

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**Oncoclínicas do Brasil Serviços Médicos S.A.**

**5ª Emissão de Debêntures**

**planner** 

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	6
EVENTOS REALIZADOS 2017 .....	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	8
PRINCIPAIS RÚBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO .....	12

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Oncoclinicas do Brasil Serviços Médicos S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Avenida Brigadeira Faria Lima, 4.300 – 15º andar São Paulo/ SP
<b>Telefone / Fax:</b>	11 3308-8000
<b>Diretor Presidente</b>	Luis Roberto Natel de Almeida
<b>CNPJ:</b>	12.104.241/0004-02
<b>Auditor:</b>	Deloitte Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Atividades de atenção ambulatorial não especificadas anteriormente
<b>Categoria de Registro:</b>	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

---

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

**Registro CVM nº:**

Dispensa de registro em 28 de setembro de 2009, com fulcro no artigo 6º da instrução CVM nº 476/09

**Número de Emissão:**

5ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

ONCO15

**Código ISIN:**

BRONCODBS016

**Escriturador:**

Itaú Corretora de Valores S.A.

**Liquidante:**

Itaú Unibanco S.A.

**Coordenador Líder:**

Banco Itaú BBA S.A.

**Data de Emissão:**

17 de abril de 2015

**Data de Vencimento:**

17 de abril de 2020

**Quantidade de Debêntures:**

130 (cento e trinta) Debêntures

**Número de Séries:**

Série única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 130.000.000,00 (cento e trinta milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), na data de emissão

**Forma:**

Nominativas e escriturais

**Espécie:**

Garantia real e garantia fidejussória adicional

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplicava 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 – Segmentos CETIP UTVM.

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

100% do CDI + 2,50% a.a

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de integralização

**Pagamento da Remuneração:**

Data	Data
17/10/2015	17/04/2018
17/04/2016	17/10/2018
17/10/2016	17/04/2019
17/04/2017	17/10/2019
17/10/2017	17/04/2020

**Amortização:**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
17/04/2017	14,2800%
17/10/2017	14,2800%
17/04/2018	14,2800%
17/10/2018	14,2800%
17/04/2019	14,2800%
17/10/2019	14,2800%
17/04/2020	Saldo do Valor Nominal Unitário

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Prêmio:**

Aplica-se nos casos de resgate antecipado e amortização extraordinária:

Data de Resgate Antecipado /Amortização Extraordinária	Percentual do Prêmio
Primeira Data de Integralização, inclusive, e 17 de outubro de 2015, exclusive	1,15%
17 de outubro de 2015, inclusive, e 17 de abril de 2016, exclusive	1,10%
17 de abril de 2016, inclusive, e 17 de outubro de 2016, exclusive	1,05%
17 de outubro de 2016, inclusive, e 17 de abril de 2017, exclusive;	1,00%
17 de outubro de 2017, inclusive, e 17 de abril de 2018, exclusive	0,90%
17 de abril de 2018, inclusive, e 17 de outubro de 2018, exclusive	0,85%
17 de outubro de 2018, inclusive, e 17 de abril de 2019, exclusive	0,80%
17 de abril de 2019, inclusive, e 17 de outubro de 2019, exclusive	0,75%
17 de outubro de 2019, inclusive, e a Data de Vencimento, exclusive	0,70%

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Aquisição Facultativa:**

Possível a qualquer tempo

**Resgate Antecipado:**

Possível a qualquer tempo

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão foram utilizados para o refinanciamento de dívida da Companhia, e investimentos em expansão e melhoria das operações atuais da Companhia.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Em 06/10/2017 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas em que a totalidade dos Debenturistas deliberaram e aprovaram, por unanimidade: do Compartilhamento da Garantia Real – Alienação Fiduciária.

Em 29/12/2017 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas em que a totalidade dos Debenturistas aprovaram a redução do capital social da Companhia.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$714.400,00000000	R\$13.938,83628560	R\$728.338,83628560	R\$94.684.048,72
31/12/2016	R\$1.000.000,00000000	R\$32.892,98600000	R\$1.032.892,98600000	R\$134.276.088,18

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
130	-	-	130

**EVENTOS REALIZADOS 2017**

Data	Evento	Valor Unitário
17/04/2017	Remuneração	R\$76.063,52300000
17/04/2017	Amortização	R\$ 142.800,00000000
17/10/2017	Remuneração	R\$51.879,99072120
17/10/2017	Amortização	R\$ 142.800,00000000

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

<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.

## AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
17/04/2018	Remuneração
17/04/2018	Amortização
17/10/2018	Remuneração
17/10/2018	Amortização

## 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 Emissora tem o dever de respeitar anualmente os seguintes Índices Financeiros a serem observados a partir de 2015:

- índice financeiro decorrente do quociente da divisão da Dívida Líquida da Companhia (conforme definido abaixo) pelo EBITDA da Companhia (conforme definido abaixo), que deverá ser igual ou inferior a 2,0 (dois inteiros); e
- índice financeiro decorrente do quociente da divisão do EBITDA da Companhia pelas Despesas Financeiras Líquidas da Companhia (conforme definido abaixo), que deverá ser superior a 1,75 (um inteiro e setenta e cinco centésimos).

As Garantidoras tem o dever de observar os seguintes Índices Financeiros:

- índice financeiro decorrente do quociente da divisão da Dívida Líquida das Garantidoras (conforme definido abaixo) pelo EBITDA das Garantidoras (conforme definido abaixo), que deverá ser igual ou inferior a 4,0 (quatro inteiros).

*\*em milhares de Reais*

**2017**

(1)	Dívida Líquida	171.066
(2)	EBITDA - pós reclassificações	170.765
(3)	EBITDA	125.206
(4)	Despesas Financeiras Líquidas	6.684
(i)	$(1) / (2) < \text{ou} = 2,0$	1,00
(ii)	$(3) / (4) > \text{ou} = 1,75$	18,73

*\*em milhares de Reais*

**2017**

(1)	Dívida Líquida - Garantidoras	112.234
(2)	EBITDA - Garantidoras	49.330
(i)	$(1) / (2) < \text{ou} = 4,0$	2,28

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

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente Emissão não possuiu Classificação de Risco.

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

**Em 16/02/2017** foi realizada Assembleia Geral de Extraordinária em que foi deliberada e aprovado a Abertura de filiais da Companhia (alteração do Artigo 2º do Estatuto Social); aumento do número máximo de membros da diretoria da Companhia de 8 (oito) para 10 (dez) membros (alteração do Artigo 19º do Estatuto Social);

**Em 27/04/2017** foi realizada Assembleia Geral de Extraordinária em que foi deliberada e aprovado a Retificação das informações sobre valor total do capital social e do número total de ações da Companhia (alteração do Artigo 5º do Estatuto Social);

**Em 30/06/2017** foi realizada Assembleia Geral de Extraordinária em que foi deliberada e aprovado a Retificação de endereço de filial (alteração do Artigo 2º do Estatuto Social);

**Em 09/10/2017** foi realizada Assembleia Geral de Extraordinária em que foi deliberada e aprovado a Redução de capital social da Companhia (alteração do Artigo 5º do Estatuto Social);

## PRINCIPAIS RÚBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>299.470</b>	<b>48,37%</b>	<b>348.306</b>	<b>44,29%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	69.809	11,28%	89.207	11,34%
Contas a receber de clientes	149.862	24,21%	187.874	23,89%
Estoques	27.277	4,41%	6.211	0,79%
Impostos a recuperar	17.900	2,89%	30.463	3,87%
Dividendos a receber	10.031	1,62%	12.669	1,61%
Outros ativos	24.591	3,97%	21.882	2,78%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>319.600</b>	<b>51,63%</b>	<b>438.118</b>	<b>55,71%</b>
Contas a receber de clientes	1.704	0,28%	279	0,04%
Depósito judicial	960	0,16%	957	0,12%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.341	1,51%	30.904	3,93%
Partes relacionadas	2.665	0,43%	6.358	0,81%
Adiantamentos para futuro aumento de capital	0	-	1.247	0,16%
Outros ativos	2.331	0,38%	574	0,07%
Investimentos	13.842	2,24%	20.506	2,61%
Imobilizado	73.598	11,89%	108.038	13,74%



**RELATÓRIO ANUAL 2017**

Intangível	215.159	34,76%	269.255	34,24%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>619.070</b>	<b>100%</b>	<b>786.424</b>	<b>100%</b>

**BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL**

<b>PASSIVO</b>	<b>2016</b>	<b>AV%</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>218.590</b>	<b>35,31%</b>	<b>410.057</b>	<b>52,14%</b>
Fornecedores	84.771	13,69%	112.258	14,27%
Empréstimos e financiamentos	8.435	1,36%	11.673	1,48%
Debêntures	41.419	6,69%	114.760	14,59%
Obrigações sociais	18.209	2,94%	24.823	3,16%
Obrigações tributárias	29.529	4,77%	68.238	8,68%
Contas a pagar por aquisições	22.807	3,68%	67.778	8,62%
Dividendos a pagar	13.328	2,15%	9.976	1,27%
Outros passivos	92	0,01%	551	0,07%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>155.923</b>	<b>25,19%</b>	<b>143.930</b>	<b>18,30%</b>
Empréstimos e financiamentos	17.112	2,76%	12.816	1,63%
Debêntures	90.846	14,67%	53.250	6,77%
Obrigações tributárias	4.035	0,65%	1.151	0,15%
Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	869	0,14%	4.827	0,61%
Contas a pagar por aquisições	17.072	2,76%	26.595	3,38%
Adiantamento para futuro aumento de capital	0	-	9.277	1,18%
Partes relacionadas	25.989	4,20%	36.014	4,58%
Outros passivos	0	-	0	-
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>244.557</b>	<b>39,50%</b>	<b>232.437</b>	<b>29,56%</b>
Capital social integralizado	299.571	48,39%	328.887	41,82%
Reservas de capital	9.787	1,58%	11.285	1,43%
Ajuste de avaliação patrimonial	-31.746	-5,13%	-31.746	-4,04%
Transação entre sócios	0	-	-45.013	-5,72%
Prejuízos acumulados	-83.329	-13,46%	-82.408	-10,48%
Acionistas não controladores	50.274	8,12%	51.432	6,54%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>619.070</b>	<b>100%</b>	<b>786.424</b>	<b>100%</b>

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

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>	<b>2016</b>	<b>AV%</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>
Receita de vendas e/ou serviços	594.811	252,31%	791.837	254,14%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-359.063	-152,31%	-480.256	-154,14%
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>235.748</b>	<b>100,00%</b>	<b>311.581</b>	<b>100,00%</b>
(-)Despesas gerais e administrativas	-179.614	-76,19%	-226.821	-72,80%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-27.887	-11,83%	-41.931	-13,46%
Resultado de equivalência patrimonial	11.711	4,97%	25.338	8,13%
<b>(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos</b>	<b>39.958</b>	<b>16,95%</b>	<b>68.167</b>	<b>21,88%</b>
Receitas Financeiras	11.669	4,95%	18.424	5,91%
Despesas Financeiras	-33.301	-14,13%	-25.818	-8,29%
<b>(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro</b>	<b>18.326</b>	<b>7,77%</b>	<b>60.773</b>	<b>19,50%</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	-17.950	-7,61%	-35.286	-11,32%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-1.297	-0,55%	9.895	3,18%
<b>(=) Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>-921</b>	<b>0%</b>	<b>35.382</b>	<b>11%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

**Índices de Liquidez:**

Liquidez Geral: de 0,85 em 2016 e 0,70 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,37 em 2016 e 0,85 em 2017

Liquidez Seca: de 1,25 em 2016 e 0,83 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,32 em 2016 e 0,22 em 2017

**Estrutura de Capitais:**

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 153,14% em 2016 e 238,34% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 58,37% em 2016 para 74,02% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 123,73% em 2016 para 171,14% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 79,80% em 2016 e 116,41% em 2017.

**Rentabilidade:**

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -0,15% enquanto que a de 2017 resultou em 4,50%. A Margem Líquida foi de -0,15% em 2016 contra 4,47% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,96 em 2016 enquanto em 2017 foi de 1,01. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -0,45% em 2016 contra 14,84% em 2017.

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.

