

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Globenet Cabos Submarinos S.A

1ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS.....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO.....	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Globenet Cabos Submarinos S.A
Endereço da Sede:	Alameda Santos, 1767, E N 1773, Cerqueira Cesar, São Paulo - Sp, Cep 01419-100
Telefone / Fax:	(21) 3987-0370
D.R.I.:	Bruno Giovenazzi Rodrigues
CNPJ:	02.934.071/0001-97
Auditor:	ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S.
Atividade:	Atividades De Telecomunicações Não Especificadas
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 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação.

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

BTYS11

Código ISIN:

BRBTGYDBS002

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco S.A.

Data de Emissão:

15 de janeiro de 2014

Data de Vencimento:

16 de janeiro de 2024

Quantidade de Debêntures:

2.720 (duas mil setecentos e vinte)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 638.384.000,00 (seiscentos e trinta e oito milhões e trezentos e oitenta e quatro mil reais)

Valor Nominal:

R\$ 234.700,00 (duzentos e trinta e quatro mil e setecentos reais)

Forma:

Nominativa e escritural, sem emissão de certificados

Espécie:

Garantia real, com garantia fidejussória adicional

Conversibilidade:

Não são conversíveis em ações da Emissora

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 – Segmento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

100% CDI + 2,70% a.a., base 252 dias úteis

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

Data	Data
17/07/2014	17/07/2019
20/01/2015	17/01/2020
17/07/2015	17/07/2020
19/01/2016	19/01/2021
18/07/2016	19/07/2021
17/01/2017	18/01/2022
17/07/2017	18/07/2022
17/01/2018	17/01/2023
17/07/2018	17/07/2023
17/01/2019	16/01/2024

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
17/07/2014	2,50%
20/01/2015	2,00%
17/07/2015	2,00%
19/01/2016	3,00%
18/07/2016	3,00%
17/01/2017	4,50%
17/07/2017	4,50%
17/01/2018	5,50%

17/07/2018	5,50%
17/01/2019	6,25%
17/07/2019	6,25%
17/01/2020	6,55%
17/07/2020	6,55%
19/01/2021	6,75%
19/07/2021	6,75%
18/01/2022	6,00%
18/07/2022	6,00%
17/01/2023	5,00%
17/07/2023	5,00%
16/01/2024	6,40%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Aplicável em caso de resgate antecipado

Data de Amortização	Prêmio de Resgate Antecipado
1º ano	2,30%
2º ano	2,20%
3º ano	2,00%
4º ano	1,80%
5º ano	1,60%
6º ano	1,40%
7º ano	1,20%
8º ano	1,00%
9º ano	0,90%
10º ano	0,70%

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

À Emissora é facultado, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em Circulação no mercado, por valor igual ou inferior ao Valor Nominal Unitário

Resgate Antecipado:

Possível a qualquer tempo

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

A totalidade dos recursos líquidos obtidos por meio da emissão das Debêntures, após o pagamento das despesas e comissões dos Coordenadores da Oferta foi destinada à aquisição da Globenet Cabos Submarinos Ltda. (atualmente denominada de Globenet Cabos Submarinos S.A.), incluindo eventuais despesas de transação referentes à aquisição.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

Não ocorreram assembleias gerais de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$158.422,50000000	R\$6.481,18218291	R\$164.903,68218291	R\$ 448.538.015,54
31/12/2017	R\$184.239,50000000	R\$9.066,20710271	R\$193.305,70710271	R\$ 525.791.523,32

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
2.720	-	-	2.720

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
17/01/2018	Remuneração	R\$ 9.854,83599168
17/01/2018	Amortização	R\$ 12.908,50000000
17/07/2018	Remuneração	R\$ 7.733,24210403
17/07/2018	Amortização	R\$ 12.908,50000000

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
17/01/2019	Remuneração
17/01/2019	Amortização
17/07/2019	Remuneração
17/07/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo todas as obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão.

Abaixo, parâmetros para atendimento dos Índices Financeiros.

- (i) Dívida Líquida/EBITDA Ajustado menor ou igual a:

Ano	Índice
2014	4,75X
2015	3,75X
2016	2,75X

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.

