

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

**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.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2019.....	7
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	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 .....	10
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	11
GARANTIA.....	13
DECLARAÇÃO.....	14

## 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

**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 + 3,00% a.a

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

**Pagamento da Remuneração:**

<b>Data</b>				
	25/03/2018	25/01/2019	25/11/2019	25/09/2020
25/06/2017	25/04/2018	25/02/2019	25/12/2019	25/10/2020
25/07/2017	25/05/2018	25/03/2019	25/01/2020	25/11/2020
25/08/2017	25/06/2018	25/04/2019	25/02/2020	25/12/2020
25/09/2017	25/07/2018	25/05/2019	25/03/2020	25/01/2021
25/10/2017	25/08/2018	25/06/2019	25/04/2020	25/02/2021
25/11/2017	25/09/2018	25/07/2019	25/05/2020	25/03/2021
25/12/2017	25/10/2018	25/08/2019	25/06/2020	25/04/2021
25/01/2018	25/11/2018	25/09/2019	25/07/2020	25/05/2021
25/02/2018	25/12/2018	25/10/2019	25/08/2020	

**Amortização:**

<b>Data</b>	<b>Percentual de pagamento do Valor Nominal Unitário</b>		
25/11/2017	2,33	25/08/2019	2,33
25/12/2017	2,33	25/09/2019	2,33
25/01/2018	2,33	25/10/2019	2,33
25/02/2018	2,33	25/11/2019	2,33
25/03/2018	2,33	25/12/2019	2,33
25/04/2018	2,33	25/01/2020	2,33
25/05/2018	2,33	25/02/2020	2,33
25/06/2018	2,33	25/03/2020	2,33
25/07/2018	2,33	25/04/2020	2,33
25/08/2018	2,33	25/05/2020	2,33
25/09/2018	2,33	25/06/2020	2,33
25/10/2018	2,33	25/07/2020	2,33
25/11/2018	2,33	25/08/2020	2,33
25/12/2018	2,33	25/09/2020	2,33
25/01/2019	2,33	25/10/2020	2,33
25/02/2019	2,33	25/11/2020	2,33
25/03/2019	2,33	25/12/2020	2,33
25/04/2019	2,33	25/01/2021	2,33
25/05/2019	2,33	25/02/2021	2,33
25/06/2019	2,33	25/03/2021	2,33
25/07/2019	2,33	25/04/2021	2,33
		25/05/2021	2,14

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica a presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica a presente emissão

**Resgate Antecipado:**

A qualquer tempo, a partir da Data de Emissão

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme informação prestadas pela Emissora, os recursos foram totalmente utilizados para a aquisição da empresa Axil Cloud Serviços de Tecnologia da Informação Ltda CNPJ nº 27.331.387/0001-15 e que não houve saldo remanescente para utilização de necessidades operacionais de interesse da emissora.

**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.

Em 31.01.2019 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas em que foi deliberada e aprovada a ratificação formal da incorporação da sociedade Axil Cloud Serviços e Tecnologia da Informação pela Emissora; aprovação de encerramento de Conta Vinculada, considerando a extinção da Axil após a Incorporação pela Emissora.

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

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2018</b>	R\$6.738.00000000	R\$7.35110409	R\$6.745,35110409	R\$ 30.354.079,97
<b>31/12/2017</b>	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

<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.