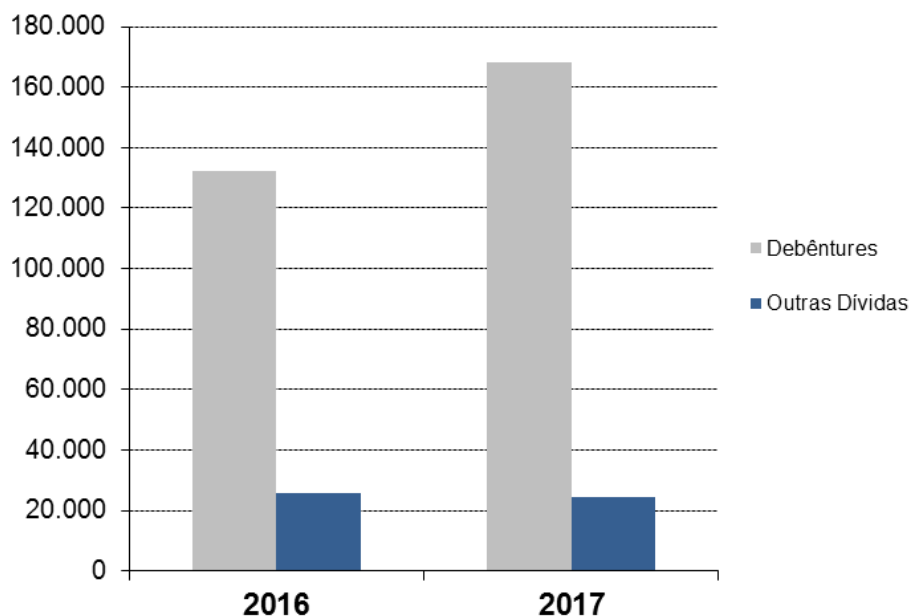
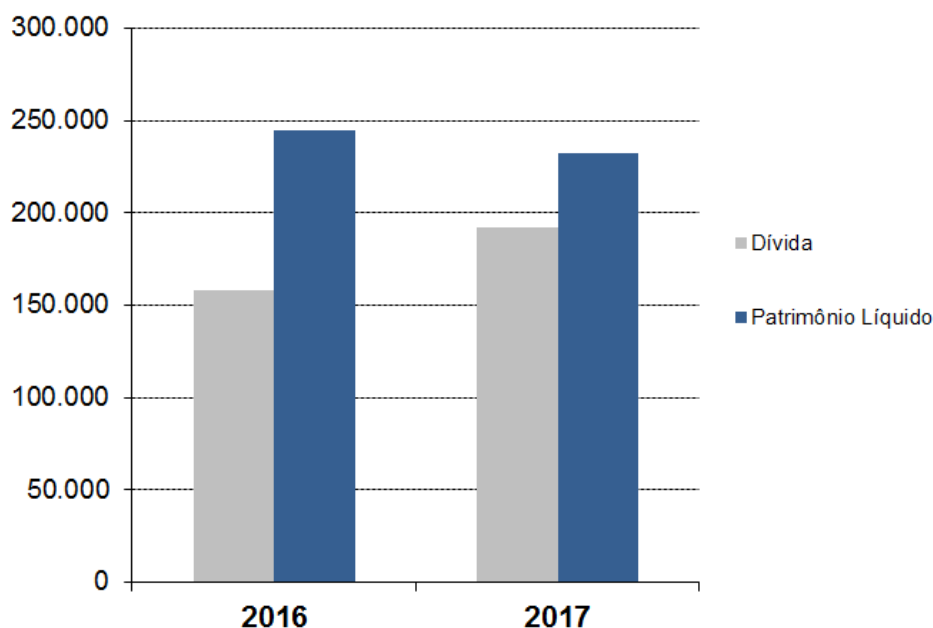
**Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)**

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 Deloitte Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

## GARANTIA

As Debêntures são da espécie com garantia real e garantia adicional fidejussória.

As garantias reais são representadas por:

(i) Alienação Fiduciária de ações de emissão da Oncoclínicas Salvador e da Oncocentro, equivalentes a 90% (noventa) por cento do capital social votante e total da Oncocentro e da totalidade do capital social votante e total da Oncoclínicas Salvador.

(ii) Cessão Fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Companhia e de determinadas Controladas da Companhia, na qual deverão ser mantidos Direitos Creditórios Cedidos Fiduciariamente equivalentes a 5% (cinco por cento) do saldo devedor do Valor Nominal Unitário das Debêntures, observado que o valor mínimo mensal deverá ser de R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais) até a integral quitação das Obrigações Garantidas.

(iii) Fiança prestada pela Oncocentro Oncologia Clínica e Medicina Interna de Minas Gerais S.A. e Oncoclínicas Salvador S.A.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo:

31/12/2017 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	94.684
PL da Oncocentro Oncologia Clínica e Medicina Interna de Minas Gerais S.A.	58
PL da Oncoclínicas Salvador S.A.	11.263

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

*Conta Vinculada:*

No exercício de 2017, a Emissora cumpriu com a obrigação de transitar, no mínimo, 5% do saldo devedor das debêntures, bem como o montante mínimo de R\$6.000.000,00.

**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”*