2017	2,75x
2018, inclusive, em diante	2,50x

(ii) Dívida Líquida/EBITDA menor ou igual a:

Ano	Índice
2014	4,25x
2015	3,50x
2016	2,50x
2017, inclusive, em diante	2,50x

(iii) ICSD: superior a 1,20x

Sendo,

Dívida Líquida: significa o somatório das rubricas de empréstimos e financiamentos, títulos de dívida emitidos no mercado local ou internacional, impostos parcelados e obrigações por aquisição futura, assim como seus encargos devidos e ainda não pagos, contabilizados tanto no passivo circulante quanto no passivo não circulante, menos as rubricas caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários, com base em valores extraídos das demonstrações financeiras consolidadas da Emissora e/ou da Globenet, conforme o caso, apurados segundo as normas contábeis aplicáveis.

EBITDA: significa o lucro operacional antes do resultado financeiro, tributos sobre a renda (imposto de renda e contribuição social), equivalência patrimonial, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses, conforme cada item seja reportado nas demonstrações financeiras consolidadas da Emissora e/ou da Globenet, conforme o caso.

EBITDA Ajustado: corresponde ao EBITDA, conforme definição acima, excluindo as receitas diferidas referentes à venda de capacidade que não possuam efeito caixa no respectivo período ("IRU - Infeasible Rights of Use").

ICSD: significa o somatório das rubricas consolidadas da Emissora e/ou da Globenet, conforme o caso, de lucro líquido, depreciação e amortização, variação do capital de giro, investimento em ativos permanentes, dividido pelo somatório do pagamento de principal dos empréstimos e financiamentos, títulos de dívida emitidos no mercado local ou internacional, impostos parcelados e obrigações por aquisição futura e da rubrica consolidada da Emissora e/ou da Globenet, conforme o caso, de resultado financeiro líquido;

Segue quadro da apuração realizada:

<i>*em US \$ million</i>		2018
1	Dívida Líquida	331,6
2	EBITDA	234,7
3	EBITDA Ajustado	210,5
4	ICSD	2,43
(i)	(1) / (3) ≤ 2,50	1,58
(ii)	(1) / (2) ≤ 2,50	1,41
(iii)	(5) > 1,20	2,43

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

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 não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não se aplica à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias ou foram divulgadas informações relevantes no exercício de 2018.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	951.383	30,10%	739.590	23,53%
Caixa e equivalentes de caixa	56.799	1,80%	9.721	0,31%
Títulos e valores mobiliários	493.907	15,63%	457.060	14,54%
Derivativos	4.019	0,13%	12.549	0,40%
Contas a receber terceiros	344.245	10,89%	199.940	6,36%
Impostos a recuperar	8.961	0,28%	5.671	0,18%
Outros ativos	43.452	1,37%	54.649	1,74%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.209.571	69,90%	2.403.742	76,47%
Contas a receber	66.837	2,11%	39.357	1,25%
Depósitos judiciais	2.672	0,08%	3.141	0,10%
Imobilizado	307.500	9,73%	366.552	11,66%
Intangível	1.796.439	56,83%	1.959.840	62,35%
Outros ativos	36.123	1,14%	34.852	1,11%
TOTAL DO ATIVO	3.160.954	100%	3.143.332	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	602.092	19,05%	768.844	24,46%
Fornecedores	24.146	0,76%	43.924	1,40%
Empréstimos e financiamentos	249.940	7,91%	299.426	9,53%
Derivativos	34.568	1,09%	59.120	1,88%
Obrigações sociais e trabalhistas	11.913	0,38%	15.279	0,49%
Impostos a recolher	89.899	2,84%	95.678	3,04%
JCP e dividendos propostos	73.476	2,32%	121.265	3,86%
Receita diferida	95.233	3,01%	96.714	3,08%
Outros passivos circulantes	22.917	0,73%	37.438	1,19%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.959.014	61,98%	1.933.589	61,51%
Empréstimos e financiamentos	1.236.104	39,11%	1.123.058	35,73%
Derivativos	221.461	7,01%	257.717	8,20%
Receita diferida	393.400	12,45%	405.447	12,90%
Impostos diferidos	108.049	3,42%	147.367	4,69%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	599.848	18,98%	440.899	14,03%
Capital social	186.441	5,90%	186.441	5,93%

