

MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS REFERENTES AO PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016.

(Valores expressos em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Manufatura de Brinquedos Estrela S.A. tem sua sede localizada na cidade de São Paulo – SP e tem por objeto social a exploração da indústria e comércio de brinquedos e produtos similares, podendo participar de outras sociedades, anônimas ou de responsabilidade limitada.

A Companhia continua com seu plano de melhorar a eficiência e competitividade, concentrando suas atenções em:

- Manter o modelo operacional flexível com o objetivo de poder importar ou produzir no Brasil, optando sempre pela alternativa que traga o menor custo ao nosso consumidor;
- Continuar a investir no desenvolvimento de brinquedos com *design* brasileiro, agora sem se preocupar em que País este brinquedo será desenvolvido;
- Fazer uma administração mais rigorosa do capital de giro com o objetivo de reduzir custos financeiros;
- Procurar linhas de financiamento de capital de giro de longo prazo com o objetivo de viabilizar um maior crescimento da Companhia;
- Manter sempre respeito a nossos consumidores, crianças e adolescentes, procurando também servir como um instrumento para uma maior conscientização social e equilíbrio ambiental.

A Companhia continua seus estudos para viabilizar a disponibilidade de capital de giro necessário para suportar o seu plano agressivo de crescimento para os próximos anos.

A Companhia procura não só a garantia dos recursos, mas também a significativa redução do seu custo financeiro, que tem penalizado a rentabilidade nos últimos anos. A falta de capital de giro não tem impedido a Companhia de crescer, mas tem sacrificado muito a rentabilidade.

A Companhia participa diretamente no capital social da Estrela Distribuidora de Brinquedos Comercial Importadora e Exportadora Ltda. (EDB) e indiretamente no capital social de mais quatro empresas Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda. (BEIC), Brinquemolde Licenciamento, Indústria e Comércio Ltda. (BLIC), Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda. (BAG) e Starcom do Nordeste Comércio e Indústria de Brinquedos Ltda.

A EDB foi constituída em 16 de outubro de 1989 e tem como objeto social o comércio, a importação e a exportação em geral, especialmente de brinquedos e/ou de quaisquer outros produtos manufaturados ou

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

semi-acabados, os investimentos e as participações em outras Companhias, no país ou no exterior, e a aplicação de recursos próprios ou de terceiros em operações financeiras e/ou em metais preciosos em geral. Em 06 de outubro de 2016, a EDB adquiriu o controle da JM Comércio e Indústria de Plásticos Ltda., no valor de R\$ 18.000,00, representando 90% do capital social dessa sociedade. Essa nova controlada tem suas atividades em Três Pontas – MG e recebe incentivos fiscais estaduais para fabricação de brinquedos, ampliando assim as atividades da Companhia no Estado de Minas Gerais, onde já existe a unidade de produção da Brinquemolde Licenciamento, Indústria e Comércio Ltda.

Em 16 de dezembro de 2016 a Manufatura de Brinquedos Estrela S/A aumentou o capital social da EDB de R\$ 940.000,00 para R\$ 132.463.853,52 através da incorporação de créditos no valor de R\$131.523.853,52 detidos pela controladora junto a EDB

Em 15 de abril de 1993, foi constituída a BEIC, controlada da EDB, situada em Manaus - AM. A Empresa destinava-se à industrialização e à comercialização de brinquedos e produtos eletrônicos, bem como dos respectivos acessórios e peças de reposição, e à participação em outras sociedades. Desde o segundo semestre de 2005, essa empresa mantém suspensa suas atividades industriais e atualmente está em procedimento de dissolução regular de sociedade, visando a extinção dessa controlada, após a realização do ativo e pagamento do passivo.

Em 18 de novembro de 1997, foi constituída a BLIC, controlada da EDB. A Empresa dedica-se ao licenciamento de imagens de brinquedos para terceiros e à importação de moldes, e, a partir do exercício de 2001, também fabrica e comercializa produtos promocionais.

Em 15 de maio de 2000, foi constituída a BAG, controlada pela BLIC, que tem por objeto a exploração da atividade de armazéns gerais na forma do Decreto Federal nº 1.102, de 21 de novembro de 1903, e demais normas complementares. Atualmente as atividades do Armazém estão inativas e essa controlada está em procedimento de dissolução regular de sociedade, visando a extinção futura dessa unidade.

Em Julho de 2010, a Estrela Distribuidora de Brinquedos Comercial Importadora e Exportadora Ltda, iniciou as atividades de revenda de promocionais.

Em abril de 2013 a Estrela Distribuidora de Brinquedos Comercial Importadora e Exportadora Ltda, visando melhor desenvolvimento de suas atividades operacionais de distribuição de brinquedos na região nordeste, adquiriu posição de sócia majoritária na Starcom do Nordeste Comércio de Indústria de Brinquedos Ltda., sociedade com sede em Ribeirópolis - Sergipe, que se dedica a produção de bonecas naquela região.

O Capital Social da Starcom do Nordeste Comércio e Indústria de Brinquedos Ltda foi aumentado em 30/11/2014 de R\$ 10.000,00 para R\$ 10.000.000,00. A sócia Estrela Distribuidora de Brinquedos Comercial, Importadora e Exportadora Ltda., integrou o valor de R\$ 9.989.001,00 (nove milhões,

novecentos e oitenta e nove mil e um reais) e o sócio Carlos Antônio Tilkian o valor de R\$ 999,00 (novecentos e noventa e nove reais).

As presentes demonstrações contábeis foram aprovadas pela Diretoria e pelo Conselho de Administração da Manufatura de Brinquedos Estrela S.A. em 17/03/2017 e 21/03/2017, respectivamente.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e, ainda, em consonância com os requisitos das normas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, seguindo critérios uniformes em relação àqueles adotados no encerramento do último exercício social.

