

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**Mandic S.A.**

**1ª Emissão de Debêntures**



ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	7
EVENTOS REALIZADOS 2017 .....	7
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA .....	12
DECLARAÇÃO .....	12

**CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA**

<b>Denominação Comercial:</b>	Mandic S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Avenida Pedroso de Moraes, nº 433, 14º andar, cj. 101 - Pinheiros CEP: 05419-000 - São Paulo - SP
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 95959-3333 / (11) 94973-0121
<b>D.R.I.:</b>	José Mauricio Cascão Pereira
<b>CNPJ:</b>	04.700.392/0001-52
<b>Auditor:</b>	KPMG Auditores Independentes Ltda.
<b>Atividade:</b>	Suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação
<b>Categoria CVM:</b>	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:**

MNDC11

**Código ISIN:**

BRMNDCDBS005

**Escriturador:**

Itaú Corretora de Valores S.A.

**Liquidante:**

Itaú Unibanco S.A.

**Coordenador Líder:**

Banco Santander Brasil S.A.

**Data de Emissão:**

25 de maio de 2017

**Data de Vencimento:**

25 de maio de 2021

**Quantidade de Debêntures:**

4.500 (quatro mil e quinhentas)

**Número de Séries:**

Única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Quirografária com garantia adicional real

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica a presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica a presente emissão

**Opção:**

Não se aplica a 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 UTMV.

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

100% do CDI + 3,00% a.a

**Início da Rentabilidade:**

Data de Integralização ou da data de pagamento dos juros Remuneratórios imediatamente anteriores.

**Pagamento da Remuneração:**

Os Juros Remuneratórios serão pagos mensalmente, todo dia 25 de cada mês, a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 25 de junho de 2017 e o último na Data de Vencimento, ou ainda na data de declaração de um vencimento antecipado das Debêntures, de uma amortização extraordinária, ou de um eventual resgate antecipado.

**Amortização:**

N.º	Data	Percentual de pagamento do Valor Nominal Unitário (sobre o montante da Emissão)
01	25 de novembro de 2017	2,33
02	25 de dezembro de 2017	2,33
03	25 de janeiro de 2018	2,33
04	25 de fevereiro de 2018	2,33
05	25 de março de 2018	2,33
06	25 de abril de 2018	2,33
07	25 de maio de 2018	2,33
08	25 de junho de 2018	2,33
09	25 de julho de 2018	2,33
10	25 de agosto de 2018	2,33
11	25 de setembro de 2018	2,33
12	25 de outubro de 2018	2,33
13	25 de novembro de 2018	2,33
14	25 de dezembro de 2018	2,33
15	25 de janeiro de 2019	2,33
16	25 de fevereiro de 2019	2,33
17	25 de março de 2019	2,33
18	25 de abril de 2019	2,33
19	25 de maio de 2019	2,33
20	25 de junho de 2019	2,33
21	25 de julho de 2019	2,33
22	25 de agosto de 2019	2,33
23	25 de setembro de 2019	2,33
24	25 de outubro de 2019	2,33
25	25 de novembro de 2019	2,33
26	25 de dezembro de 2019	2,33
27	25 de janeiro de 2020	2,33
28	25 de fevereiro de 2020	2,33
29	25 de março de 2020	2,33
30	25 de abril de 2020	2,33
31	25 de maio de 2020	2,33
32	25 de junho de 2020	2,33
33	25 de julho de 2020	2,33
34	25 de agosto de 2020	2,33
35	25 de setembro de 2020	2,33
36	25 de outubro de 2020	2,33
37	25 de novembro de 2020	2,33
38	25 de dezembro de 2020	2,33

39	25 de janeiro de 2021	2,33
40	25 de fevereiro de 2021	2,33
41	25 de março de 2021	2,33
42	25 de abril de 2021	2,33
43	Data de Vencimento	2,14

**Amortização Extraordinária:**

Poderá realizar, a qualquer tempo e a seu exclusivo critério

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica a presente emissão

**Prêmio:**

Será devido caso ocorra o pagamento de Amortização Extraordinária ou Resgate Antecipado Total, conforme tabela abaixo:

Período a contar da Data de Emissão	Prêmio <i>flat</i> incidente sobre o valor a ser pago a título de Resgate Antecipado Total ou Amortização Extraordinária, conforme o caso
Do 1º mês (inclusive) ao 25º mês (exclusive)	0,65%
Do 25º mês (inclusive) ao 37º mês (exclusive)	0,50%
Do 37º mês (inclusive) ao 48º mês (exclusive)	0,40%

**Repactuação:**

Não se aplica a presente emissão

**Resgate Antecipado:**

Possível a qualquer tempo poderá haver o resgate antecipado total das Debêntures.

