

Envio de Documento    Cancelamento de documentos    Proventos

A- A+

## Protocolo



O documento foi entregue para CVM e BM&FBOVESPA

### Empresa

Código CVM: 8117  
Nome: LOJAS HERING SA

### Informações Periódicas e Eventuais

Protocolo de Recebimento: 008117IPE311220150104245205-02  
Tipo de Documento: Dados Econômico-Financeiros - Demonstrações Financeiras Anuais Completas  
Versão: 1  
Data de Encerramento do Exercício Social: 31/12/2015  
Data de Entrega: 23/03/2016 08:25

**\*\*Atenção: A atualização desse protocolo no sistema EmpresasNet é automática. Caso essa atualização não ocorra automaticamente, o protocolo de recebimento deste documento deve ser atualizado no sistema através da função "Manutenção do Protocolo"!**

Imprimir

## **RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Srs. Administradores, Conselheiros e Acionistas da:

**LOJAS HERING S.A.**

Blumenau – SC

1. Examinamos as demonstrações financeiras da **Lojas Hering S.A.** (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado do exercício, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido, e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras**

2. A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board IASB, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

3. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem

como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Opinião sobre as demonstrações financeiras**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Lojas Hering S.A.** em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board IASB.

### **Outros assuntos**

#### **Demonstração do valor adicionado**

4. Examinamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para Companhias abertas e como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

#### **Auditoria dos Valores Correspondentes ao Exercício Anterior**

5. Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente por nós auditados, de acordo com as normas de auditoria vigentes por ocasião da emissão do relatório em 30 de março de 2015, que não conteve nenhuma modificação.

Blumenau, 22 de março de 2016.

---

**ACTUS AUDITORES INDEPENDENTES S/S.**

CRC-SC N° 001.059/O-7

Samir da Silveira - Sócio Responsável

Contador CRC N° SC - 024.199/O-1



# LOJAS HERING S/A



## Companhia Aberta

Iniciada originariamente, no Brasil, pelo comerciante/imigrante, Hermann Hering, em 1878, ao qual se juntou o seu irmão Bruno Hering, com sede sempre no mesmo local, cujo capital e ativos foram utilizados para a constituição, em 1893, de outra Companhia, da qual foi tornada novamente independente por deliberação unânime, em AGE, datada de 23/12/1950, arquivada na Junta Comercial em 18/01/1951, sob número 5.513, com consequente lavratura de **Escritura Pública de Compra e Venda, sob a forma onerosa** e pela qual aquela Companhia vendeu e **os acionistas de Lojas Hering adquiriram**, os ativos móveis, imóveis, mercadorias e especialmente o **fundo de comércio**, envolvendo a **marca e a clientela da área de varejo, para uso no comércio, livremente, em todo o Brasil, nesta atividade e, ou, outra qualquer atividade, a critério de sua administração, sem qualquer restrição, para que a nova Sociedade ..."os possua, como seus que são, de hoje para sempre"...** (grifamos), como alhures foi mencionado na própria Escritura Pública. A dita **Escritura Pública** também constituiu a sociedade Lojas Hering S/A, lavrando seus **Estatutos constitutivos, assinados pela diretoria, por todos os membros dos conselhos de administração e fiscal da então vendedora dos ativos como determinado pela autorização dada na AGE dessa**, e também pelos sócios e esposas dos fundadores da Lojas Hering S/A, tudo conforme registrado no Primeiro Ofício de Notas da Comarca de Blumenau, SC, fls. 54 e seguintes, no livro número 19, na data de 29/12/1950, arquivado na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina, sob número 10.545, em 04/01/1951 e publicado no Diário Oficial do Estado, na página 7, da edição número 4.334, em 05/01/1951.

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO LOJAS HERING S/A – CNPJ 82.640.632/0001-84

Prezados Acionistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação dos Senhores Acionistas, as demonstrações contábeis e o parecer dos auditores independentes, relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015.

No decorrer do exercício findo, a Companhia não contratou e nem recebeu, por parte de seu auditor independente Actus Auditores Independentes S/S, a prestação de outros serviços externos diversos da auditoria das demonstrações financeiras do balanço anual e dos informativos trimestrais.

A receita bruta total oriunda de nossa única loja e da locação de parte do imóvel da sede da Companhia alcançou em 2015, o montante de R\$ 3.552 mil (R\$ 3.286, em 2014) o representou um crescimento de 8,09%. Agradecemos aos nossos colaboradores pelo empenho e dedicação.

