

## Índice

---

### 5. Gerenciamento de riscos e controles internos

5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos	1
5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercado	2
5.3 - Descrição - Controles Internos	3
5.4 - Alterações significativas	4
5.5 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e controles internos	5

### 10. Comentários dos diretores

10.1 - Condições financeiras/patrimoniais	6
10.2 - Resultado operacional e financeiro	8
10.3 - Efeitos relevantes nas DFs	9
10.4 - Mudanças práticas cont./Ressalvas e ênfases	10
10.5 - Políticas contábeis críticas	11
10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas DFs	12
10.7 - Coment. s/itens não evidenciados	13
10.8 - Plano de Negócios	14
10.9 - Outros fatores com influência relevante	15

**5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos****5.1. Em relação aos riscos indicados no item 4.1, informar:**

- a. Se o emissor possui uma política formalizada de gerenciamento de riscos, destacando, em caso afirmativo, o órgão que a aprovou e a data de sua aprovação, e, em caso negativo, as razões pelas quais o emissor não adotou uma política;**
- A empresa não possui uma política formalizada de gerenciamento de riscos, por não existir fatores de riscos relevantes.
- b. Os objetivos e estratégias da política de gerenciamento de riscos, quando houver, incluindo:**
- i. Os riscos para os quais se busca proteção**
    - Conforme descrito no item 5.1 a., não existem fatores de riscos relevantes.
  - ii. Os instrumentos utilizados para proteção**
    - Conforme descrito no item 5.1 a., não existem fatores de riscos relevantes.
  - iii. A estrutura organizacional de gerenciamento de riscos**
    - A companhia não mantém uma estrutura organizacional de controle de gerenciamento de riscos formal. Todavia, a diretoria acompanha continuamente os riscos de mercado que possam se tornar relevantes;
- c. A adequação da estrutura operacional e de controles internos para verificação da efetividade da política adotada;**
- Como mencionado na no item **5.1 b. iii.**, a diretoria tem essa incumbência.

**5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercado****5.2. Em relação aos riscos de mercado indicados no item 4.2, informar:**

**a. Se o emissor possui uma política formalizada de gerenciamento de riscos de mercado, destacando, em caso afirmativo, o órgão que a aprovou e a data de sua aprovação, e, em caso negativo, as razões pelas quais o emissor não adotou uma política:**

- A empresa não possui uma política formalizada de gerenciamento de riscos de mercado, por não existir fatores de riscos relevantes.

**b. Os objetivos e estratégias da política de gerenciamento de riscos de mercado, quando houver, incluindo:**

**i. Riscos para os quais se busca proteção;**

- Para as exportações, que representam um risco menor, já que se situam em torno de 10%, a companhia busca nos adiantamentos cambiais a sua proteção;

**ii. Estratégia de proteção patrimonial (hedge);**

- Os riscos de mercado indicados no item “4.2”, não reclamam qualquer proteção patrimonial especial;

**iii. Instrumentos utilizados para proteção patrimonial (hedge);**

- A empresa não os utiliza, por considerá-los desnecessários;

**iv. Parâmetros utilizados para o gerenciamento desses riscos;**

- Prejudicado pelo item **iii.**;

**v. Se o emissor opera instrumentos financeiros com objetivos diversos de proteção patrimonial (hedge) e quais são esses objetivos;**

- Prejudicado pelo item **iii.**;

**vi. Estrutura organizacional de controle de gerenciamento de riscos de mercado;**

- A companhia não mantém uma estrutura organizacional de controle de gerenciamento de riscos formal. Todavia, a diretoria acompanha continuamente os riscos de mercado que possam se tornar relevantes;

**c. Adequação da estrutura operacional e controles internos para verificação da efetividade da política adotada.**

- Como mencionado no item **vi.**, a diretoria tem essa incumbência.

**5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.3 - Descrição - Controles Internos**

**5.3. Em relação aos controles adotados pelo emissor para assegurar a elaboração de demonstrações financeiras confiáveis, indicar:**

**a. As principais práticas de controles internos e o grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e as providências adotadas para corrigi-las:**

- A Companhia adota as seguintes práticas de controle para assegurar a elaboração de demonstrações financeiras confiáveis:
  - Auditoria interna dos procedimentos e plano de ação;
  - Balanced Scorecard.

**b. As estruturas organizacionais envolvidas:**

- São elas:
  - A Controladoria;
  - Auditoria Interna.

**c. Se e como a eficiência dos controles internos é supervisionada pela administração do emissor, indicando o cargo das pessoas responsáveis pelo referido acompanhamento:**

- A eficiência dos controles internos é supervisionada pela administração do emissor através de reuniões mensais com o Diretor Presidente e com análise das metas estipuladas anualmente.

**d. Deficiências e recomendações sobre os controles internos presentes no relatório circunstanciado, preparado e encaminhado ao emissor pelo auditor independente, nos termos da regulamentação emitida pela CVM que trata do registro e do exercício da atividade de auditoria independente:**

- Não foram encontrados pontos de relevância significativos presentes no relatório circunstanciado do auditor independente.