Reserva de capital	66.592	2,11%	66.592	2,12%
Reserva de lucros	390.317	12,35%	220.074	7,00%
Outros resultados abrangentes	-43.502	-1,38%	-32.208	-1,02%
TOTAL DO PASSIVO	3.160.954	100%	3.143.332	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	903.855	120,13%	1.094.818	115,77%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-151.487	-20,13%	-149.102	-15,77%
(-) Lucro Bruto	752.368	100,00%	945.716	100,00%
Despesas gerais e administrativas	-84.273	-11,20%	-138.297	-14,62%
Outras despesas operacionais	-85.167	-11,32%	-86.610	-9,16%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	582.928	77,48%	720.809	76,22%
Receitas financeiras	53.258	7,08%	324.534	34,32%
Despesas financeiras	-165.537	-22,00%	-438.937	-46,41%
Resultado antes dos impostos	470.649	62,56%	606.406	64,12%
Imposto de renda e contribuição social - correntes	-59.950	-7,97%	-91.785	-9,71%
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	-116.797	-15,52%	-29.559	-3,13%
Lucro líquido do exercício	293.902	39,06%	485.062	51,29%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,41 em 2017 e 0,30 em 2018
 Liquidez Corrente: de 1,58 em 2017 e 0,96 em 2018
 Liquidez Seca: de 1,58 em 2017 e 0,96 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,09 em 2017 e 0,01 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 426,96% em 2017 e 612,94% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 23,51% em 2017 para 28,45% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 350,75% em 2017 para 527,65% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 86,35% em 2017 e 101,23% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 9,30% enquanto que a de 2018 resultou em 15,43%. A Margem Líquida foi de 32,52% em 2017 contra 44,31% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,29 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,35. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 49,00% em 2017 contra 110,02% 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: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

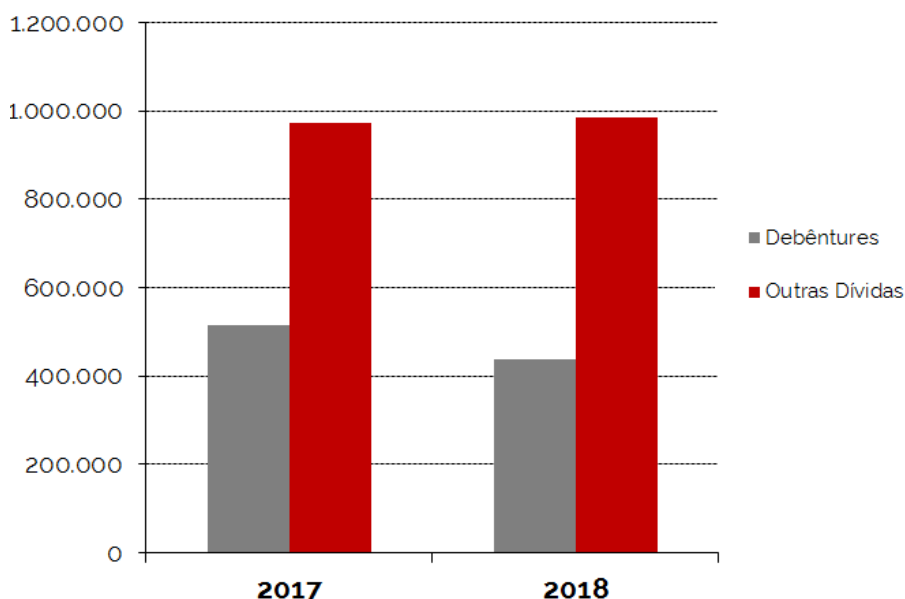
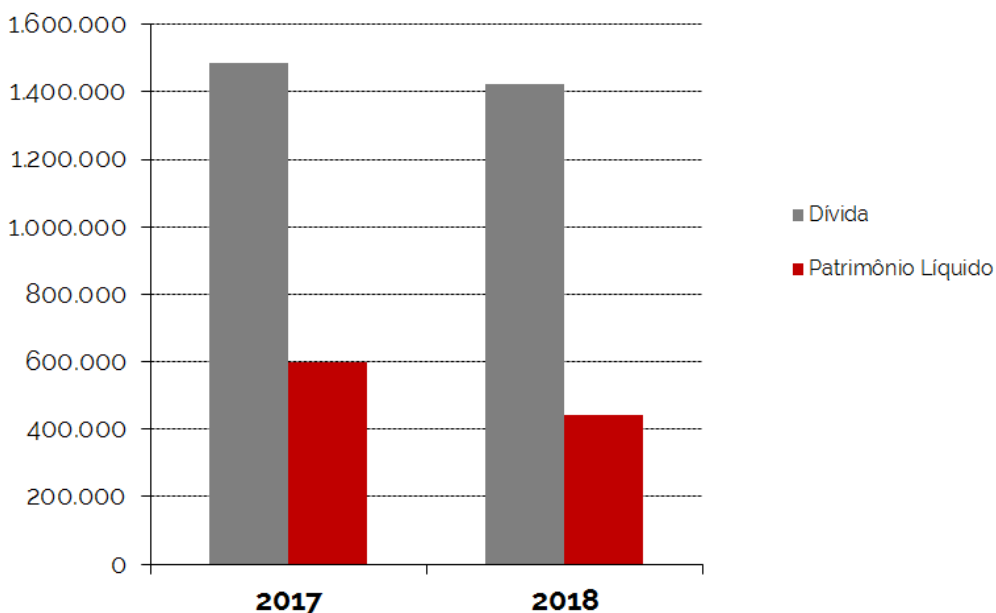


