corrigido pela TJLP acrescida de 5,0% ao ano (base 360 dias).

AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

A amortização ocorrerá em duas parcelas no sétimo (19/08/2015) e oitavo (19/08/2016) aniversários em duas parcelas equivalentes a 40% e a 60% do valor principal respectivamente.

REPACTUAÇÃO:

Não Repactua.

RATING:

Não há Rating.

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE EM 2012:

| JUROS | |
|-------------------|----------------------|
| Data de Pagamento | Valor Unitário (R\$) |
| 22/02/2012 | 38,73 |
| 20/08/2012 | 36,56 |

SITUAÇÃO DA GARANTIA:

| Valores em 31/12/2012 - (R\$ Mil) | |
|--|---------------|
| A) Total do Ativo | R\$ 1.407.213 |
| B) Bens Gravados | - |
| C) Duplicatas Descontadas, Títulos Cauçionados | - |
| D) Obrigações Fiscais e Trabalhistas | R\$ (1.461) |
| E) Ativo não Gravado (Ativo Livre) = A - B - C - D | R\$ 1.408.674 |
| F) Valor da Emissão | R\$ 110.626 |

(*) ainda não informado pela Emissora

Valor da Emissão = 7,85%

Ativo Livre

Ressalte-se que a garantia fluante pode ser afetada na existência de débitos fiscais, trabalhistas e previdenciários.

POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2012:

| | |
|--------------|---------------------------|
| Circulação | 55.002 (1ª série) |
| | 55.002 (2ª série) |
| Tesouraria | 0 (1ª série) |
| | 0 (2ª série) |
| Convertidas | 44.998 (1ª série) |
| | 44.998 (2ª série) |
| Total | 100.000 (1ª série) |
| | 100.000 (2ª série) |

EVENTOS LEGAIS E SOCIETÁRIOS:

AGO - 21/03/2012 - Foi deliberado por: (i) De posse do Relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras acompanhadas do parecer da Ernst & Young Auditores Independentes S.S., relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2011, o Senhor Presidente submeteu os documentos à análise e discussão dos presentes, registrando a ausência do parecer previsto no artigo 163, § 3º, da Lei 6.404/76, em razão da não instalação do Conselho Fiscal. Após a análise, os acionistas concluíram pela exatidão do Relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras acompanhadas do parecer dos auditores independentes, conforme aprovados na reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 30 de janeiro de 2012, ressaltando que efetivamente registram os fatos e eventos relacionados às atividades desenvolvidas pela Companhia em 2011. (ii) Aprovar as propostas de orçamento de capital para o ano de 2012 e de destinação do lucro líquido relativo ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2011, observadas a legislação societária vigente e as disposições constantes do estatuto social da Companhia: (iii) Eleição dos membros do Conselho de Administração. (iv) Foi fixada a remuneração global anual dos administradores em até R\$ 38.981.075,57 (trinta e oito milhões, novecentos e oitenta e um mil, setenta e cinco reais e cinquenta e sete centavos), conforme artigo 14 do Estatuto Social da Companhia e caberá ao Conselho de Administração efetuar a distribuição da verba individualmente, após considerar o parecer do Comitê de Remuneração da Companhia.

Comunicado ao Mercado - 20/08/2012 - TOTVS S.A. ("TOTVS") (BM&FBovespa: TOTS3), em cumprimento às disposições da Instrução Normativa nº 358, de 03 de janeiro de 2002, da Comissão de Valores Mobiliários, conforme alterada, vem informar aos seus acionistas e ao mercado em geral que, tendo em vista que foram alcançados os parâmetros que tornam obrigatória, pelos debenturistas, a conversão de 15% das Units relativas à 1ª Emissão Privada de Debêntures Conversíveis em Ações da TOTVS, ou seja, de 14.999