**e. Comentários dos diretores sobre as deficiências apontadas no relatório circunstanciado preparado pelo auditor independente e sobre as medidas corretivas adotadas:**

- Conforme letra “d” acima, não foram encontrados pontos de relevância significativos presentes no relatório circunstanciado do auditor independente, dispensando comentários dos diretores.

**5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.4 - Alterações significativas**

**5.4. Informar se, em relação ao último exercício social, houve alterações significativas nos principais riscos a que o emissor está exposto ou na política de gerenciamento de riscos adotada, comentando, ainda, eventuais expectativas de redução ou aumento na exposição do emissor a tais riscos.**

- Não houve alterações significativas nos principais riscos de mercado, em relação ao último exercício social.

## **5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.5 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e**

### **5.5. Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes.**

- Não há outras informações relevantes.

## 10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais

### 10.1. Os diretores devem comentar sobre:

#### a) Condições financeiras e patrimoniais gerais:

- A diretoria considera as condições financeiras e patrimoniais adequadas para atender todos os compromissos da companhia de curto, médio e longo prazo.

#### b) Estrutura de capital:

- Para a diretoria, a estrutura de capital é adequada para atender as necessidades da companhia.
- Não há previsão para a realização a curto prazo de hipótese de resgate de ações.

#### c) Capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos:

- A diretoria considera que a companhia dispõe de recursos suficientes para atender a todos os compromissos de curto, médio e longo prazo.

#### d) Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes utilizadas:

- Para fazer face as necessidades de pesquisa e inovação a empresa contratou junto a FINEP, financiamentos como demonstrados no anexo II – 10.1 f.

#### e) Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez:

- A diretoria considera suficientes os seus recursos próprios para atender as necessidades de capital de giro e/ou investimentos em ativos não-circulantes.

#### f) Níveis de endividamento e as características de tais dívidas, descrevendo ainda:

- I. contratos de empréstimo e financiamento relevantes;
- II. outras relações de longo prazo com instituições financeiras;
- III. grau de subordinação entre as dívidas;
- IV. eventuais restrições impostas ao emissor, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário, bem como se o emissor vem cumprindo essas restrições

**10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais****Circulante (Em Milhares De Reais)**

Modalidade	Encargos anuais	2016	2015	2014
ACC	3,25% à 3,38% + VC	2.314	1.187	1.599
Financ. Imobilizado	2,5% + Euribor	-	-	206
Financ. Capital de Giro	10,5% a 11,46%	-	14.112	10.208
Finep	4,00%	2.909	2.138	973
BNDES/Finame c/ Banco do Brasil	9,808% a 10,277%	381	13	6
PRODEC	Ufir	327	2.225	
<b>Total</b>		<b>5.931</b>	<b>19.675</b>	<b>12.992</b>

**Não Circulante (Em Milhares De Reais)**

Modalidade	Encargos anuais	2016	2015	2014
Prodec	UFIR	-	322	3.568
Finep	4,00%	7.818	8.612	9.009
BNDES/Finame c/ Banco do Brasil	9,808% a 10,277%	850	1.356	606
<b>Total</b>		<b>8.668</b>	<b>10.290</b>	<b>13.183</b>

**g) Limites de utilização dos financiamentos já contratados**

- A companhia não possui limites de utilização dos financiamentos já contratados.

**h) Alterações significativas em cada item das demonstrações financeiras****Contas do Demonstrativo De Resultado Consolidado (Em Milhares De Reais)**

Receita Operacional Bruta	2016	2015	2014
Vendas Mercado Interno	480.898	434.002	446.211
Vendas Mercado Externo	49.005	45.814	32.379
<b>TOTAL</b>	<b>529.903</b>	<b>479.816</b>	<b>478.590</b>
Devoluções e Impostos	-100.730	-81.552	-82.287
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>429.173</b>	<b>398.264</b>	<b>396.303</b>
Custo Produtos Vendidos	-325.387	-288.097	-268.559
<b>Lucro Operacional Bruto</b>	<b>103.786</b>	<b>110.167</b>	<b>127.744</b>

- O resultado menor em relação aos exercícios anteriores, decorreu em função do aumento acentuado dos custos, que acabaram não sendo absorvidos pelos clientes.

**Contas de Ativo e Passivo Consolidado (Em Milhares De Reais)**

Período	2016	2015	2014
Caixa e Equivalentes de Caixa	73.846	62.403	76.254
Clientes	100.839	115.295	97.819
Estoques	112.848	111.345	107.856
Imobilizado	329.996	326.570	314.083
Financiamentos	14.599	29.965	26.175

- A redução do prazo de recebimento de Clientes de 2015 em relação a 2016, permitiu um crescimento na conta Caixa.



## 10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro

### 10.2. Os diretores devem comentar

#### a. Resultados das operações do emissor, em especial:

##### I. Descrição de quaisquer componentes importantes da receita:

A receita da companhia e de sua controlada resulta essencialmente da produção e comercialização de seus produtos de cama, mesa, banho, decoração e de tecidos técnicos. Nos mercados internos e de exportação, abrangendo linhas para o consumidor final, rede hoteleira e hospitalar e tecidos para roupas profissionais.