O lucro líquido de 2015 foi de R\$ 479 mil, totalmente proveniente da operação, ante R\$ 521 mil de 2014. Em 2014, apenas R\$ 189 mil, foram provenientes da operação, R\$ 275 mil foram provenientes do reconhecimento de valores a compensar a título de IR e CS sobre



# LOJAS HERING S/A



prejuízos fiscais acumulados, e, R\$ 58 mil, foram provenientes da reavaliação dos ativos para investimento, representados pelos imóveis da sede da Companhia, que estão penhorados e constituem a garantia do Refis Federal, através do qual foram parcelados os impostos federais pendentes, tudo conforme notas explicativas das demonstrações financeiras.

Blumenau, 22 de março de 2016.

Conselho de Administração:

Edda Elisa Steinbach – Presidente

Denise Steinbach Zadrozny – Vice-Presidente

Cid Steinbach – Secretário

Diretoria:

Cid Steinbach – Presidente

Ademar Klemz – Vice-Presidente e Diretor de Relações com Investidores

**Lojas Hering S.A**

**Balancos patrimoniais**

**em 31 de dezembro de 2015 e 2014**

*(Em milhares de Reais)*

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Caixa e equivalentes de caixa	5	1.399	957
Contas a receber de clientes	6	540	437
Estoques	7	137	116
Pagamentos antecipados		14	9
Adiantamento concedidos		1	1
Impostos a recuperar		<u>1</u>	<u>1</u>
Total do ativo circulante		<u>2.092</u>	<u>1.521</u>
Outros	8	31	31
Irpj/Csll Diferidos	15	312	275
Propriedades para Investimento	9	49.537	49.260
Imobilizado	10	403	368
Intangíveis		<u>32</u>	<u>33</u>
Total do ativo não circulante		<u>50.315</u>	<u>49.967</u>
Total dos ativo		<u>52.407</u>	<u>51.488</u>

---

Lojas Hering S.A.  
Cid Steinbach  
Diretor Presidente  
CPF: 642.173.619-04

---

Dúnamis Contabilidade Ltda EPP  
Claudinei da Silva - Contador - CRC/SC 21.429/O-0  
CPF: 896.545.019-53

**Lojas Hering S.A**

**Balancos patrimoniais**

**em 31 de dezembro de 2015 e 2014**

*(Em milhares de Reais)*

<b>Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>Nota</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Contas a pagar a fornecedores	12	58	55
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	13	57	54
Obrigações tributárias	14	171	155
Dividendos a Pagar		208	34
Outras contas a pagar		<u>42</u>	<u>15</u>
Total do passivo circulante		<u>536</u>	<u>313</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15	15.811	15.811
Obrigações tributárias	14	17.824	17.387
Honorários a pagar		<u>55</u>	<u>20</u>
Total do passivo não circulante		<u>33.690</u>	<u>33.218</u>
<b>Patrimônio Líquido</b>			
Capital social realizado	17	17.359	17.359
Reserva de capital		451	451
Reserva Legal		31	7
Reserva de Lucros		282	82
Ajuste de Avaliação Patrimonial		58	58
Total do Patrimônio Líquido		<u>18.181</u>	<u>17.957</u>
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		<u>52.407</u>	<u>51.488</u>

---

Lojas Hering S.A.  
Cid Steinbach  
Diretor Presidente  
CPF: 642.173.619-04

---

Dúnamis Contabilidade Ltda EPP  
Claudinei da Silva - Contador - CRC/SC 21.429/O-0  
CPF: 896.545.019-53

**Lojas Hering S.A**

**Demonstrações de resultados**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014**

*(Em milhares de Reais)*

	<b>Nota</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Receita Operacional líquida	18	3.042	2.814
Custo dos serviços prestados e dos produtos vendidos		<u>(1.276)</u>	<u>(1.218)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<b><u>1.766</u></b>	<b><u>1.596</u></b>
Despesas comerciais	19	(366)	(305)
Despesas administrativas	19	(622)	(687)
Honorários da administração	16 c	(95)	(89)
Ajuste de avaliação patrimonial de propriedades para investimento	9	-	88
Outras receitas operacionais		277	84
Outras despesas operacionais		<u>(62)</u>	<u>(54)</u>
		<u>(868)</u>	<u>(963)</u>
<b>Lucro antes dos efeitos financeiros</b>		<b><u>898</u></b>	<b><u>633</u></b>
Receitas financeiras	20	187	110
Despesas financeiras	20	<u>(516)</u>	<u>(418)</u>
		<u>(329)</u>	<u>(308)</u>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b><u>569</u></b>	<b><u>325</u></b>
Imposto de renda e contribuição social s/ Prejuízos Fiscais	15	36	275
Imposto de renda e contribuição social s/ Valor Justo	15	-	(30)
Imposto de renda e contribuição social correntes	21	(126)	(49)
<b>Lucro líquido do exercício das operações continuadas</b>		<b><u><u>479</u></u></b>	<b><u><u>521</u></u></b>
<b>Lucro líquido atribuído para</b>			
Acionistas controladores		408	443
Acionistas não controladores		<u>71</u>	<u>78</u>
Quantidade de ações		<u>131</u>	<u>131</u>
Resultado por ação - Básico e diluído (em R\$)		<u><u>3,66</u></u>	<u><u>3,98</u></u>