Units, representadas por 14.999 debêntures da 1ª Série e 14.999 debêntures da 2ª Série, totalizando, com as conversões de 2010 e 2011, 45% de conversão das Units emitidas, conforme previsto na cláusula 3.18.2 do “Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Privada de Debêntures Conversíveis em Ações, com Garantia Flutuante, da TOTVS S.A.”, o Conselho de Administração da TOTVS aprovou, nesta data, dentro do limite do capital autorizado do Estatuto Social da TOTVS, a emissão de 1.267.849 ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 23,660520 por ação, com o consequente aumento no capital social da TOTVS no valor de R\$29.998.000,00 (vinte e nove milhões e novecentos e noventa e oito mil reais). Desta forma, o capital social da TOTVS passa a ser de R\$479.951.262,24 (quatrocentos e setenta e nove milhões, novecentos e cinquenta e um mil, duzentos e sessenta e dois reais e vinte e quatro centavos), dividido em 161.542.041 ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal. Tendo em vista que se trata de conversão de debêntures, não há direito de preferência dos acionistas da TOTVS, conforme disposto no artigo 171, § 3º da Lei nº 6.404/76.

Fato Relevante - 27/11/2012 - TOTVS S.A. (“TOTVS”) (Bovespa: TOTS3), em cumprimento às disposições da Instrução Normativa nº 358, de 03.01.2002, da Comissão de Valores Mobiliários, conforme alterada e demais legislação pertinente, vem informar a seus acionistas e ao mercado em geral que o Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada nesta data, deliberou aprovação de Programa de Recompra de Ações de emissão da própria Companhia. Tal programa tem como principal objetivo a implementação do Plano de Incentivo baseado em Ações da Companhia, e observará as seguintes características: I. Objetivo: recompra de Ações para permanência em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, sem redução do capital social, com o objetivo de atender à primeira fase de implemento do Plano de Incentivo baseado em Ações, em que as pessoas elegíveis, para tornarem-se beneficiárias de opções de compra de Ações da Companhia, adquirirão Ações de emissão da Companhia com recursos de sua Participação nos Lucros ou Resultados. II. Quantidade de ações a serem adquiridas: até 600.000 (seiscentas mil) ações ordinárias de emissão da Companhia sem valor nominal, de sua própria emissão, que representam 0,5% das Ações em circulação de emissão da Companhia e são equivalentes a 0,4% das Ações representativas do capital social da Companhia. III. Prazo máximo do programa de recompra: O programa vigorará por 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias contados da divulgação do presente fato relevante, ou seja, de 27 de novembro de 2012 até 27 de novembro de 2013. IV. Quantidade de ações em circulação no mercado: 132.881.760 (cento e trinta e dois milhões, oitocentos e oitenta e um mil, setecentos e sessenta) Ações de emissão da Companhia, conforme critério estipulado pelo artigo 5º da Instrução CVM 10/80. V. Preço máximo das ações: O preço de aquisição das ações não poderá ser superior ao valor de mercado. VI. Instituição Financeira que atuará como Intermediária: Itaú Corretora de Valores S.A, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3400 - 10º Andar, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 61.194.353/0001-64.

AGE – 20/12/2012 - (a) Aprovar o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado, em razão do exercício de opção de compra de ações por beneficiários, com a consequente emissão de 5.115 (cinco mil e cento e quinze) ações ordinárias da Companhia, sendo 3.740 (três mil e setecentos e quarenta) ações ao preço de R\$ 9,23 (nove reais e vinte e três centavos) por ação e 1.375 (um mil e trezentos e setenta e cinco) ações ao preço de R\$ 7,21 (sete reais e vinte e um centavos). Em consequência da deliberação ora tomada, e após a verificação dos boletins de subscrição firmados pelos beneficiários, foi aprovado e homologado o aumento de capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado, no valor de R\$ 44.433,95 (quarenta e quatro mil, quatrocentos e trinta e três reais e noventa e cinco centavos), passando o capital social da Companhia para R\$ 480.597.574,08 (quatrocentos e oitenta milhões, quinhentos e noventa e sete mil, quinhentos e setenta e quatro reais e oito centavos), dividido em 161.629.945 (cento e sessenta e um milhões, seiscentos e vinte e nove mil e novecentos e quarenta e cinco) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. As ações são emitidas com a exclusão do direito de preferência, nos termos do parágrafo 3º do Art. 171 da Lei nº 6.404/76, e de acordo com o parágrafo 3º do Art. 6º do Estatuto Social da Companhia. As ações ora emitidas participarão em igualdade de condições a todos os benefícios, inclusive a dividendos e eventuais remunerações de capital, que vierem a ser distribuídos pela Companhia, a partir da presente data. (b) Autorização para a distribuição de juros sobre capital próprio aos acionistas da Companhia no valor de R\$ 40.199.953,40 (quarenta milhões, cento e noventa e nove mil, novecentos e cinquenta e três reais e quarenta centavos), nos termos do artigo 19, (xxxiv) do Estatuto Social, relativo ao exercício social de 2012, valor este que corresponde a, aproximadamente, R\$ 0,248716 por ação e que será imputado ao dividendo mínimo obrigatório.