**EVENTOS REALIZADOS 2019**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>	<b>Valor Unitário</b>
25/01/2018	Remuneração	R\$ 76,72917436
25/01/2018	Amortização	R\$ 233,00000000
25/02/2018	Remuneração	R\$ 70,40545416
25/02/2018	Amortização	R\$ 233,00000000
25/03/2018	Remuneração	R\$ 67,62298682
25/03/2018	Amortização	R\$ 233,00000000
25/04/2018	Remuneração	R\$ 67,62461845
25/04/2018	Amortização	R\$ 233,00000000
25/05/2018	Remuneração	R\$ 65,84119614
25/05/2018	Amortização	R\$ 233,00000000
25/06/2018	Remuneração	R\$ 60,99633505
25/06/2018	Amortização	R\$ 233,00000000
25/07/2018	Remuneração	R\$ 65,25163936
25/07/2018	Amortização	R\$ 233,00000000
25/08/2018	Remuneração	R\$ 66,27610698
25/08/2018	Amortização	R\$ 233,00000000
25/09/2018	Remuneração	R\$ 55,90176722
25/09/2018	Amortização	R\$ 233,00000000
25/10/2018	Remuneração	R\$ 56,97120543
25/10/2018	Amortização	R\$ 233,00000000
25/11/2018	Remuneração	R\$ 52,55903685
25/11/2018	Amortização	R\$ 233,00000000
25/12/2018	Remuneração	R\$ 53,41182291
25/12/2018	Amortização	R\$ 233,00000000

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

**AGENDA DE EVENTOS 2019**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>
25/01/2019	Remuneração
25/01/2019	Amortização
25/02/2019	Remuneração
25/02/2019	Amortização
25/03/2019	Remuneração
25/03/2019	Amortização
25/04/2019	Remuneração

<b>25/04/2019</b>	Amortização
<b>25/05/2019</b>	Remuneração
<b>25/05/2019</b>	Amortização
<b>25/06/2019</b>	Remuneração
<b>25/06/2019</b>	Amortização
<b>25/07/2019</b>	Remuneração
<b>25/07/2019</b>	Amortização
<b>25/08/2019</b>	Remuneração
<b>25/08/2019</b>	Amortização
<b>25/09/2019</b>	Remuneração
<b>25/09/2019</b>	Amortização
<b>25/10/2019</b>	Remuneração
<b>25/10/2019</b>	Amortização
<b>25/11/2019</b>	Remuneração
<b>25/11/2019</b>	Amortização
<b>25/12/2019</b>	Remuneração
<b>25/12/2019</b>	Amortização

## **OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2018 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

Segue apuração observada em 2018:

<i>*em milhares de reais</i>		<b>2018</b>
<b>1</b>	<b>Dívida Líquida</b>	<b>18.331</b>
<b>2</b>	<b>EBITDA</b>	<b>24.726</b>
<b>(i)</b>	<b>(1) / (2) ≤ 1,50</b>	0,74

## 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 2018.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco a presente emissão.

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 20.04.2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária em que foi deliberada a aprovada a incorporação da Axil Cloud Serviços de Tecnologia da Informação Ltda; consinacão e extinção da Axil Cloud.

Em 23.05.2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária em que foi deliberada a aprovada a alteração do objeto social da emissora, passando a constar: (i) desenvolvimento e licenciamento de software, sejam customizáveis e não – customizáveis . inclusive por encomenda; (ii) a administração de bancos de dados de sua propriedade ou de terceiros, tratamento de dados, provedores de serviços de aplicação e serviços de hospedagem na internet; (iii) a pesquisa e desenvolvimento de novas tecnologias para tratamento de informação digital; (iv) a aquisição, desenvolvimento e produção de programa de informação digital.

Em 20.04.2018 foi realizada Assembleia Geral ordinária em que foi deliberada a aprovada a destinação de lucros líquidos apurado no exercício de 2017 e as Demonstrações Financeiras do exercício de 2017.

Em 23.05.2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária em que foi deliberada e aprovada

## PRINCIPAIS RUBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

<b>ATIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>35.265</b>	<b>42,22%</b>	<b>35.670</b>	<b>34,36%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	7.679	9,19%	6.863	6,61%
Aplicações financeiras	8.665	10,37%	6.828	6,58%
Títulos e valores mobiliários	8.028	9,61%	2.980	2,87%
Contas a receber de clientes	7.893	9,45%	15.247	14,69%
Impostos a recuperar	292	0,35%	503	0,48%
Créditos diversos	198	0,24%	466	0,45%
Despesas antecipadas	2.510	3,01%	2.783	2,68%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>48.257</b>	<b>57,78%</b>	<b>68.146</b>	<b>65,64%</b>
Contas a receber de partes relacionadas	186	0,22%	0	-
Despesas antecipadas	2.406	2,88%	1.762	1,70%
Imposto de renda e contribuição social diferido	0	-	5.777	5,56%
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	10.414	12,47%	11.477	11,06%
Intangível	35.251	42,21%	49.130	47,32%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>83.522</b>	<b>100%</b>	<b>103.816</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