##### II. Fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais:

- Como mencionado no item 10.1 h, o resultado operacional foi impactado negativamente por uma inflação maior de custos e, de outro lado, por preços não transferidos para os clientes, decorrente de uma maior competitividade do mercado.

#### b. Variações das receitas atribuíveis a modificações de preços, taxas de câmbio, inflação, alterações de volumes e introdução de novos produtos e serviços:

- A receita de exportação registrou um impacto negativo em virtude da perda cambial.

#### c. Impacto da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro do emissor, quando relevante:

- O aumento da inflação somado a perda cambial, afetaram negativamente os resultados operacionais e financeiros.

## **10. Comentários dos diretores / 10.3 - Efeitos relevantes nas DFs**

**10.3. Os diretores devem comentar os efeitos relevantes que os eventos abaixo tenham causado ou se espera que venham a causar nas demonstrações financeiras do emissor e em seus resultados:**

**a) introdução ou alienação de segmento operacional:**

Não ocorreram eventos relevantes.

**b) constituição, aquisição ou alienação de participação societária:**

Não ocorreram eventos relevantes.

**c) eventos ou operações não usuais:**

Não ocorreram eventos relevantes.

**10. Comentários dos diretores / 10.4 - Mudanças práticas cont./Ressalvas e ênfases****10.4. Os diretores devem comentar****a) mudanças significativas nas práticas contábeis:**

Nos exercícios financeiros do período, as demonstrações financeiras da companhia atenderam as disposições da Lei 11.638/07 e Lei 11.941/09 e bem assim aos pronunciamentos emitidos pelo CPC – Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovados pelo CFC – Conselho Federal de Contabilidade e pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

**b) Efeitos significativos das alterações em práticas contábeis:**

Os efeitos significativos foram registrados no exercício de 2010, decorrentes da recomendação do CPC 27 (ICPC 10) que impactaram sobre a vida útil do imobilizado e do valor patrimonial da empresa.

**c) Ressalvas e ênfases presentes no parecer do auditor:**

Foram emitidos sem ressalvas.

**10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas**

**10.5. Os diretores devem indicar e comentar políticas contábeis críticas adotadas pelo emissor, explorando, em especial, estimativas contábeis feitas pela administração sobre questões incertas e relevantes para a descrição da situação financeira e dos resultados, que exijam julgamentos subjetivos ou complexos, tais como: provisões, contingências, reconhecimento da receita, créditos fiscais, ativos de longa duração, vida útil de ativos não-circulantes, planos de pensão, ajustes de conversão em moeda estrangeira, custos de recuperação ambiental, critérios para teste de recuperação de ativos e instrumentos financeiros:**

- Atendem as alterações relacionadas as leis 11.638/07 e 11.941/09.

## **10. Comentários dos diretores / 10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas DFs**

### **10.6. Os diretores devem descrever os itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras do emissor, indicando:**

- a) Os ativos e passivos detidos pelo emissor, direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial (off-balance sheet items):**

Não ocorreram.

- b) Outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras:**

Não ocorreram.

**10. Comentários dos diretores / 10.7 - Coment. s/itens não evidenciados**

**10.7. Em relação a cada um dos itens não evidenciados nas demonstrações financeiras indicados no item 10.6, os diretores devem comentar:**

- a. como tais itens alteram ou poderão vir a alterar as receitas, as despesas, o resultado operacional, as despesas financeiras ou outros itens das demonstrações financeiras do emissor**
  - b. natureza e o propósito da operação**
  - c. natureza e montante das obrigações assumidas e dos direitos gerados em favor do emissor em decorrência da operação**
- 
- Não aplicável.

**10. Comentários dos diretores / 10.8 - Plano de Negócios**

**10.8. Os diretores devem indicar e comentar os principais elementos do plano de negócios do emissor, explorando especificamente os seguintes tópicos:**

**a) Investimentos, incluindo:**

- i. Descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos:

Os investimentos em andamento e previstos no consolidado para o exercício, foram orçados em R\$ 20.000.000,00 e distribuídos conforme segue:

• Maquinas e Equipamentos	R\$ 17.500.000,00
• Edificações e Instalações	R\$ 2.500.000,00

- ii. Fontes de financiamento dos investimentos:

- Os investimentos serão realizados com recursos próprios da companhia no valor de R\$ 10.000.000,00 e com recursos de terceiros no valor de R\$ 10.000.000,00.

- iii. Desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos:

- Não estão sendo considerados.

**b) Desde que já divulgada, indicar a aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva do emissor:**

- Não aplicável.

**c) Novos produtos e serviços:**

- Não aplicável.

## **10. Comentários dos diretores / 10.9 - Outros fatores com influência relevante**

**10.9. Comentar sobre outros fatores que influenciaram de maneira relevante o desempenho operacional e que não tenham sido identificados ou comentados nos demais itens desta seção:**

- Não foram identificados outros fatos relevantes que não os anteriormente comentados.