2.1. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS ADOTADAS

Na elaboração das demonstrações financeiras, é necessário que a Administração faça uso de estimativas e adote premissas para a contabilização de certos ativos, passivos e outras transações, entre elas a determinação das vidas úteis do ativo imobilizado, a constituição de provisões necessárias para contingências e perdas relacionadas a contas a receber, e a elaboração de projeções para realização de imposto de renda e contribuição social diferidos e outras similares, as quais, apesar de refletirem a melhor estimativa possível por parte da Administração da Companhia e de sua controlada, podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

a) Apuração do resultado e reconhecimento da receita

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime de competência dos exercícios, sendo a receita de venda de produtos reconhecida no resultado quando os riscos e benefícios inerentes ao produto são transferidos para o cliente.

b) Aplicações financeiras

Representadas por investimentos temporários de liquidez imediata que serão mantidas até as suas datas de vencimento e registradas pelos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

c) Contas a receber e provisão para créditos de liquidação duvidosa

As contas a receber de clientes são registradas e mantidas pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída

substancialmente pelos títulos vencidos há mais de 180 dias, complementados por valores estimados de perdas pontuais, sendo considerada suficiente pela Administração da Companhia para cobrir eventuais perdas na realização desses créditos.

d) Estoques

Demonstrados ao custo médio das compras ou de produção, inferior aos custos de reposição ou aos valores de realização, incluindo as provisões para cobrir eventuais perdas, conforme divulgado na nota explicativa nº 5.

e) Ativo circulante e não circulante (realizável a longo prazo)

Os demais ativos são apresentados ao valor de custo ou de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos.

f) Imposto de renda e contribuição social

São calculados e registrados com base nas alíquotas efetivas vigentes na data de elaboração das demonstrações financeiras, de acordo com o regime de competência.

g) Ativo não circulante (investimento em controlada, imobilizado e intangível)

Demonstrado ao custo de aquisição e construção, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995 nos casos aplicáveis e combinado com os seguintes aspectos:

- Investimento em controlada avaliado pelo método de equivalência patrimonial. Os demais investimentos são demonstrados ao custo, deduzido da provisão para perdas.
- Gastos pré-operacionais capitalizados ao imobilizado durante o período de construção e a fase de testes pré-operacionais dos bens, quando aplicável.
- Depreciação de bens do imobilizado calculada pelo método linear, às taxas anuais médias mencionadas na nota explicativa nº 10. Em atendimento ao parágrafo 54 do Pronunciamento CPC 13 - Adoção Inicial, a Companhia e sua controlada efetuarão a primeira análise periódica do prazo de vida útil-econômica dos bens com efeitos a partir de 1º de janeiro de 2009.

h) Passivos circulantes

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridas.

i) Empréstimos e financiamentos (passivo não circulante)

Atualizados monetariamente com base nas variações monetárias e cambiais, quando aplicável, acrescidos dos respectivos encargos incorridos até as datas de encerramento dos exercícios de acordo com as cláusulas contratuais.

j) Provisão para contingências

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

Constituída para as causas cujas probabilidades de perda são consideradas prováveis pelos assessores legais e pela Administração da Companhia e de sua controlada, considerando a natureza dos processos e a experiência da Administração em causas semelhantes. Os assuntos classificados como obrigações legais encontram-se provisionados, independentemente do desfecho esperado de causas que os questionem. Os valores provisionados estão líquidos dos depósitos judiciais, quando aplicável.

k) Valores em moeda estrangeira

Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para reais pela taxa de câmbio nas datas de encerramento dos exercícios. As diferenças decorrentes da conversão da moeda foram reconhecidas nas demonstrações do resultado.

l) Lucro por ação

Calculado com base na quantidade de ações em circulação nas datas de encerramento dos exercícios.

3. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS

Base para consolidação

As demonstrações contábeis consolidadas incluem as demonstrações contábeis da Manufatura de Brinquedos Estrela S.A. e suas controladas direta e indiretas, a seguir relacionadas:

| | <u>Percentual de participação</u> | | | |
|--|-----------------------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | <u>Direta</u> | | <u>Indireta</u> | |
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Estrela Distribuidora de Brinquedos Comercial Importadora e Exportadora.Ltda | 99,999 | 99,999 | - | - |
| Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda. | - | - | 99,990 | 99,990 |
| Brinquemolde Licenciamento, Indústria e Comércio Ltda | - | - | 99,998 | 99,998 |
| Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda. | - | - | 99,000 | 99,000 |
| Starcom do Nordeste Comércio e Indústria de Brinquedos Ltda. | - | - | 99,990 | 99,990 |
| JM Comércio e Indústria de Plásticos Ltda | - | - | 90,000 | - |

Principais procedimentos de consolidação

- a. Consolidação de 100% dos saldos das contas de ativos e passivos entre as companhias, utilizando as demonstrações contábeis consolidadas das companhias controladas.

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

- b. Eliminação das transações (receitas e despesas) e saldos patrimoniais entre as companhias.
- c. Eliminação do saldo de provisão para perdas em contrapartida ao passivo a descoberto.
- d. Destaque do valor da participação dos acionistas minoritários nas demonstrações contábeis consolidadas.

4. CONTAS A RECEBER

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Contas a receber | 1.474 | 2.127 | 70.360 | 79.442 |
| Provisão para devedores duvidosos | (3) | (228) | (4.544) | (1.038) |
| A.V.P. Duplicatas a receber | (10) | (14) | (1.501) | (1.782) |
| | <u>1.461</u> | <u>1.885</u> | <u>64.315</u> | <u>76.622</u> |

Ajuste a Valor Presente Duplicatas a Receber A Taxa de CDI.

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------|--------------|-----------|--------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Até 30 dias | 7 | 14 | 130 | 158 |
| De 31 a 60 dias | 3 | - | 224 | 308 |
| De 61 a 90 dias | - | - | 329 | 381 |
| De 91 a 120 dias | - | - | 297 | 552 |
| Acima de 120 dias | - | - | 521 | 383 |
| | <u>10</u> | <u>14</u> | <u>1.501</u> | <u>1.782</u> |

O ajuste a valor presente foi calculado com base na taxa do mês de dezembro de 2016 do CDI levando em consideração os vencimentos futuros das duplicatas a receber.