Lojas Hering S.A.  
Cid Steinbach  
Diretor Presidente  
CPF: 642.173.619-04

Dúnamis Contabilidade Ltda EPP  
Claudinei da Silva - Contador - CRC/SC 21.429/O-0  
CPF: 896.545.019-53



**Lojas Hering S/A**

**Demonstrações dos Resultados Abrangentes**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014**

*(Em milhares de reais)*

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<u>479</u>	<u>521</u>
Outros Resultados Abrangentes	-	-
<b>RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO</b>	<u><u>479</u></u>	<u><u>521</u></u>

---

Lojas Hering S.A.  
Cid Steinbach  
Diretor Presidente  
CPF: 642.173.619-04

---

Dúnamis Contabilidade Ltda EPP  
Claudinei da Silva - Contador - CRC/SC 21.429/O-0  
CPF: 896.545.019-53

Lojas Hering S/A

Demonstrações das mutações do Patrimônio Líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de Reais)

	Capital Social realizado	Reserva de capital	Reserva de Lucros	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Lucros/Prejuí- zos acumulados	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>17.359</b>	<b>451</b>			<b>(327)</b>	<b>17.483</b>
Revisão Valor Justo terrenos				120	-120	-
Revisão Valor Justo Edificações				(62)	62	-
Lucro líquido do exercício de 2014					521	521
Destinação do Lucro			89		(136)	(47)
						-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>17.359</b>	<b>451</b>	<b>89</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>17.957</b>
Lucro líquido do exercício de 2015					479	479
Destinação do Lucro			224		(479)	(255)
						-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>17.359</b>	<b>451</b>	<b>313</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>18.181</b>

Lojas Hering S.A.  
Cid Steinbach  
Diretor Presidente  
CPF: 642.173.619-04

Dúnamis Contabilidade Ltda EPP  
Claudinei da Silva - Contador - CRC/SC 21.429/O-0  
CPF: 896.545.019-53

**Lojas Hering S/A****Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014***(Em milhares de reais)*

	<b>Nota</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro líquido do exercício		479	521
<b>Ajustes para:</b>			
Revisão do valor justo de propriedades para investimento	9	-	(88)
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre propriedades para investimento	15	-	30
Imposto de renda e contribuição social s/ prejuízos fiscais	15	(36)	(275)
Imposto de renda e contribuição social correntes provisionados	21	126	49
Despesas com provisão de juros parcelamento de impostos	20	512	411
Depreciação e amortização	10	56	45
		<b><u>1.137</u></b>	<b><u>693</u></b>
<b>Redução (aumento) nos ativos:</b>			
Contas a receber de clientes		(103)	70
Estoques		(21)	(25)
Impostos a recuperar		-	(1)
Outros		(5)	1
		<b><u>(129)</u></b>	<b><u>45</u></b>
<b>Aumento (redução) nos passivos:</b>			
Contas a pagar a fornecedores		3	17
Obrigações trabalhistas e previdenciárias		3	(2)
Obrigações tributárias		(96)	(55)
Partes relacionadas		(13)	1
Lucro a distribuir		(34)	
Outras contas a pagar		27	(332)
		<b><u>(110)</u></b>	<b><u>(371)</u></b>
<b>Caixa gerado pelas operações</b>			
		<b><u>898</u></b>	<b><u>367</u></b>
Juros pagos		-	(5)
Imposto de renda e contribuição social pagos sobre o lucro		(88)	(25)
<b>Caixa líquido decorrente das atividades operacionais</b>			
		<b><u>810</u></b>	<b><u>337</u></b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimentos</b>			
Baixas ao Imobilizado	10	83	46
Baixa de Investimentos	9	-	17
Adições aos Investimentos	9	(277)	(164)
Adições ao ativo imobilizado	10	(174)	(151)
<b>Caixa usado nas atividades de investimento</b>			
		<b><u>(368)</u></b>	<b><u>(252)</u></b>
<b>Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>			
		<b><u>442</u></b>	<b><u>85</u></b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		957	872
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>			
		<b><u>1.399</u></b>	<b><u>957</u></b>

Lojas Hering S.A.  
Cid Steinbach  
Diretor Presidente  
CPF: 642.173.619-04

Dúnamis Contabilidade Ltda EPP  
Claudinei da Silva - Contador - CRC/SC 21.429/O-0  
CPF: 896.545.019-53