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos foram utilizados para a aquisição da empresa Axil Cloud Serviços de Tecnologia da Informação Ltda CNPJ nº 27.331.387/0001-15.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Em 30.01.2018 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas em que foi deliberada e aprovada a autorização prévia para realizar a captação de R\$7.500.00,00 (sete milhões e quinhentos mil reais) adicionais nos termos do Contrato BNDES, com a finalidade de prosseguir no desenvolvimento de projeto submetido ao programa PROSOFT, afastando, única e exclusivamente para a conclusão da Operação BNDES, a incidência de configuração de hipóteses de vencimento antecipado automático.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$9.534,00000000	R\$14,56770411	R\$9.548,56770411	R\$ 42.968.554,67

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
4.500	-	-	4.500

## EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
25/06/2017	Remuneração	R\$ 85,81694999
25/07/2017	Remuneração	R\$ 105,67269999
25/08/2017	Remuneração	R\$ 108,10848000
25/09/2017	Remuneração	R\$ 89,25121000
25/10/2017	Remuneração	R\$ 90,25096000
25/11/2017	Remuneração	R\$ 84,67825000
25/11/2017	Amortização	R\$ 233,00000000
25/12/2017	Remuneração	R\$ 76,30482423
25/12/2017	Amortização	R\$ 233,00000000

No exercício de 2017 não ocorreram os eventos de resgate e conversão.

## AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
25/01/2018	Remuneração
25/01/2018	Amortização
25/02/2018	Remuneração
25/02/2018	Amortização
25/03/2018	Remuneração
25/03/2018	Amortização
25/04/2018	Remuneração
25/05/2018	Amortização
25/05/2018	Remuneração
25/06/2018	Amortização
25/06/2018	Remuneração
25/07/2018	Amortização
25/07/2018	Remuneração
25/08/2018	Amortização
25/08/2018	Remuneração
25/09/2018	Amortização
25/09/2018	Remuneração
25/10/2018	Amortização

<sup>1</sup> 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.



25/10/2018	Remuneração
25/11/2018	Amortização
25/11/2018	Remuneração
25/12/2018	Amortização
25/12/2018	Remuneração

## OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Companhia se obrigou a observar, anualmente, os seguintes Índices e Limites Financeiros (“Índices Financeiros”):

- (i) Dívida Financeira Líquida / EBITDA igual ou inferior a 2,0x para a primeira apuração encerrada em 31 de dezembro de 2017;
- (ii) Dívida Financeira Líquida / EBITDA inferior a 1,5x, para a apuração do período de 31 de dezembro de 2017, exclusive, até 31 de dezembro de 2018, inclusive; e
- (iii) Dívida Financeira Líquida / EBITDA inferior a 1,0x, para as apurações realizadas a partir do período de 31 de dezembro de 2018.

Para fins do disposto no item (t) acima, entende-se por:

Dívida Financeira Líquida: (a) a soma do passivo referente a empréstimos, financiamentos, instrumentos de mercado de capitais, encargos financeiros provisionados e não pagos, montantes a pagar decorrentes de operações de derivativos, debêntures, notas promissórias (comercial papers), títulos emitidos no mercado internacional (bonds, eurobonds, short term notes), mútuos e outros passivos com partes relacionadas registrados no passivo circulante e no não circulante, bem como avais, fianças e demais garantias prestadas em benefício de outras empresas; (b) diminuído pelo saldo de caixa e equivalentes a caixa, e de aplicações financeiras com liquidez diária registrados no ativo circulante.