5. ESTOQUES

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Produtos acabados | 9.569 | 11.879 | 13.172 | 12.705 |
| Produtos semi-acabados | 1.860 | 1.362 | 2.429 | 1.520 |
| Estoque de terceiros em nosso poder | 307 | - | 307 | - |
| Matérias-primas e materiais auxiliares | <u>8.900</u> | <u>8.377</u> | <u>11.074</u> | <u>9.239</u> |

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

| | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 20.636 | 21.618 | 26.982 | 23.464 |
| Provisão para desvalorização dos estoques | (3.006) | (3.132) | (3.006) | (3.132) |
| | <u>17.630</u> | <u>18.486</u> | <u>23.976</u> | <u>20.332</u> |

6. PARTES RELACIONADAS

Os saldos em aberto entre partes relacionadas referem-se a mútuos, sem prazos de vencimento definidos e com cobrança de encargos equivalentes a 100% da variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI e estão assim compostos:

Contrato de Mútuo

| Controladora | 2015 | Adições | Baixas | Juros | 2016 |
|---|----------------|----------------|------------------|---------------|---------------|
| Estrela Distribuidora de Brinquedos Comercial Importadora e Exportadora Ltda. | 7.294 | 199.822 | (202.570) | 774 | 5.320 |
| Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda. | 29.016 | 61 | (32.770) | 3.882 | 189 |
| Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda. | 106.660 | 1.478 | (121.719) | 14.287 | 706 |
| Brinquemolde Licenciamento, Indústria e Comércio Ltda. | (15.197) | 28.996 | (5.903) | (2.223) | 5.673 |
| Starcom do Nordeste Comércio de Ind. de Brinquedos Ltda. | 2.998 | 1.471 | (69) | 502 | 4.902 |
| Starcom Ltda. | 18.781 | 3.180 | - | 2.647 | 24.608 |
| JM Comércio e Indústria de Plásticos Ltda | - | 1.223 | - | 44 | 1.267 |
| | <u>149.552</u> | <u>236.231</u> | <u>(363.031)</u> | <u>19.913</u> | <u>42.665</u> |

| Consolidado | 2015 | Adições | Baixas | Juros | 2016 |
|---------------|--------------|----------|----------|------------|--------------|
| Starcom Ltda. | 6.196 | - | 5 | 868 | 7.069 |
| | <u>6.196</u> | <u>-</u> | <u>5</u> | <u>868</u> | <u>7.069</u> |

Receita de vendas entre companhias

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

| Controladora | 2016 | 2015 |
|--|--------|--------|
| Manufatura de Brinquedos Estrela S/A. | 69.615 | 82.190 |
| Estrela Distribuidora de Brinquedos Comercial Importadora e Exportadora Ltda | 521 | 528 |
| Brinquemolde Licenciamento, Indústria e Comércio Ltda | 5.573 | 5.472 |
| Starcom do Nordeste Comércio de Indústria de Brinquedos Ltda | 131 | 3.204 |
| JM Comércio e Indústria de Plástico Ltda | 6.585 | - |
| | 82.425 | 91.394 |

a) Estrela Distribuidora de Brinquedos Comercial, Importadora e Exportadora Ltda (EDB) – Saldo proveniente de operações mercantis. Tais operações são liquidadas através do pagamento de despesas da Controladora por parte da empresa controlada.

b) Brinquemolde Licenciamento, Indústria e Comércio Ltda. (BLIC) – Mútuos provenientes de operações de licenciamentos de marcas de terceiros para utilização nos produtos “Estrela” e prestação de serviços de montagem para a MBE.

c) Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda (BAG) – Até o exercício de 2004 a BEIC utilizava os serviços de armazenagem da BAG em Itapira. Os saldos vem apresentando somente as variações decorrentes de atualização pelo CDI e de pagamentos do PEP ICMS.

d) Starcom do Nordeste Comércio e Indústria de Brinquedos Ltda – Saldos de mútuo provenientes de operações mercantis e pagamentos de despesas operacionais.

e) Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda. (BEIC) – Saldo de operações mercantis cujas variações decorrer de atualização pela taxa de CDI.

f) Starcom Ltda. – Saldos decorrentes de pagamentos de despesas de construção da planta fabril de Itapira – SP, de propriedade da empresa coligada e cujos pagamentos foram efetuados pela Controladora. Estes créditos poderão ser realizados futuramente, por meio da cobrança por parte da Starcom de aluguel pela utilização do imóvel que atualmente não é cobrado.

g) JM Comércio e Indústria de Plásticos Ltda - A Companhia deliberou adquirir o controle societário da JM COMÉRCIO E INDÚSTRIA DE PLÁSTICOS LTDA. com sede na Estrada Municipal Km 01, S/N, Bloco D, Zona Rural, Três Pontas, MG, CEP 37190-000, registrada na JUCEMG sob o nº 31210165532 em 25/06/2014, e no CNPJ sob o nº 20.500.250/0001-06.

Essa sociedade possui benefícios fiscais concedidos pelo Estado de Minas Gerais e se dedica a fabricação de brinquedos e jogos recreativos, comércio atacadista de brinquedos e brindes. Isso

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

possibilita que a JM Comércio e Indústria de Plásticos Ltda possa continuar a auferir tais benefícios como controlada do Grupo de Sociedades da Cia.

O valor da aquisição importou em R\$ 18.000,00 (dezoito mil reais), ou seja 18.000 quotas no valor nominal de R\$1,00 (hum real) cada uma, representando 90% do capital social, através da sociedade controlada ESTRELA – DISTRIBUIDORA DE BRINQUEDOS, COMERCIAL, IMPORTADORA E EXPORTADORA LTDA., sociedade com sede na Rua Gomes de Carvalho, 1327, 10º andar, sala 1, Capital, São Paulo, CEP 04547-005, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 61.780.375/0001-06, cujo pagamento ocorreu em 06 de outubro de 2016.

h) Neste exercício, através de instrumento de dação em pagamento, a Controladora liquidou créditos existentes junto às controladoras BEIC e BAG, adquirindo créditos juntos às controladas EDB e BLIC e coligada Starcom Ltda. Os créditos adquiridos junto à controlada EDB foram convertidos em aporte de capital, no montante de R\$ 131.524 mil em 16 de dezembro de 2016.

Outras Partes Relacionadas – Contrato de empréstimo

| Controladora | 2016 | 2015 |
|------------------------|-------|-------|
| Carlos Antônio Tilkian | 2.768 | 2.721 |
| | 2.768 | 2.721 |

Em 11/07/2014 através da Escritura Pública de Transação Preventiva de Litígio com Dação em Pagamento, do 11º Tabelião de Notas de SP, celebrada com Itaú/Unibanco S.A., o acionista controlador Sr. Carlos Antonio Tilkian pagou com recursos próprios a dívida da Companhia no valor de R\$ 1.491.347,13 passando assim a ser credor da Companhia por essa importância.