Lojas Hering S/A

Demonstrações dos valores adicionados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	Nota	2015	2014
<b>Receitas</b>		<b>3.822</b>	<b>3.341</b>
Vendas de mercadorias, produtos e serviços		3.552	3.199
Outras receitas		277	260
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(7)	(118)
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>		<b>1.495</b>	<b>1.459</b>
(Inclui os valores dos impostos - ICMS, IPI, PIS e COFINS)			
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos		1.276	1.217
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		219	242
<b>Valor adicionado bruto</b>		<b>2.327</b>	<b>1.882</b>
<b>Depreciação e amortização</b>	10	<b>56</b>	<b>45</b>
<b>Valor adicionado líquido produzido pela companhia</b>		<b>2.271</b>	<b>1.837</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>		<b>187</b>	<b>110</b>
Receitas financeiras		187	110
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>		<b>2.458</b>	<b>1.947</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>		<b>2.458</b>	<b>1.947</b>
<b>Pessoal</b>		<b>370</b>	<b>315</b>
Remuneração direta		321	274
Benefícios		24	22
FGTS		25	19
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>		<b>746</b>	<b>396</b>
Federais		517	186
Estaduais		169	149
Municipais		60	61
<b>Remuneração de capital de terceiros</b>		<b>863</b>	<b>715</b>
Juros		516	418
Aluguéis		22	28
Serviços de terceiros		325	269
<b>Remuneração de capitais próprios</b>		<b>479</b>	<b>521</b>
Lucros retidos		479	521

Lojas Hering S.A.  
Cid Steinbach  
Diretor Presidente  
CPF: 642.173.619-04

Dúnamis Contabilidade Ltda EPP  
Claudinei da Silva - Contador - CRC/SC 21.429/O-0  
CPF: 896.545.019-53

**LOJAS HERING S/A**  
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO  
DE 2015 E 2014

**1. CONTEXTO OPERACIONAL**

A Companhia tem por objeto, a exploração do comércio varejista de malhas, confecções, outros artigos e produtos em geral; exportação e importação de bens de capital e consumo; arrendamento e locação de bens móveis e imóveis próprios.

**2. BASE DE PREPARAÇÃO**

*a. Declaração de Conformidade*

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e nas normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração em 22 de Fevereiro de 2016 e não há eventos subsequentes a serem divulgados.

*b. Base de mensuração*

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, com exceção das propriedades para investimento, mensuradas pelo valor justo.

*c. Moeda funcional e de apresentação*

Essas demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

*d. Uso de estimativas e julgamento*

*i. Principais premissas e estimativas contábeis*

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com os pronunciamentos contábeis emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e julgamentos são continuamente avaliados com base na experiência histórica e outros fatores, incluindo as expectativas dos eventos futuros que se acredita serem razoáveis de acordo com as circunstâncias.

Abaixo seguem as principais estimativas efetuadas pela Companhia em suas demonstrações financeiras:

### **Provisão para créditos de liquidação duvidosa**

A Companhia registra a provisão para créditos de liquidação duvidosa em valor considerado suficiente pela administração para cobrir perdas prováveis, com base na análise do contas a receber de clientes.

A metodologia para determinar tal provisão exige estimativas significativas, considerando uma variedade de fatores, entre eles a avaliação do histórico de cobranças, tendências econômicas atuais, estimativas de baixas previstas, vencimento da carteira de contas a receber e outros fatores. Ainda que a Companhia acredite que as estimativas utilizadas são razoáveis, os resultados reais podem diferir de tais estimativas.

### **Impairment de ativos de vida útil longa**

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, que não as propriedades para investimento e estoques são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado.

Uma perda por redução no valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos despesas de venda. Ao avaliar o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes através da taxa de desconto ajustada a partir da taxa líquida Selic para que reflita as condições vigentes de mercado quanto ao período de recuperabilidade do capital e os riscos específicos do ativo ou UGC. Para a finalidade de testar o valor recuperável, os ativos que não podem ser testados individualmente são agrupados ao menor grupo de ativos que geram entrada de caixa de uso contínuo que são em grande parte independentes dos fluxos de caixa de outros ativos ou grupos de ativos (a “unidade geradora de caixa ou UGC”).

Perdas por redução no valor recuperável são reconhecidas no resultado.

## **3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS**

### ***a. Reconhecimento de receitas e despesas***

Receitas e despesas são reconhecidas nas demonstrações financeiras, de acordo com o período de competência em que incorrem.

As receitas de venda de mercadorias são reconhecidas quando a propriedade e os riscos inerentes ao produto são substancialmente transferidos para o cliente, quando o preço de venda é fixo e determinável, quando existe evidência de contrato de venda e quando a cobrança está razoavelmente assegurada. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa de sua realização.

As receitas de aluguéis são reconhecidas com base na fruição dos prazos dos contratos. As despesas e os custos são reconhecidos quando incorridos.