EBITDA: lucro (prejuízo) líquido para um determinado período, antes do imposto de renda e contribuição social, do resultado financeiro, e excluído de despesas de depreciação e amortização. O cálculo será realizado com base nas demonstrações financeiras auditadas da Emissora e/ou outros documentos descritos na Escritura, preparadas de acordo com as práticas contábeis brasileiras vigentes na data da emissão das Debêntures

Dívida Financeira Líquida/EBITDA: a divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA.

Segue apuração observada em 2017:



<i>*em milhares de reais</i>		2017
(1)	Dívida Líquida	26.057
(2)	EBITDA	17.147
(i)	(1) / (2) < ou = 2,0x	1,52

## 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 não atuou em emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo no exercício de 2017.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco a presente emissão.

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 17.05.2017 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária em que foi deliberada a aprovação a 1ª Emissão de Debêntures, a constituição das garantias reais e pessoais em favor do Banco BNDES não exercício de 2017

Por fim, não foram publicado fato relevantes relativos ao exercício de 2017.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>35.265</b>	<b>42,22%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	7.679	9,19%
Aplicações financeiras	8.665	10,37%
Títulos e valores mobiliários	8.028	9,61%
Contas a receber de clientes	7.893	9,45%
Impostos a recuperar	292	0,35%
Créditos diversos	198	0,24%
Despesas antecipadas	2.510	3,01%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>48.257</b>	<b>57,78%</b>
Contas a receber de partes relacionadas	186	0,22%
Despesas antecipadas	2.406	2,88%
Benefício fiscal sobre ágio	0	-
Investimentos	0	-
Imobilizado	10.414	12,47%
Intangível	35.251	42,21%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>83.522</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

<b>PASSIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>26.982</b>	<b>32,31%</b>
Empréstimos e financiamentos	1.387	1,66%
Debêntures	12.369	14,81%
Fornecedores	8.558	10,25%
Obrigações trabalhistas	3.608	4,32%
Obrigações tributárias	513	0,61%
Parcelamento de impostos	50	0,06%
Adiantamento de clientes	497	0,60%
Contas a pagar por aquisição de negócio	0	-
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>37.306</b>	<b>44,67%</b>
Empréstimos e financiamentos	5.001	5,99%
Debêntures	29.788	35,66%
Parcelamento de impostos	108	0,13%
Provisão para contingências	525	0,63%
Contas a pagar por aquisição de negócio	1.884	2,26%
<b>PATRIMÔNIO LIQUIDO</b>	<b>19.234</b>	<b>23,03%</b>
Capital social	61.274	73,36%
Reserva de capital	15.284	18,30%
Prejuízos acumulados	-57.324	-68,63%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>83.522</b>	<b>100%</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>
Receita de vendas e/ou serviços	68.705	208,84%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-35.807	-108,84%
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>32.898</b>	<b>100,00%</b>
(-) Despesas gerais e administrativas	-8.996	-27,35%
(-) Outras despesas operacionais	-13.671	-41,56%
(-) Despesa com remuneração de ações	-690	-2,10%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	39	0,12%
<b>(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos</b>	<b>9.580</b>	<b>29,12%</b>
Despesas financeiras	1.705	5,18%
Receitas financeiras	-6.214	-18,89%
<b>(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro</b>	<b>5.071</b>	<b>15,41%</b>
Imposto de renda e contribuição social	-3.637	-11,06%
<b>(=) Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>1.434</b>	<b>4%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

## Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,59 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,31 em 2017

Liquidez Seca: de 1,31 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,61 em 2017

**Estrutura de Capitais:**

Em 2017, a Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 334,24%. O Índice de Composição do Endividamento foi de 41,97%. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido em 237,42% e a empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 85,35%.

**Rentabilidade:**

No mesmo ano, a Rentabilidade do Ativo foi de 1,72%. A Margem Líquida foi de 2,09% em 2017, enquanto que o Giro do Ativo foi de 0,82. Já a Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 7,46%.