A taxa de juros paga ao Itaú/Unibanco era da ordem de 2,3212% ao mês e foi reduzida para 2,056% ao mês, conforme decidido pela Administração da Companhia, dando assim tratamento equitativo a esse mútuo. A partir de 1 de janeiro de 2016, conforme contrato de mutuo assinado entre as partes, a Cia passou a remuneração desse mútuo de taxa fixa para variável, na base do CDI, permanecendo essa taxa durante todo o exercício. Para o exercício de 2017 a Companhia poderá rever as taxas de remuneração se houver necessidade, dependendo das alterações do mercado financeiro e observadas as normas legais aplicáveis a esse Mútuo.

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

O pagamento do principal e dos juros ao acionista controlador está em atraso e o Mútuo não traz nenhum efeito relevante, financeiro ou contábil para a companhia, sendo pouco significativo em relação ao total dos empréstimos tomados pela Companhia durante o exercício passado.

Remuneração do pessoal chave da administração

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------|--------------|-------|-------------|-------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Salários | 1.178 | 1.133 | 1.178 | 1.133 |
| Encargos | 110 | 105 | 110 | 105 |
| Benefícios | 106 | 94 | 106 | 94 |
| | 1.394 | 1.332 | 1.394 | 1.332 |

7. OUTROS CRÉDITOS

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|--------|-------------|--------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Adiantamentos | 1.739 | 3.503 | 3.889 | 4.074 |
| Impostos a Recuperar | 2.196 | 1.622 | 8.659 | 7.885 |
| Aplicações Financeiras | 6.899 | 6.860 | 7.722 | 7.584 |
| Investimentos à Classificar | 545 | 418 | 1.896 | 1.035 |
| Depósito judicial (Penhora de Faturamento) | - | 6.508 | - | 6.508 |
| Outros Créditos | 161 | 194 | 163 | 207 |
| | 11.540 | 19.105 | 22.329 | 27.293 |

A Companhia vem pagando, provisoriamente, o percentual de 1,2% a título de Penhora de Faturamento, determinada pelo Juiz da 6ª Vara das Execuções Fiscais Federais de São Paulo para pagamento de alguns débitos de Tributos Federais. Assim que forem considerados quitados os respectivos débitos a penhora pode ser encerrada ou aproveitada para pagamentos de outros débitos federais, tudo dependendo das próximas decisões judiciais.

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

8. DEPÓSITOS JUDICIAIS

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Depósitos em TDA – IPI | 18.970 | 71.530 | 18.970 | 71.530 |
| Deságio na aquisição de TDA´s – IPI | (7.146) | (28.044) | (7.146) | (28.044) |
| Depósito judicial - processo | 55.881 | - | 55.881 | - |
| | <u>67.705</u> | <u>43.486</u> | <u>67.705</u> | <u>43.486</u> |
| Juros a receber sobre TDAs | - | 5.267 | - | 5.267 |
| TDA´s em carteira | - | (191) | - | (191) |
| Outros créditos | 7.215 | - | 7.228 | 13 |
| | <u>7.215</u> | <u>5.076</u> | <u>7.228</u> | <u>5.089</u> |
| | <u>74.920</u> | <u>48.562</u> | <u>74.933</u> | <u>48.575</u> |

Depósitos em TDA - IPI

Em 13 de novembro de 1992, a Companhia obteve decisão judicial favorável relativa ao IPI para compensação do valor correspondente à variação do Bônus do Tesouro Nacional Fiscal - BTNF, entre o 9º e o 45º dia de recolhimento do imposto, referente ao período de julho de 1989 a janeiro de 1991. Os créditos foram tomados no período de agosto de 1992 a novembro de 1994 e reconhecidos nos resultados dos exercícios por ocasião da efetiva compensação. Em garantia, foram oferecidos Títulos da Dívida Agrária - TDA´s adquiridos no mercado, com preços que variam entre 45% e 65% do seu valor de face.

Por entender que os juros incidentes sobre os TDA´s excedem a garantia oferecida, a Companhia solicitou e obteve ordem judicial determinando que os juros vencidos e pagos sejam creditados em uma conta especial, em seu nome, na Caixa Econômica Federal - CEF. Vem sendo reconhecido no resultado do exercício, como receitas financeiras, os juros calculados de 6% ao ano. No 4º trimestre de 2016 foram auferidos R\$ 851 de juros (R\$ 854 em 2015) e não foi recebido juros financeiramente, devido a bloqueio judicial.

Tendo em vista a possibilidade de pagamento à vista ou parcelamento de débitos tributários federais aprovado pela Lei 12.996 de 18 de junho de 2014 e legislação complementar, a Companhia optou em

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

desistir do litígio judicial e requereu em Juízo que o valor do débito principal fosse pago à vista no valor de R\$ 137.602.

O pagamento do valor principal do débito tributário será feito com a utilização do depósito judicial em dinheiro, resultante de créditos de resgate de TDA's e juros, existentes na Caixa Econômica Federal em Brasília.

Os demais valores desse débito, relativos a multa e acréscimos financeiros, serão pagos através de compensação contábil de prejuízos fiscais e de base negativa de CSLL, existentes nas empresas integrantes do Grupo de Sociedades controladas pela Companhia, na forma prevista na legislação do REFIS/2014.

Dessa forma a Companhia tem a expectativa de liquidar, integralmente, essa contingência judicial, relativa ao principal, multas e acréscimos financeiros desse débito em aberto assim que for homologada a opção de pagamento, tanto pela Receita Federal do Brasil como também pelo Juízo Federal competente para liberar os valores existentes, depositados judicialmente na Caixa Econômica Federal em Brasília.

Até a presente data a Receita Federal do Brasil ainda não havia feito a verificação dos prejuízos fiscais e da base negativa de CSLL na contabilidade da Companhia para homologar esses créditos, que serão utilizados para pagamento da multa e acréscimos financeiros do débito em questão. Sem esse procedimento da Receita Federal do Brasil não poderá ainda ser concluído e efetivado o pagamento da dívida com os benefícios do REFIS 2014.

9. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS

| | Controladora | | Consolidado | |
|------|--------------|-------|-------------|-------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| ITBI | 3.715 | 3.600 | 3.715 | 3.600 |
| | 3.715 | 3.600 | 3.715 | 3.600 |

ITBI

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

Em 31 de dezembro de 2001, com base em acórdão do Tribunal de Alçada Civil de São Paulo que reconheceu o direito de crédito referente ao ITBI progressivo pago a mais sobre venda de imóvel e considerando que o STJ já declarou a inconstitucionalidade desse imposto. O ITBI está sendo atualizado à razão de 0,5% ao mês.

10. IMOBILIZADO

| | Taxa anual depreciação em % | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Terrenos | | 86 | 86 | 638 | 638 |
| Edificações | | 1 | 1 | 213 | 213 |
| Máquinas e equipamentos | 10 | 50.343 | 50.307 | 57.693 | 57.549 |
| Moldes e ferramentas | 10 | 80.980 | 80.069 | 81.313 | 80.399 |
| Instalações | 10 | 1.031 | 1.024 | 4.450 | 4.428 |
| Móveis e utensílios | 10 | 1.986 | 1.956 | 2.580 | 2.478 |
| Computadores e periféricos | 20 | 4.525 | 4.499 | 5.633 | 5.502 |
| Outros | | 964 | 1.026 | 1.402 | 1.464 |
| | | 139.916 | 138.968 | 153.922 | 152.671 |
| Depreciação acumulada | | (120.527) | (118.316) | (130.426) | (127.398) |
| | | 19.389 | 20.652 | 23.496 | 25.273 |

11. INTANGÍVEL

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Intangível | 1.418 | 1.400 | 1.594 | 1.555 |
| | 1.418 | 1.400 | 1.594 | 1.555 |

12. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

| Controladora | | Consolidado | |
|--------------|------|-------------|------|
| 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

| | | | | |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Moeda Nacional | 14.696 | 15.209 | 61.662 | 70.907 |
| | 14.696 | 15.209 | 61.662 | 70.907 |
| Curto Prazo | 14.696 | 9.621 | 59.251 | 61.998 |
| Longo Prazo | - | 5.588 | 2.411 | 8.909 |
| | 14.696 | 15.209 | 61.662 | 70.907 |

Os empréstimos destinam-se a capital de giro com juros entre 1,85% a 2,80% ao mês. Como garantia, foram concedidas duplicatas a receber, notas promissórias e/ou aval do acionista controlador.

| | BEIC | | MBE | | Consolidado | |
|-------------------|------|------|-------|-------|-------------|-------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Banco Itaú S/A | - | - | - | - | - | - |
| Carlos A. Tilkian | - | - | 2.768 | 2.721 | 2.768 | 2.721 |
| | - | - | 2.768 | 2.721 | 2.768 | 2.721 |

Havia uma dívida com o Banco Itaú S/A na Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda de R\$ 3.198 e na Manufatura de Brinquedos Estrela S/A de R\$ 904. Em julho de 2014 foram utilizados recursos do presidente da companhia Sr. Carlos Antonio Tilkian, para quitação de dívida com o Banco Itaú S/A, passando a ser, portanto a dívida com o Sr. Carlos Antonio Tilkian, vide nota explicativa nº 6.

13. IMPOSTOS A RECOLHER

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|--------------|--------|-------------|--------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| IPI | 62.276 | 54.843 | 63.143 | 55.207 |
| ICMS | 88.715 | 79.048 | 105.092 | 86.957 |
| PIS | 8.950 | 7.882 | 19.140 | 15.965 |
| COFINS | 46.235 | 40.795 | 100.822 | 84.868 |
| Fundo de Turismo | - | - | 243 | 243 |
| ICMS Substituição Tributária | 46.190 | 43.200 | 45.503 | 42.513 |
| Impostos retidos na fonte | 1.949 | 1.504 | 2.203 | 1.738 |
| IR s/ lucro | - | - | 14.231 | 12.711 |
| CSSL | - | - | 5.199 | 4.642 |

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

| | | | | |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ISS | - | - | 21 | - |
| | <u>254.315</u> | <u>227.272</u> | <u>355.597</u> | <u>304.844</u> |

Correspondem aos saldos a pagar de impostos referentes a diversas competências, vencidos e não pagos, devidamente atualizados na forma da legislação em vigor. Os Impostos Federais foram incluídos no pedido de parcelamento referente REFIS 2009.

14. IMPOSTOS PARCELADOS

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Refis 2009 | 18.514 | 18.164 | 22.903 | 22.503 |
| Refis | 52.968 | 51.213 | 52.968 | 51.213 |
| Paes | 5.505 | 5.108 | 5.505 | 5.108 |
| ICMS | 25.680 | 24.990 | 41.848 | 41.781 |
| PIS, COFINS, IPI | - | - | 399 | 426 |
| INSS, IPTU, FGTS | 1.517 | 1.684 | 1.521 | 1.688 |
| | <u>104.184</u> | <u>101.159</u> | <u>125.144</u> | <u>122.719</u> |
| Curto prazo | 6.901 | 6.152 | 11.648 | 10.043 |
| Longo prazo | 97.283 | 95.007 | 113.496 | 112.676 |
| | <u>104.184</u> | <u>101.159</u> | <u>125.144</u> | <u>122.719</u> |

Balanço REFIS/PAES

| | |
|-------------|---------------|
| Curto prazo | 1.927 |
| Longo prazo | <u>56.546</u> |
| | 58.473 |

Notas explicativas

| | |
|-----------------|--------------|
| Refis | 52.968 |
| Paes (Refis II) | <u>5.505</u> |
| | 58.473 |

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

Refis

| | R\$ |
|-----------------------------------|--------|
| Saldos em 31 de Dezembro de 2.015 | 51.213 |
| Pagamentos efetuados | - |
| Atualização monetária | 1.755 |
| Saldos em 31 de Dezembro de 2.016 | 52.968 |

Em 23 de março de 2000, a Companhia optou pelo Refis, nos termos da MP nº 2.004, de 10 de março de 2000, no intuito de regularizar débitos fiscais, no âmbito da Receita Federal, referentes aos exercícios de 1998, 1999 e 2000.