## ***b. Instrumentos financeiros***

### *i. Ativos financeiros não derivativos*

A Companhia reconhece os recebíveis e depósitos inicialmente em sua data de origem. Todos os outros ativos financeiros são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia deixa de reconhecer um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação no qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Eventual participação que seja criada ou retida pela Companhia nos ativos financeiros são reconhecidos como um ativo ou passivo individual.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial somente quando a Companhia tem o direito legal de compensar os valores e a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

A Companhia classifica seus ativos financeiros não derivativos como recebíveis.

### **Recebíveis**

Recebíveis são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os recebíveis são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

Os recebíveis abrangem caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, e outros créditos.

### ***Caixa e equivalentes de caixa***

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional e aplicações no mercado aberto, que são utilizados pela Companhia para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

### ***Contas a receber de clientes***

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pelas mercadorias vendidas, bem como pela locação de suas propriedades para investimentos no decurso normal das atividades da Companhia. Se o pagamento é esperado para um ano ou menos, ele é classificado como ativo circulante. Caso contrário, é apresentado como ativo não circulante.

Na prática, as contas a receber de clientes são reconhecidas pelo valor justo (valor faturado) ajustado pela provisão para créditos de liquidação duvidosa, quando necessário.

A provisão para crédito de liquidação duvidosa é estabelecida quando existe uma evidência objetiva de que a Companhia não será capaz de cobrar todos os valores devidos de acordo com os prazos originais das contas a receber.

Quando aplicável, as contas a receber de clientes, com vencimentos futuros, são descontados a valor presente pela taxa individual aplicada nos financiamentos próprios decorrentes de vendas a prazo.

ii. *Passivos financeiros não derivativos*

A Companhia reconhece títulos de dívida emitidos e passivos subordinados inicialmente na data em que são originados. Todos os outros passivos financeiros (incluindo passivos designados pelo valor justo registrado no resultado) são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou pagas.

A Companhia classifica os passivos financeiros não derivativos na categoria de outros passivos financeiros. Tais passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

A Companhia tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: fornecedores e outras obrigações:

iii. *Capital social*

*Ações ordinárias*

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações e opções de ações são reconhecidos como dedução do patrimônio líquido, líquido de quaisquer efeitos tributários.

*Ações preferenciais*

Ações preferenciais são classificadas no patrimônio líquido caso não sejam resgatáveis, ou resgatáveis somente à escolha da Companhia e quaisquer dividendos sejam discricionário.

c. *Estoques*

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é baseado no custo médio de aquisição ou produção e inclui gastos incorridos na aquisição de estoques e outros custos incorridos em trazê-los à sua localização e condição existentes.

O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzidas as despesas de vendas.



**d. *Propriedades para investimento***

Propriedade para investimento é a propriedade mantida para auferir receita de aluguel, mas não para venda no curso normal dos negócios, ou para propósitos administrativos. A propriedade para investimento é mensurada pelo custo no reconhecimento inicial e subsequente ao valor justo. Alterações no valor justo são reconhecidas no resultado.

Custo inclui despesa que é diretamente atribuível à aquisição de uma propriedade para investimento. O custo da propriedade para investimento construída pelo proprietário inclui os custos de material e mão de obra direta, qualquer custo diretamente atribuído para colocar essa propriedade para investimento em condição de uso conforme o seu propósito e os juros capitalizados dos empréstimos.

Ganhos e perdas na alienação de uma propriedade para investimento (calculado pela diferença entre o valor líquido recebido e o valor contábil) são reconhecidos no resultado do exercício.

Quando a utilização da propriedade muda de tal forma que ela é reclassificada como imobilizado, seu valor justo apurado na data da reclassificação se torna seu custo para a contabilização subsequente.

As propriedades para investimento são representadas por terrenos e edifícios mantidos para auferir rendimento de aluguel e/ou valorização do capital, conforme divulgado na nota explicativa nº 9.

Anualmente, a Companhia reavalia suas propriedades para investimentos para que o valor justo das mesmas reflita as condições de mercado à data do período de reporte.

**e. *Imobilizado***

*i. Reconhecimento e mensuração*

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (impairment) acumuladas.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia inclui: o custo de materiais e mão de obra direta; quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração; e custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis.

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens individuais (componentes principais) de imobilizado.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado (apurados pela diferença entre os recursos advindos da alienação e o valor contábil do imobilizado), são reconhecidos em outras receitas/despesas operacionais no resultado.

*ii. Custos subsequentes*

Custos subsequentes são capitalizados na medida em que seja provável que benefícios futuros associados com os gastos sejam auferidos pela Companhia. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado.

### iii. Depreciação

Itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que são instalados e estão disponíveis para uso, ou em caso de ativos construídos internamente, do dia em que a construção é finalizada e o ativo está disponível para utilização.