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)

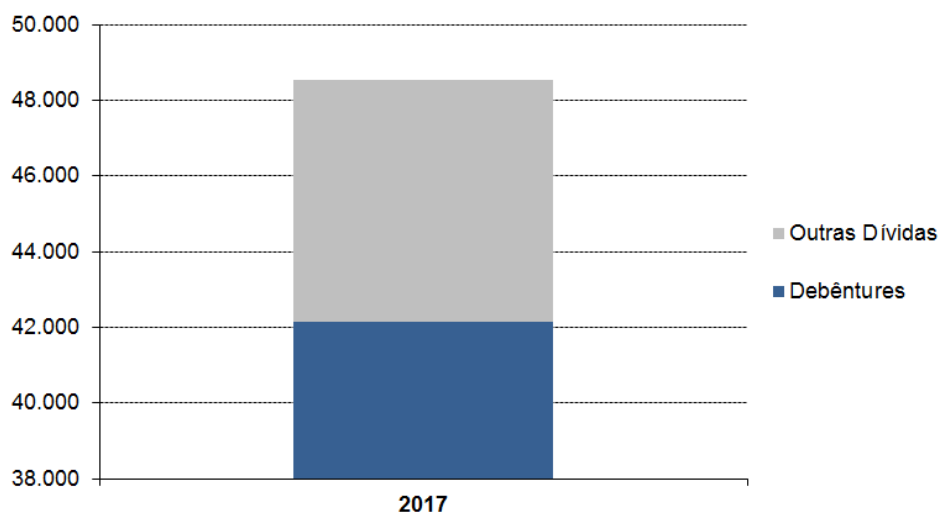
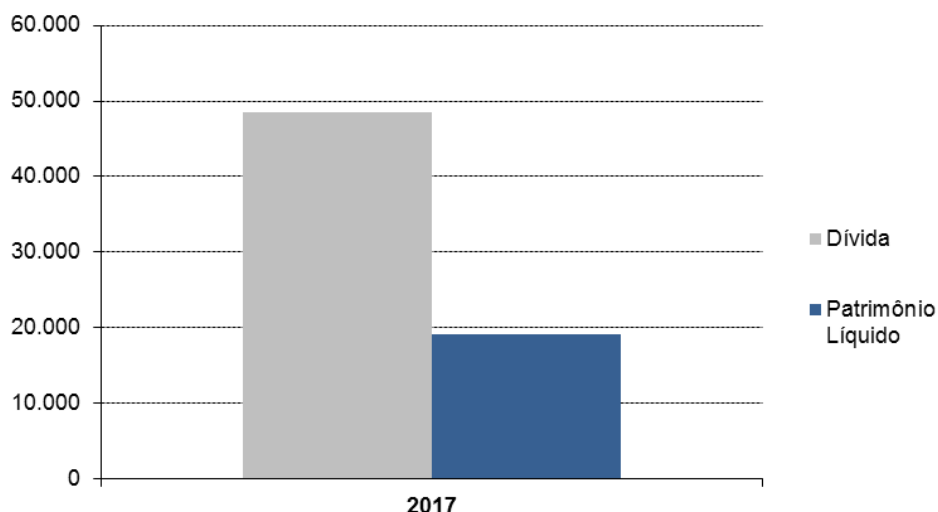


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas, mas a ênfase que segue transcrita abaixo na íntegra:

## **GARANTIA**

Foi dado em garantia a cessão fiduciária relativos aos recebíveis dos contratos celebrados pela Axil Cloud Serviços de Tecnologia da Informação Ltda e pela própria Emissora, sendo o volume mínimo mensal de R\$1.800.000,00 (um milhão e oitocentos mil reais), obrigação esta que foi devidamente atendida no exercício de 2018. Foi vinculada a operação a conta corrente de titularidade da emissora e a conta corrente de titularidade da garantidora, bem como os Certificados de Depósito Bancário de titularidade da emissora, emitidos pelo Banco Santander (Brasil) S.A. em montante mínimo equivalente aos três próximos pagamentos de remuneração e amortização de principal desta emissão de debêntures.

### *Conta Vinculada:*

No exercício de 2017, a Emissora cumpriu com a obrigação de transitar o volume mínimo mensal na Conta Vinculada e manteve aplicado no mínimo o montante equivalente aos três próximos pagamentos de remuneração e amortização de principal

## **DECLARAÇÃO**

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 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 2018.



*“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 2017 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”*