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas, mas com a seguinte ênfase:

“Ênfase

Chamamos à atenção para a Nota 1.2 às demonstrações financeiras, que descreve a incerteza sobre a recuperação dos ativos relacionados com cliente da Companhia que está em processo de recuperação judicial. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

1.2. Contrato de longo prazo e recebíveis com empresas em recuperação judicial

A Companhia possui contrato de longo prazo (“Contrato”) com certas empresas do Grupo Oi, as quais se encontram em recuperação judicial, que representa R\$120.819 (50%) das contas a receber em 31 de dezembro de 2018 (R\$273.434 ou 67% em 31 de dezembro de 2017) e representou R\$869.650 (79%) das receitas do exercício findo

naquela data (R\$681.048 em 31 de dezembro de 2017 ou 75%). O contrato com o referido cliente é de modalidade "Take or pay" sendo irrevogável, irretroatável e vigente pelo prazo de 13 anos. Certos termos do referido contrato vêm sendo objeto de questionamento por parte do Grupo Oi, inicialmente na esfera judicial. Em março de 2017, foi proferida decisão judicial que reconheceu a necessidade da análise do caso por tribunal arbitral, e não pelo poder judiciário, e ainda, até que a questão seja definitivamente analisada na arbitragem, determinou que o Grupo Oi continue depositando integralmente os valores devidos contratualmente. Em janeiro de 2018, por meio de decisão judicial, a Companhia recebeu o montante de R\$167.495. Os serviços prestados estão sendo pagos tempestivamente pelo Grupo Oi por seu valor integral.