São depreciados pelo método linear no resultado do exercício baseado na vida útil econômica estimada de cada componente, como segue:

	<b>Taxa anual depreciação</b>
Móveis, utensílios e equipamentos	10%
Benfeitorias	4%
Veículos	20%
Outros	10%

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais serão revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

### f. Provisões

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

### g. Redução do valor recuperável

#### i. Ativos financeiros, incluindo recebíveis:

Um ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado é avaliado a cada data de apresentação para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo, e que aquele evento de perda teve um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados que podem ser estimados de uma maneira confiável.

A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não-pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, a reestruturação do valor devido a Companhia sobre condições de que a Companhia não consideraria em outras transações ou indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência.

A Companhia considera evidência de perda de valor para recebíveis. Todos os recebíveis significativos são avaliados quanto a perda de valor específico. Os recebíveis que não são individualmente importantes são avaliados coletivamente quanto a perda de valor por agrupamento conjunto desses títulos com características de risco similares.

Ao avaliar a perda de valor recuperável de forma coletiva a Companhia utiliza tendências históricas da probabilidade de inadimplência, do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da administração quanto as premissas se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

*ii. Ativos não financeiros:*

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia são analisados a cada período de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é determinado.

A Administração não identificou qualquer indicação que evidenciasse perda de valor recuperável dos ativos não financeiros.

***h. Receitas financeiras e despesas financeiras***

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre fundos investidos, descontos obtidos de fornecedores e juros recebidos de clientes. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre atualização de parcelamento de tributos e descontos concedidos a clientes. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através do método de juros efetivos.

***i. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos***

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a combinação de negócios, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação.

O imposto diferido não é reconhecido para as seguintes diferenças temporárias: o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja combinação de negócios e que não afete nem a contabilidade tampouco o lucro ou prejuízo tributável. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

*j. Demonstração do valor Adicionado (DVA)*

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

#### 4. GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

*a. Gerenciamento de riscos*

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a administração pretende cobrir (taxa de juros e etc.). A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros instrumentos financeiros de risco.

Os valores dos instrumentos financeiros ativos e passivos constantes nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015 foram determinados de acordo com os critérios e as práticas contábeis divulgadas em notas explicativas específicas.

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

**Risco de crédito:** é o risco de prejuízo financeiro da Companhia caso um cliente falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis de clientes. Para reduzir esse tipo de risco e para auxiliar no gerenciamento da inadimplência, a Companhia monitora as contas a receber de clientes realizando diversas ações de cobrança. A Companhia possui ainda, a provisão para crédito de liquidação duvidosa, no montante de R\$ 472(R\$ 464 em 2014) para fazer face ao risco de crédito.

Os valores contábeis dos principais ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de crédito na data das demonstrações financeiras estão demonstrados a seguir:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Caixa e equivalentes de caixa	1.399	957
Contas a receber de clientes	<u>540</u>	<u>437</u>
Total	<u>1.939</u>	<u>1.394</u>

**Risco de liquidez:** é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista. A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Adicionalmente, a Companhia mantém saldos em aplicações financeiras passíveis de resgate a qualquer momento para cobrir eventuais descasamentos entre a data de maturidade de suas obrigações contratuais e sua geração de caixa.

Em 31 de dezembro de 2015, os equivalentes de caixa mantido pela Companhia possuem liquidez imediata e são considerados suficientes para administrar o risco de liquidez.

**Risco de mercado:** é o risco que ocorre com as alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

**Risco de taxa de juros:** Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros.

Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia busca diversificar a captação de recursos, e em determinadas circunstâncias, são efetuadas operações de proteção para reduzir o custo financeiro das operações.

<b>Valor contábil</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Instrumentos de taxa variável</b>		
Aplicações financeiras	1.345	855

**Risco operacional:** é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez. Riscos operacionais surgem de todas as operações da Companhia. O objetivo da Companhia é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à reputação da mesma e buscar eficácia de custos e para evitar procedimentos de controle que restrinjam iniciativa e criatividade.

As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações financeiras, consequentemente não foram analisadas pelos nossos auditores independentes.

#### **b. Análise de sensibilidade**

A Companhia não opera com derivativos. Possui apenas aplicações de liquidez imediata com rendimento que flutua de acordo com o CDI-Certificados de Depósito Interbancário.

**c. Instrumentos financeiros – valor justo**

Os valores dos instrumentos financeiros ativos e passivos constantes nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015 foram determinados de acordo com os critérios e as práticas contábeis divulgadas em notas explicativas específicas.