As cópias das atas descritas acima se encontram à disposição no Agente Fiduciário.

ATUALIZAÇÃO DAS INFORMAÇÕES:

O Diretor de Relações com Investidores da emissora encaminhou declaração a este Agente Fiduciário atestando que durante o exercício de 2012:

- (i) Não foram realizadas operações fora do objeto social da Emissora, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- (ii) Os recursos captados com a emissão de debêntures foram utilizados de acordo com o disposto no item 3.5, cláusula III, do Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Privada de Debêntures conversíveis em Ações;
- (iii) Foi mantido o registro de companhia aberta junto à CVM;
- (iv) Foi mantido atendimento aos debenturistas por meio do Departamento de Relações com Investidores;
- (v) Em 30 de janeiro de 2012, o Conselho de Administração aprovou a proposta de distribuição de dividendos que foi submetida à Assembleia Geral Ordinária. Assim como nos anos anteriores, o cálculo dos dividendos foi realizado com base no lucro líquido do exercício, desconsiderados os efeitos da amortização do ágio proveniente de aquisições. Segue abaixo tabela explicativa:

Proposta de Distribuição de Dividendos (Em R\$ mil)

Lucro líquido do exercício de 2011: 168.902

(-) 5% de reserva legal: (8.445)

(=) Lucro líquido após reserva legal: 160.458

(+) Amortização dos ágios das aquisições: 45.116

(+) Marcação a mercado das Debêntures Conversíveis: 5.324

(=) Base para distribuição de dividendos: 210.898

(x) Percentual de distribuição de dividendos: 45%

(+) IR Retido no pagamento de Juros Sobre Capital Próprio: 4.607

(=) Dividendos propostos pela administração: 99.511.

(vi) Que os bens da Emissora foram mantidos adequadamente assegurados conforme as práticas correntes;

(vii) Que manteve sua contabilidade atualizada e que efetuou os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis;

(viii) Que não ocorreu nenhuma das hipóteses previstas na cláusula 4.1 do Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Privada de Debêntures Conversíveis em Ações ("Vencimento Antecipado"); e

(viii) Que foram cumpridas as determinações constantes nas "Disposições Aplicáveis aos Contratos do BNDES".

ÍNDICES FINANCEIROS:

Conforme item 5.1, alínea n da Escritura de Emissão, a Emissora deve observar os Índices Financeiros a serem calculados anualmente com base nas Demonstrações Financeiras consolidadas da Emissora.

Efetuamos a verificação dos Índices Financeiros de 31 de dezembro 2012, conforme disposto abaixo:

| | Limite | Apurado |
|---------------------------|----------------------|---------|
| Dívida Líquida / EBITDA | Menor ou igual a 4,0 | -0,43 |
| EBITDA/ROL | Maior ou igual a 10% | 27% |
| EBITDA/Serviços da Dívida | Maior ou igual a 1,0 | 17,23 |

DÉBITOS TRIBUTÁRIOS:

Adicionalmente aos procedimentos legais e da Escritura de Emissão, este Agente Fiduciário, em consulta ao site da receita Federal, a fim de obter as informações constantes da Certidão Conjunta Positiva com Efeitos de Negativa de Débitos Relativos aos Tributos Federais e à Dívida Ativa da União, verificou que (i) constam débitos relativos a tributos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) com a exigibilidade suspensa, nos termos do art. 151 da Lei no 5.172, de 25 de outubro de 1966 - Código Tributário Nacional (CTN); e (ii) constam nos sistemas da Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN) débitos inscritos em Dívida Ativa da União com exigibilidade suspensa, nos termos do art. 151 do CTN, ou garantidos por penhora em processos de execução fiscal.

INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS FACE AO DISPOSTO NA INSTRUÇÃO CVM Nº 28/83, BEM COMO POR ANALOGIA AOS TERMOS DA ALÍNEA "B" DO § 1º DO ARTIGO 68 DA LEI Nº 6.404/76:

| | |
|--|--|
| Alínea "a" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Eventual omissão ou inverdade, de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia" | Não temos ciência de qualquer omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou eventual inadimplemento ou atraso na prestação de informações da Companhia. |
| Alínea "b" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Alterações estatutárias ocorridas no período" | Não ocorreram alterações no Estatuto Social da Emissora, durante o exercício social de 2012, conforme descrito acima no quadro Eventos Legais e Societários. |
| Alínea "c" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Comentários sobre as demonstrações financeiras da companhia, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa" | Informações dispostas nos Comentários sobre as Demonstrações Contábeis. |
| Alínea "d" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado" | Informações dispostas acima, no quadro de debêntures em circulação. |
| Alínea "e" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora" | Não houve qualquer resgate, total ou parcial. Houve pagamentos de juros durante o exercício de 2012, conforme especificado acima. Houve conversão obrigatória das Units em 19 de Agosto de 2012, em ações ordinárias da Emissora, conforme previstos na Escritura de Emissão e conforme descrito acima em Conversibilidade por Debênture. Nesse sentido, permanecem em circulação 55.002 debêntures da 1ª série e 55.002 debêntures da 2ª série em circulação, conforme descrito acima em Posição de Ativos. |
| Alínea "f" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Constituição e aplicações do fundo de amortização de debêntures, quando for o caso" | Não foi constituído fundo de amortização de debêntures. |
| Alínea "g" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora" | Informação contida acima, no item destinação dos recursos. |
| Alínea "h" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - Relação dos bens e valores entregues à sua administração: | Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário. |
| Alínea "i" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão" | Informações dispostas no presente relatório. |
| Alínea "j" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures" | As garantias encontram-se devidamente constituídas e permanecem suficientes, conforme disposto acima no quadro em Situação da Garantia. |
| Alínea "l" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário" | Declaração disposta abaixo. |

| | |
|--|---|
| Alínea "k" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - "Declaração acerca da existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período" | O Agente Fiduciário da presente emissão não atua em outras emissões de debêntures de empresas do mesmo grupo, coligadas ou controladas da emissora. |
|--|---|

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA TOTVS S.A

A EMPRESA

SITUAÇÃO DA EMPRESA: Operacional

NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO: Privado

SITUAÇÃO FINANCEIRA

A Liquidez Geral aumentou de 1,26 em 2011 para 1,72 em 2012. A Liquidez Corrente aumentou de 1,97 em 2011 para 2,23 em 2012. O Giro do Ativo apresentou um aumento de 0,96 em 2011 para 1,00 em 2012.

ESTRUTURA DE CAPITAIS

A companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre o Patrimônio Líquido de 0,45 em 2011 para 0,27 em 2012. O Índice de Recursos de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 0,78 em 2011 para 0,56 em 2012. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 0,08 em 2011 para 0,06 em 2012. A empresa apresentou no seu Exigível de Longo Prazo uma queda de 36,3% de 2011 para 2012 e um aumento de 5,9% de 2011 para 2012 no Passivo Circulante.

RESULTADOS

O Resultado em 2012 foi positivo em R\$ 207.148 Mil enquanto que o de 2011 foi positivo em R\$ 169.383 Mil. A Receita Líquida em 2012 foi superior em 10,54% à de 2011. A Margem Bruta foi de 67,69% em 2012 contra 67,78% no ano anterior e a Margem Líquida foi de 14,65% contra 13,24% em 2011. As Despesas Operacionais aumentaram 4,51% de 2011 para 2012. O Resultado Líquido foi 22,3% superior a 2011. O Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio Líquido ficou em 22,69%(Lucro) em 2012 contra 22,59%(Lucro) em 2011.