<b>PASSIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>26.982</b>	<b>32,31%</b>	<b>38.924</b>	<b>37,49%</b>
Empréstimos e financiamentos	1.387	1,66%	1.222	1,18%
Debêntures	12.369	14,81%	12.402	11,95%
Fornecedores	8.558	10,25%	17.399	16,76%
Obrigações trabalhistas	3.608	4,32%	4.820	4,64%
Obrigações tributárias	513	0,61%	2.148	2,07%
Imposto de Renda e Contribuição Social	0	-	452	0,44%
Parcelamento de impostos	50	0,06%	50	0,05%
Adiantamento de clientes	497	0,60%	431	0,42%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>37.306</b>	<b>44,67%</b>	<b>34.945</b>	<b>33,66%</b>
Empréstimos e financiamentos	5.001	5,99%	3.958	3,81%
Debêntures	29.788	35,66%	17.420	16,78%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	0	-	1.392	1,34%
Provisão para perda Investimento	0	-	0	-

Parcelamento de impostos	108	0,13%	58	0,06%
Provisão para contingências	525	0,63%	593	0,57%
Contas a pagar por aquisição de negócio	1.884	2,26%	11.524	11,10%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>19.234</b>	<b>23,03%</b>	<b>29.947</b>	<b>28,85%</b>
Capital social	61.274	73,36%	61.573	59,31%
Reserva de capital	15.284	18,30%	15.731	15,15%
Prejuízos acumulados	-57.324	-68,63%	-47.357	-45,62%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>83.522</b>	<b>100%</b>	<b>103.816</b>	<b>100%</b>

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

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>68.705</b>	<b>208,84%</b>	<b>80.240</b>	<b>199,79%</b>
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-35.807	-108,84%	-40.077	-99,79%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>32.898</b>	<b>100,00%</b>	<b>40.163</b>	<b>100,00%</b>
Despesas administrativas	-8.996	-27,35%	-10.217	-25,44%
Despesas de vendas	-13.014	-39,56%	-12.639	-31,47%
Perdas por redução ao valor recuperável	-657	-2,00%	-255	-0,63%
Despesa com remuneração de ações	-690	-2,10%	-447	-1,11%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	39	0,12%	31	0,08%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>9.580</b>	<b>29,12%</b>	<b>16.636</b>	<b>41,42%</b>
Receitas financeiras	1.705	5,18%	836	2,08%
Despesas financeiras	-6.214	-18,89%	-9.210	-22,93%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>5.071</b>	<b>15,41%</b>	<b>8.262</b>	<b>20,57%</b>
Imposto de renda e contribuição social - Corrente	-3.637	-11,06%	-2.679	-6,67%
Imposto de renda e contribuição social - Diferidos	0	-	4.384	10,92%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>1.434</b>	<b>4,36%</b>	<b>9.967</b>	<b>24,82%</b>

**COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA**

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,59 em 2017 e 0,58 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,31 em 2017 e 0,92 em 2018

Liquidez Seca: de 1,31 em 2017 e 0,92 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,28 em 2017 e 0,18 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 334,24% em 2017 e 246,67% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 41,97% em 2017 para 52,69% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 237,42% em 2017 para 202,38% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 85,35% em 2017 e 105,01% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 1,72% enquanto que a de 2018 resultou em 9,60%. A Margem Líquida foi de 2,09% em 2017 contra 12,42% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,82 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,77. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 7,46% em 2017 contra 33,28% 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)**