Para fins de divulgação, caso a Companhia tivesse adotado o critério de reconhecimento dos ativos e passivos financeiros pelo valor justo, teria apurado os seguintes valores:

	2015		2014	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Caixa e equivalentes de caixa	1.399	1.399	957	957
Contas a receber de clientes	540	540	437	437
Contas a pagar a fornecedores	58	58	55	55

Os seguintes métodos e premissas foram adotados na determinação do valor justo:

Aplicações financeiras – Os valores contábeis informados no balanço patrimonial são idênticos ao valor justo em virtude de suas taxas de remuneração serem baseadas na variação do CDI.

Contas a receber e fornecedores – Decorrem diretamente das operações da Companhia, sendo mensurados pelo custo amortizado e estão registrados pelo seu valor original, deduzido de provisão para perdas e ajuste a valor presente quando aplicável.

Empréstimos – São classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão registrados pelo método do custo amortizado de acordo com as condições contratuais. Esta definição foi adotada, pois os valores não são mantidos para negociação que de acordo com entendimento da Administração reflete a informação contábil mais relevante. Os valores justos destes empréstimos são equivalentes aos seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com taxas que se equivalem às taxas de mercado.

**5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

	2015	2014
Caixa	26	41
Banco conta movimento	28	61
Aplicações liquidez imediata	1.345	855
	<u>1.399</u>	<u>957</u>

As aplicações financeiras referem-se a fundos de renda fixa, com possibilidade de resgate imediato remunerados com base no CDI – Certificado de Depósitos Interbancário, em Instituições Financeiras renomadas.

## 6. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Clientes no varejo	103	87
Contas a receber centro comercial	915	814
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(472)	(464)
Recebimentos a compensar	(6)	(0)
	<u>540</u>	<u>437</u>

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é calculada da seguinte forma: 100% dos aluguéis a receber em processos judiciais, e os vencidos há mais de 6 meses.

Os recebimentos a compensar, referem-se aos cheques pré-datados recebidos a título de pagamento de aluguel.

## 7. ESTOQUES

Em 31 de Dezembro de 2015, o montante de R\$ 137 (R\$116 em 2014) refere-se a artigos de vestuário masculino, feminino e infantil para revenda, no setor de varejo.

## 8. OUTROS

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Depósitos para recursos judiciais	13	13
Adiantamentos a terceiros	18	18
	<u>31</u>	<u>31</u>

## 9. PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTO

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Imóveis para locação	49.504	49.233
Outros investimentos	33	27
	<u>49.537</u>	<u>49.260</u>

Em 31 de dezembro de 2015 a rubrica de imóveis para locação refere-se aos terrenos, edificações e instalações do Centro Comercial Shopping H, mantidos para finalidade de locação.

Em 2015 a Companhia promoveu a revisão do valor justo de seus imóveis para locação, nos termos do ICPC 10 e CPC 28, através de profissional técnico qualificado, com o objetivo de reconhecer o valor justo de suas propriedades para investimento em 31 de dezembro de 2015.

Para a determinação do valor justo o avaliador seguiu as recomendações das Normas de Avaliação NBR 14653-1:2001 versão corrigida 2:2005, NBR 14653-2:2011, NBR 14653-4:2002 da ABNT - Associação Brasileira de Normas Técnicas. Foi utilizado pelo avaliador em 2015 (como em 2014) a metodologia do Método Comparativo de Dados de Mercado e do Método Involutivo.

Abaixo segue resumo da movimentação ocorrida na rubrica de Imóveis para locação:

	<u>2014</u>	<u>Adições</u>	<u>2015</u>
Edificações	284	12	296
Ajuste Avaliação patrimonial em edificações	35.006	-	35.006
Instalações	170	2	172
Instalações centro comercial	922	204	1.126
Terrenos	1.353	-	1.353
Terrenos para venda	-	53	53
Ajuste de avaliação patrimonial em terrenos	11.498	-	11.498
	<u>49.233</u>	<u>271</u>	<u>49.504</u>
Outros Investimentos	<u>27</u>	<u>6</u>	<u>33</u>
Total de Investimentos	<b>49.260</b>	<b>277</b>	<b>49.537</b>

Sobre os valores reconhecidos como ajuste de avaliação patrimonial a Companhia constituiu tributos diferidos nos termos do CPC 32 para demonstrar o valor líquido realizável na data de publicação, sendo esse em 31 de dezembro de 2015 como segue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ajuste de avaliação patrimonial em edificações	35.006	35.006
Ajuste de avaliação patrimonial em terrenos	11.498	11.498
Base de cálculo IRPJ e CSLL diferidos	46.504	46.504
Imposto de renda e contribuição social diferidos (34%)	15.811	15.811
Ajuste de avaliação patrimonial líquido	<u>30.693</u>	<u>30.693</u>



A avaliação foi feita pelo Engenheiro Civil Milorad Boskovic, registrado no CREA-SC sob número 12.541-3. Em 2015 não houve variação nos valores dos Imóveis para locação devido a avaliação patrimonial.