O saldo da dívida está sendo atualizado com base na variação mensal da Taxa de Juros a Longo Prazo - TJLP.

A Companhia interrompeu o pagamento do Refis, o que provocaria o vencimento antecipado dos débitos, tornando-os sujeitos a Ação Executiva Judicial das autoridades fiscais. A administração decidiu manter a contabilização desse passivo no exigível a longo prazo.

Como garantia ao Refis, foram arrolados os seguintes bens ou ativos, pertencente à controlada Estrela Distribuidora de Brinquedos Comercial Importadora e Exportadora Ltda.:

- Bens do ativo imobilizado - imóveis
- Terreno no distrito de Parelheiros - São Paulo, com área de 24.427 m2.
- Box 828 do edifício situado na Avenida Passos, 101 - Rio de Janeiro.

Foi solicitado junto a Receita Federal o extrato do REFIS atualizado, recebido pelo CAC PAULISTA - DERAT/SP 01.18.186-6 Nº107, o qual ainda não obtivemos resposta até o fechamento das Notas Explicativas.

Refis 2009

| | R\$ |
|-----------------------------------|---------|
| Saldos em 31 de Dezembro de 2.015 | 22.503 |
| Pagamentos efetuados | (2.225) |
| Atualização monetária | 2.625 |
| Saldos em 31 de Dezembro de 2.016 | 22.903 |

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

A Manufatura de Brinquedos Estrela S/A e a Brinquemolde Licenciamento Indústria e Comércio Ltda. optaram pela inclusão parcial de débitos federais no Refis da Crise. Tais débitos foram contabilizados no passivo exigível a longo prazo, sendo que a lei não exigiu garantias para esses parcelamentos.

Paes

| | R\$ |
|-----------------------------------|-------|
| Saldos em 31 de Dezembro de 2.015 | 5.108 |
| Atualização monetária | 397 |
| Saldos em 31 de Dezembro de 2.016 | 5.505 |

A Manufatura de Brinquedos Estrela S/A, a Estrela Distribuidora de Brinquedos Comercial, Importadora e Exportadora Ltda, e a Brinquemolde Armazéns Gerais Ltda resolveram optar por parcelamento de diversos débitos passados de ICMS devidos ao Estado de São Paulo, que estavam em discussão judicial ou administrativa, aproveitando os incentivos concedidos pelo Governo do Estado de São Paulo em 2014, visando a liquidação desse passivo fiscal a longo prazo. Com a mesma finalidade foram parcelados débitos de ICMS no Estado do Rio de Janeiro e débitos de IPTU de imóvel com a Prefeitura Municipal do Rio de Janeiro. Situação que também ocorreu com a Starcom do Nordeste Comércio de Indústria de Brinquedos Ltda, parcelando débitos de PIS e COFINS junto a Receita Federal.

REFIS 2014

A Companhia optou pelo parcelamento de vários débitos federais, com antecipação de 5 parcelas e o saldo a pagar em 179 parcelas mensais, sendo que a Lei 12996/14 não exigiu garantias para esse parcelamento.

Além disso a Companhia está pleiteando, em Juízo, que o valor do saldo remanescente de TDA's referidos na nota explicativa nº 8 após o pagamento do principal do débito garantido, seja aplicado no pagamento do principal de outros débitos do INSS e de outros impostos federais. Tudo dependerá de autorização judicial para aplicação desse saldo remanescente dos depósitos existentes.

Conforme permitido na lei do REFIS/2014 também as multas e acréscimos financeiros desses débitos seriam pagos através de compensação dos prejuízos fiscais e base negativa de cálculo CSLL existentes

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

nas empresas do Grupo de Sociedades controladas pela Companhia. A Companhia aguarda o desfecho favorável do parcelamento e de seus benefícios com o deferimento da Receita Federal do Brasil para aplicar os ajustes decorrentes das compensações das TDA e dos prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

15. PROVISÃO PARA PERDAS COM INVESTIMENTOS

Quadro de investimentos em controladas

| CONTROLADA | PERÍODO | Capital social | Patrimônio líquido (passivo a descoberto) | Prejuízo do exercício | Total das cotas - capital da investida | Cotas possuídas investidora participação (%) | Resultado da equivalência patrimonial | Valor contábil da provisão para perda |
|------------|---------|----------------|---|-----------------------|--|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| EDB | 2016 | 132.464 | (146.232) | (56.257) | 100.000 | 99,9990 | (56.256) | (146.230) |
| | 2015 | 940 | (221.498) | (26.145) | 100.000 | 99,9990 | (26.145) | (221.496) |
| BEIC | 2016 | 6.797 | (31.820) | (4.061) | 600.000 | 99,9900 | (4.060) | (31.817) |
| | 2015 | 6.797 | (27.760) | (2.799) | 600.000 | 99,9900 | (2.799) | (27.757) |
| BLIC | 2016 | 5.000 | (193.964) | (27.180) | 50.000 | 99,9980 | (27.179) | (193.960) |
| | 2015 | 5.000 | (166.784) | (27.711) | 50.000 | 99,9980 | (27.711) | (166.780) |
| BAG | 2016 | 20 | (49.565) | (4.661) | 100 | 99,0000 | (4.614) | (49.070) |
| | 2015 | 20 | (44.904) | (3.699) | 100 | 99,0000 | (3.662) | (44.455) |
| JM | 2016 | 20 | (81) | (233) | 20.000 | 90,0000 | (209) | (73) |
| | 2015 | - | - | - | - | - | - | - |
| STARCOM NE | 2016 | 10.000 | (6.770) | (3.589) | 10.000 | 99,9900 | (3.589) | (6.769) |
| | 2015 | 10.000 | (3.544) | (5.422) | 10.000 | 99,9900 | (5.422) | (3.544) |

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 6, em 16 de dezembro de 2016 a Controladora aumentou o capital social de sua controlada EDB de R\$ 940.000,00 para R\$ 132.463.853,52 através da incorporação de créditos no valor de R\$131.523.853,52 detidos pela controladora junto a EDB.

16. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

A Companhia é parte envolvida em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal de suas operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, cíveis e de outras naturezas. A provisão para contingências foi constituída segundo as informações recebidas dos consultores jurídicos com relação às demandas judiciais pendentes classificadas como perda provável. Aquelas demandas classificadas como perdas remotas, possíveis ou sem classificação (ou não valorizadas) não foram provisionadas. O montante de R\$ 13.395, que se referia-se à contingência de natureza tributária (Pis - decreto Lei 2.445/88 e 2.449/88), foi baixado pela administração, em 2006, com base na opinião dos assessores jurídicos, que consideraram o assunto tratado resolvido por meio de decisão favorável do conselho de contribuintes e a Resolução 45 do Senado Federal.

A Provisão registrada em 31 de Dezembro de 2016 no montante de R\$1.750 possui a finalidade de absorver eventuais perdas em processos cíveis e trabalhistas e R\$ 1.154 é referente a processos tributários.

Demonstramos no quadro a seguir, a natureza das contingências ativas e passivas que foram avaliadas, como perdas prováveis, possíveis ou remotas pelos assessores jurídicos externos da empresa, a valores históricos.

| Natureza | Ativas | | | R\$ |
|-------------|------------------------|----------|----------|-----|
| | Probabilidade de Ganho | | | |
| | 31/12/2016 | | | |
| | Remoto | Possível | Provável | |
| Cíveis | 3.776 | 10.222 | 80 | |
| Tributárias | 1.110 | 21.641 | 1.956 | |
| | 4.886 | 31.863 | 2.036 | |

| Natureza | Passivas | | | R\$ |
|--------------|------------------------|----------|----------|-----|
| | Probabilidade de Perda | | | |
| | 31/12/2016 | | | |
| | Remoto | Possível | Provável | |
| Cíveis | 2.842 | 24.943 | 100 | |
| Tributárias | 146 | 911.045 | 1.154 | |
| Trabalhistas | 94 | 7.689 | 1.650 | |
| | 3.082 | 943.677 | 2.904 | |

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

17. CAPITAL SOCIAL

O capital subscrito está representado por 16.166.985 ações, sendo que 5.388.995 ações ordinárias e 10.777.990 preferenciais, sem valor nominal.

As ações preferenciais têm as seguintes vantagens:

- i. Prioridade no recebimento de dividendos de 6% ao ano, não cumulativo.
- ii. Direito de participar em igualdade de condições, sempre proporcionalmente com as ações ordinárias na distribuição de dividendos, bonificações ou qualquer título, do remanescente dos lucros sociais de cada exercício.
- iii. Prioridade no reembolso de capital, em caso de liquidação da Companhia.

Em 16 de Setembro de 2015 a companhia publicou Fato Relevante comunicando a intenção do controlador Carlos Antônio Tilkian em realizar uma Oferta pública de Aquisição (OPA) para fechamento do capital da empresa.

Tendo em vista o Patrimônio Líquido negativo (passivo a descoberto) da empresa há alguns anos, o acionista controlador solicitou à CVM, adoção do procedimento diferenciado previsto no artigo 34 da Instrução CVM 361/02, que prevê a não realização de leilão em Bolsa.

Tal solicitação, assim como todo o processo da OPA está em análise pelas áreas técnicas competentes da CVM e o controlador assim como a companhia seguirão as orientações e decisões do referido órgão.

A OPA foi conduzida através de um laudo de avaliação feito pela empresa CONFIANCE, empresa especializada neste tipo de avaliação e com grande experiência no mercado de capitais. Tendo em vista os critérios recomendados pela CVM para realização de uma OPA, o laudo indicou uma oferta de R\$ 0,37 (trinta e sete centavos) por ação.

Em 24 de janeiro de 2017 o Acionista Controlador desistiu da OPA, tendo comunicado a desistência a CVM e publicado Fato Relevante a respeito do assunto na forma da lei.

18. DESPESAS COM VENDAS

| Controladora | | Consolidado | |
|--------------|------|-------------|------|
| 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

| | | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Provisão para devedores duvidosos | 224 | 1.154 | (3.506) | 1.514 |
| Outras despesas com vendas | (10) | - | (144) | (111) |
| Comissões | (8) | (7) | (1.622) | (1.579) |
| Direitos autorais | (41) | (161) | (5.428) | (1.784) |
| Propaganda e publicidade | (550) | (23) | (10.594) | (12.788) |
| Frete | (329) | (1.222) | (10.677) | (10.933) |
| Bonificações a clientes | (26) | (35) | (9.660) | (6.588) |
| | (740) | (294) | (41.631) | (32.269) |

19. RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Juros recebidos | 6 | 6 | 89 | 298 |
| Juros s/ mutuo | 22.138 | 23.584 | 3.024 | 2.143 |
| Descontos obtidos | 28 | 77 | 157 | 378 |
| Rendimentos de aplicações financeiras | 38 | 878 | 146 | 962 |
| Juros s/ impostos a recuperar | 115 | 114 | 114 | 114 |
| Juros sobre TDAs | 5.744 | 3.535 | 5.744 | 3.535 |
| Outras Receitas Financeiras | 111 | 949 | 112 | 962 |
| (+) Receitas financeiras | <u>28.180</u> | <u>29.143</u> | <u>9.386</u> | <u>8.392</u> |
| Juros s/ empréstimos | - | - | (5.686) | (4.107) |
| Juros s/ desconto duplicatas | (105) | - | (5.936) | (5.772) |
| Juros s/ conta garantida | - | - | (863) | (828) |
| Juros s/ cheque | - | - | (822) | (954) |
| Juros s/ cheque especial | - | - | (679) | - |
| Juros s/ recompra de títulos | - | - | (7) | (86) |
| Juros s/ mútuo | (2.225) | (5.317) | (2.156) | (1.419) |
| Juros s/ pagamento fornecedores | - | - | (239) | (499) |

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

| | | | | |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Juros s/ impostos em atraso | (31.202) | (18.001) | (40.690) | (24.078) |
| Despesas com cartões | - | - | (15) | (12) |
| Descontos concedidos | (6) | (6) | (66) | (16) |
| IOF | (175) | (177) | (504) | (531) |
| Despesa resgate de TDA | - | - | - | - |
| Outras despesas financeiras | (585) | (34) | (3.029) | (3.091) |
| Despesas bancárias | (86) | (72) | (680) | (503) |
| A.V.P.Clientes | 3 | (13) | 282 | (292) |
| (-) Despesas financeiras | <u>(34.381)</u> | <u>(23.620)</u> | <u>(61.090)</u> | <u>(42.188)</u> |
| (=) Total Líquido | <u>(6.201)</u> | <u>5.523</u> | <u>(51.704)</u> | <u>(33.796)</u> |

20. COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia adota a política de efetuar a cobertura de seguros para os bens do imobilizado e para os estoques sujeitos a riscos por seu valor de reposição, como também para cobertura de lucros cessantes e eventuais danos causados a terceiros. Em 31 de Dezembro de 2016, a cobertura de seguros era a seguinte:

RC - Responsabilidade Civil Geral

Limite Máximo Garantia.....10.000
Limite Máximo Indenização..... 6.000

CE - Compreensivo Empresarial

Total Risco Declarado.....100.600
Limite Máximo Indenização.....30.000

21. PREJUÍZO FISCAL E BASE NEGATIVA DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

A Companhia tem prejuízo fiscal acumulado em 31 de Dezembro de 2016 de R\$ 330.603 (R\$ 207.828 em 31 de Dezembro de 2015) e base negativa de CSLL no valor de R\$ 427.596 (R\$ 190.575 em 31 de Dezembro de 2015).

De acordo com a nota explicativa nº 14, parte dos saldos de prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas de Contribuição Social sobre o Lucro Líquido da controladora e controladas, foram incluídos no pedido de parcelamento atrelado ao REFIS 2014. A Companhia aguarda o deferimento por parte da Receita Federal do Brasil para proceder o registro contábil dos valores envolvidos cujos montantes são:

| | Prejuízos Fiscais | Bases Negativas de CSLL | Benefício Esperado no REFIS |
|---|------------------------------|--|--|
| Manufatura de Brinquedos Estrela (Controladora) | 198.820 | 181.567 | 66.046 |
| Estrela Distribuidora de Brinquedos Comercial Importadora e Exportadora Ltda | 38.963 | 29.996 | 12.441 |
| Brinquedos Estrela Indústria e Comércio Ltda. | 31.918 | 31.996 | 10.859 |
| Brinquemolde Licenciamento, Indústria e Comércio Ltda | 18.734 | - | 4.683 |
| | 288.435 | 243.559 | 94.029 |

22. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Companhia desenvolve controles para os riscos de crédito, taxas de juros e de câmbio e operacionais. Os valores diferentes dos reconhecidos nas demonstrações contábeis podem ser assim demonstrados:

| Controladora | 31/12/2016 |
|--------------------------------|------------|
| Depósito Judicial TDA-IPPI | 18.970 |
| Bloqueio Judicial C/C | 55.881 |
| Valor contábil | 74.851 |
| Valor de Mercado | 11.572 |
| Valor de resgate no vencimento | 18.970 |

00842-7 MANUFATURA DE BRINQUEDOS ESTRELA SA 61.082.004/0001-50

O valor contábil dos instrumentos financeiros referentes aos demais ativos e passivos equivale, aproximadamente, a seu valor de mercado.

23. ANÁLISE DE RISCO

As Companhias não possuem transações no mercado derivativo.

As controladas da Companhia possuem empréstimos e financiamentos em moeda nacional.

No quadro abaixo são considerados três cenários de risco para os indexadores de moedas desses passivos financeiros, sendo o cenário provável o adotado pela Companhia. Além desse cenário, a CVM, através da Instrução nº 475, determinou que fossem apresentados mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% das variáveis de risco consideradas, para os quais tomou como base 31 de Dezembro de 2016.

| CONSOLIDADO | | | | |
|------------------------------------|--------------------|--------------|-----------|------------|
| Passivo Financeiro | Risco | Provável (I) | Cenário I | Cenário II |
| Empréstimos e Financiamentos (IFC) | | 61.662 | 62.527 | 62.700 |
| Referência p/ Passivos Financeiros | Aumento da taxa em | | 25% | 50% |
| CDI | | 1,1218% | 1,4023% | 1,6827% |

24. EVENTOS SUBSEQUENTES

Conforme fato relevante publicado em 24 de janeiro de 2017 o Acionista Controlador, informou aos seus acionistas e ao mercado em geral, que a Companhia desistiu da OPA (Oferta Pública de Ações) para Cancelamento de Registro da Companhia tendo comunicado a CVM sobre essa decisão

Em 14 de setembro de 2016 o Acionista Controlador da Companhia e seu Diretor de Marketing constituíram na Cidade de Assunção no Paraguai uma Sociedade denominada "ESTRELLA DEL PARAGUAY" SOCIEDAD ANONIMA que usufruirá dos benefícios fiscais oferecidos pelo Governo local e passará a fornecer brinquedos para a Companhia aumentando a competitividade de seus produtos. A

nova unidade foi inaugurada oficialmente em 07 de fevereiro de 2017 com a presença de autoridades e representantes do Governo do Paraguai e do setor de brinquedos do Mercosul.

A Companhia estabelece contratualmente as condições de fornecimento e demais obrigações decorrentes dessa operação, de modo que os brinquedos importados do Paraguai passem a substituir parte dos brinquedos que a Companhia atualmente, têm importado da China, com previsão de uma sensível redução de custos. O contrato de fornecimento não proporcionará nenhuma vantagem aos administradores como disposto na lei 6.404/76. A responsabilidade de toda essa operação será exclusivamente desses administradores, sendo que a Companhia não fez nenhum investimento financeiro nessa operação. Nas informações trimestrais e anuais da Companhia passarão a ser fornecidos os detalhes financeiros e contábeis dessa operação sendo que existindo em qualquer momento outras informações relevantes serão divulgadas de imediato, assim como feito em 20 de setembro, sob comunicação de fato relevante, na forma da legislação vigente.

25. AUDITORIA EXTERNA

Nos termos da Instrução CVM No. 381/2003 informamos que a Manufatura de Brinquedos Estrela contratou a Tríade Auditores Independentes para a prestação de serviços de auditoria de suas demonstrações contábeis preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Adicionalmente, cabe mencionar que a Tríade não prestou outros serviços não diretamente vinculados à auditoria das demonstrações contábeis. A nossa prática na contratação de serviços de auditores independentes visa assegurar que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade.