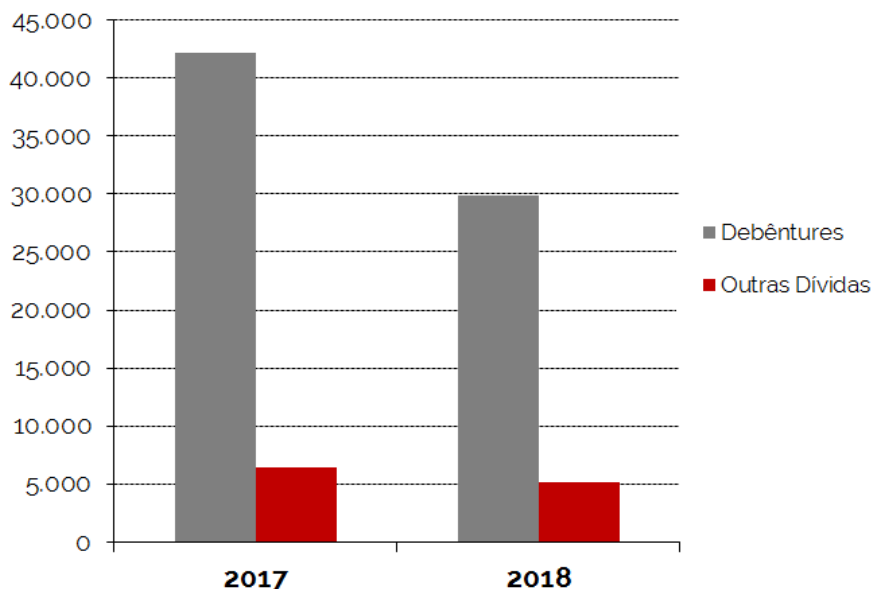
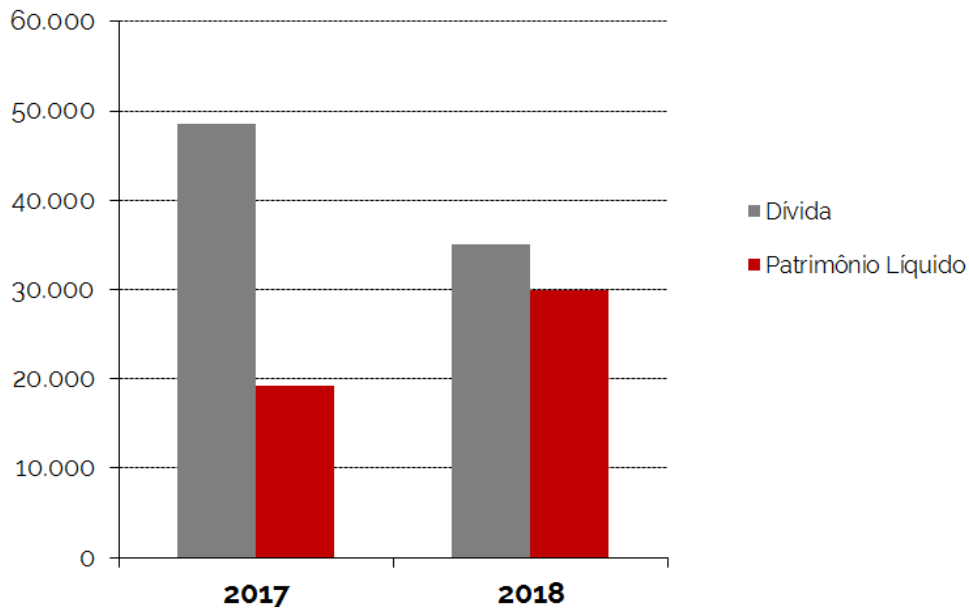


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

## GARANTIA

A Mandic cede fiduciariamente aos investidores, representados pelo Agente Fiduciário todos os direitos creditórios de que seja titular no âmbito dos Contratos Cedidos Mandic e no âmbito das CDB e os direitos sobre a Conta Vinculada Mandic.

Conta Vinculada:

A Emissora, em conjunto com a Axil Cloud, precisavam fazer circular, nas contas vinculadas, 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, que também foi devidamente atendido no período de 2018.

## 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 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"*