A Administração da Companhia, baseada na opinião dos seus assessores legais, possui expectativa de êxito provável em relação a disputa no tribunal arbitral comentada acima, e, conseqüentemente, entende não ser requerida provisão para perdas em relação a essa discussão. Adicionalmente, o valor de R\$70.798 (R\$66.837 em 31 de dezembro de 2017) correspondente a serviços prestados foi incluído no processo de recuperação judicial apresentado pelo Grupo Oi. A Companhia apresentou uma notificação ao juízo da recuperação judicial, por entender que a classificação dos seus créditos no rol de credores quirografários é inadequada pois acredita-se que a Companhia se enquadra como credor fornecedor parceiro. O assunto permanece em discussão junto ao juízo da recuperação judicial, tendo em vista que há recurso pendente de julgamento sobre a classificação do crédito devido pela Companhia. A Administração da Companhia registrou a baixa contábil de R\$4.363 correspondentes ao desconto previsto no plano de recuperação judicial sobre os valores a receber de fornecedores parceiros do plano de recuperação judicial. Do montante total mencionado acima, R\$27.078 não foram incluídos na lista de credores e encontram-se provisionados. A Administração encontra-se avaliando as providências cabíveis para assegurar o seu recebimento, tendo em vista que referem-se a serviços efetivamente prestados pelas controladas da Companhia.

Conforme divulgado na Nota 7, a Companhia possui R\$59.486 (R\$52.396 em 31 de dezembro de 2017) classificados como outros valores a receber, relativos a pedido de reembolso por despesas incorridas antes da sua venda, junto ao acionista controlador anterior (Grupo Oi) e consoante os mecanismos de indenização do contrato que formalizou a transação. Os referidos valores a receber encontram-se em processo de discussão com o Grupo Oi. A administração da Companhia acredita que os referidos valores serão realizados e não ser requerida provisão para perdas sobre os mesmos.

Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia possui ativo intangível de vida útil definida gerado a partir do contrato de longo prazo com o Grupo Oi, no valor total de R\$1.127.865 que representa 36% do ativo total consolidado da Companhia (R\$1.083.243 ou 34% em 31 de dezembro de 2017). A Administração da Companhia, com base na opinião dos seus assessores legais e os fatos e circunstâncias conhecidos até a data de emissão dessas demonstrações financeiras, acredita que o valor do ativo intangível será integralmente recuperado pela Companhia mediante a manutenção do contrato com o Grupo Oi até o seu vencimento e nos termos originalmente acordados.

Em 19 de dezembro de 2017, o plano de recuperação judicial do Grupo Oi foi aprovado pela Assembleia Geral de Credores, tendo sido homologado pelo juízo em 8 de fevereiro de 2018. Os passos seguintes à homologação vêm sendo cumpridos, de acordo com o plano de recuperação judicial e não há indícios de que o mesmo não será cumprido na sua integralidade.

A Companhia monitora o desenvolvimento da recuperação judicial, de modo a considerar novos fatos que possam modificar as estimativas e o julgamento de sua Administração acerca dos ativos relacionados ao Grupo Oi.

A realização dos ativos relacionados com o Grupo Oi, incluindo o ativo intangível relacionado ao contrato de longo prazo, está diretamente vinculada ao sucesso na execução do plano de recuperação aprovado e ao êxito na disputa do contrato de longo prazo conforme descrito acima. As incertezas relacionadas com esses eventos futuros podem impactar quando e por quais valores os ativos serão realizados.

Com base nos fatos e circunstâncias conhecidos até o momento, assim como na expectativa de êxito nas discussões acima, emanada de seus consultores legais, a Administração da Companhia acredita que possuirá recursos necessários para manutenção das operações por período superior a 12 meses a partir da data de aprovação dessas demonstrações financeiras."

GARANTIA

A presente emissão possui as seguintes garantias reais: Alienação Fiduciária de Ações da Globenet; Cessão fiduciária de Direitos em Garantia; Cessão Fiduciária de Conta Reserva; Cessão Fiduciária de Direitos em Garantia, Alienação Fiduciária de Bens Móveis; Penhor de Cabos Submarinos América, Penhor de Cabos Submarinos Bermuda; Penhor de Ações da Brasil Telecom Colômbia; Penhor de Ações da Brasil Telecom América; Penhor de Ações da Brasil Telecom Bermuda. A emissão conta ainda com garantia fidejussória outorgada pela Globenet Cabos Submarinos Bermuda Ltd., subsidiária da Globenet.

Conta Vinculada:

No exercício de 2018, a Emissora cumpriu com a obrigatoriedade de acumular mensalmente 1/6 do valor da próxima parcela na Conta Reserva.

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"