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

DECLARAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO

A Oliveira Trust declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da TOTVS S.A.



José Alexandre Freitas
José Alexandre Freitas



Gustavo Dezouart T. Pinto
Gustavo Dezouart T. Pinto

| BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO (Reais Mil) | | | |
|--|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| ATIVO | | | |
| | | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
| 1 | Ativo Total | 1.420.621 | 1.337.848 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 744.980 | 621.340 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 412.408 | 287.079 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 10.168 | 28.502 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 289.595 | 263.282 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 19.506 | 30.267 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 13.303 | 12.210 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 675.641 | 716.508 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 129.996 | 116.956 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 58.089 | 53.793 |
| 1.02.04 | Intangível | 487.556 | 545.759 |
| PASSIVO | | | |
| | | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
| 2 | Passivo Total | 1.420.621 | 1.337.848 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 334.016 | 315.531 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 95.072 | 72.985 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 30.281 | 19.535 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 3.518 | 6.544 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 97.329 | 98.565 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 107.816 | 117.902 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 173.459 | 272.450 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 150.815 | 235.172 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 16.274 | 34.690 |
| 2.02.04 | Provisões | 6.370 | 2.588 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 913.146 | 749.867 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 480.598 | 443.702 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 78.241 | 50.757 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 356.520 | 257.966 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -2.213 | -2.558 |

**Demonstração do Resultado do Exercício
CONSOLIDADO
(Reais Mil)**

| | | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---------|--|------------|------------|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 1.413.976 | 1.279.160 |
| 3.01.01 | Taxas de Licenciamento | 329.424 | 306.965 |
| 3.01.02 | Serviços | 414.871 | 365.320 |
| 3.01.03 | Manutenção | 669.681 | 606.875 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -456.820 | -421.106 |
| 3.02.01 | Custos das Taxas de Licenciamento | -55.969 | -45.506 |
| 3.02.02 | Custos dos Serviços | -400.851 | -375.600 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 957.156 | 858.054 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -660.336 | -631.855 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -88.058 | -86.717 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -82.875 | -78.176 |
| 3.04.03 | Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativ | 0 | 0 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 0 | 0 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -489.403 | -466.962 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 0 | 0 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro | 296.820 | 226.199 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -8.623 | -17.747 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 45.415 | 40.527 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -54.038 | -58.274 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Luc | 288.197 | 208.452 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social s | -81.049 | -39.069 |
| 3.08.01 | Corrente | -89.958 | -41.179 |
| 3.08.02 | Diferido | 8.909 | 2.110 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continua | 207.148 | 169.383 |
| 3.10 | Resultado Líquido de Operações Descontin | 0 | 0 |
| 3.10.01 | Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Des | 0 | 0 |
| 3.10.02 | Ganhos/Perdas Líquidas sobre Ativos de O | 0 | 0 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 207.148 | 169.383 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controlado | 207.148 | 168.903 |
| 3.11.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 0 | 480 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | 0 | 0 |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | 0 | 0 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | 0 | 0 |

Indicadores Financeiros

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Alavancagem | | |
| Recursos de Terceiros / P.L. | 0,56 | 0,78 |
| Empréstimos / P.L. | 0,27 | 0,45 |
| Índice de Atividade | | |
| Giro do Ativo | 1 | 0,96 |
| Imobilizações | | |
| Grau de Imobilização | 0,06 | 0,08 |
| Liquidez | | |
| Liquidez Geral | 1,72 | 1,26 |
| Liquidez Corrente | 2,23 | 1,97 |
| Rentabilidade | | |
| Margem Bruta | 67,69% | 67,78% |
| Margem Líquida | 14,65% | 13,24% |
| Retorno sobre Capitais Próprios | 22,69% | 22,59% |

N/A - Não Aplicado
Fonte: Demonstração Financeira
Padronizada do exercício de 2012.