## 10. IMOBILIZADO

	2015			2014		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Móveis, utensílios e equipamentos	1.881	(1.753)	128	1.858	(1.729)	129
Benfeitorias	196	(196)	-	196	(195)	1
Veículos	284	(26)	258	274	(51)	223
Outros	25	(8)	17	21	(6)	15
	<u>2.386</u>	<u>(1.983)</u>	<u>403</u>	<u>2.349</u>	<u>(1.981)</u>	<u>368</u>

A movimentação do imobilizado em 2014 é a seguinte:

	2013	Adições	Baixas	Depreciação	2014
Móveis, utensílios e equipamentos	113	38		(22)	129
Benfeitorias	2	-		(1)	1
Veículos	181	108	(46)	(20)	223
Outros	12	5		(2)	15
	<u>308</u>	<u>151</u>	<u>(46)</u>	<u>(45)</u>	<u>368</u>

A movimentação do imobilizado em 2015 é a seguinte:

	2014	Adições	Baixas	Depreciação	2015
Móveis, utensílios e equipamentos	129	23		(24)	128
Benfeitorias	1			(1)	-
Veículos	223	147	(83)	(29)	258
Outros	15	4		(2)	17
	<u>368</u>	<u>174</u>	<u>(83)</u>	<u>(56)</u>	<u>403</u>

## 11. PARCELAMENTO DE TÍTULOS

Em 28 de abril de 2010, a Sociedade comunicou por meio de fato relevante, que em 27 de abril de 2010, foi expedida a certidão do trânsito em julgado da sentença que julgou cumprida a concordata preventiva da Companhia. Para evitar a manifestação contrária do credor quirográfario Valuta Cobranças Ltda. EPP, a Companhia celebrou com aquela empresa, uma confissão de dívida reconhecendo a dívida no montante de R\$1.061.

Em 13 de Março de 2014, a Companhia liquidou todo o montante devido, não constando assim nenhum valor aberto no passivo circulante e no passivo não circulante.

O principal da dívida sofria atualização mensal pela SELIC, e os juros correspondentes eram pagos mensalmente.

## 12. CONTAS A PAGAR A FORNECEDORES

Em 31 de Dezembro de 2015 o montante de R\$ 58 (R\$ 55 em 31 de dezembro de 2014) refere-se a contas a pagar a fornecedores de produtos para revenda do segmento de vestuário, materiais para reformas, e materiais de expediente.

## 13. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS

	2015	2014
Salários a pagar	14	16
Provisões férias com encargos	32	26
FGTS a recolher	2	2
INSS a recolher	9	10
	<u>57</u>	<u>54</u>

## 14. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Impostos e contribuições	110	-	105	-
Parcelamentos – REFIS	61	17.824	50	17.387
	<u>171</u>	<u>17.824</u>	<u>155</u>	<u>17.387</u>

### i. Impostos e contribuições

	2015	2014
ICMS a recolher	24	21
ICMS Fundo Social a recolher	1	1
ICMS Funturismo	1	1
IRRF a recolher	1	1
ISQN a recolher	-	1
Contribuição social a recolher	11	20
Imposto de renda a recolher	27	16
PIS a recolher	8	8
COFINS a recolher	36	35
CSRF	1	1
	<u>110</u>	<u>105</u>

ii. Parcelamentos – REFIS

A Companhia aderiu ao Programa de Recuperação Fiscal - REFIS, no âmbito da Lei 9.964, de 10.04.2000, parcelando os débitos tributários federais até então devidos e administrados pela Procuradoria- Geral da Fazenda Nacional - PGFN, Secretaria da Receita Federal e Instituto Nacional de Serviço Social - INSS.

Como garantia do parcelamento, promoveu o arrolamento de bens (finalizado pelo processo nº13971.000923-2010-14) sobre duas edificações e respectivo terreno, situado na Rua XV de Novembro, 759, Centro, Blumenau, SC, onde é a sede da Companhia e que está matriculado sob nº22.110, no 1º Ofício de Registro de Imóveis de Blumenau,SC. Na matrícula em que há o arrolamento, há inscritas penhoras judiciais relativas aos processos de execução dos tributos federais incluídos no referido parcelamento e, em razão do parcelamento, todas as execuções se acham suspensas.

A seguir apresenta-se o quadro detalhando a dívida consolidada em 2000 que compuseram o saldo para o referido parcelamento:

Natureza	Tributos federais			Total dívida na adesão
	PGFN	SRF	INSS	
Principal	1.090	173	2.431	3.694
Multa	231	35	805	1.071
Juros	1.362	60	1.790	3.212
Encargos	525	-	140	665
	<u>3.208</u>	<u>268</u>	<u>5.166</u>	<u>8.642</u>

Não foram utilizados créditos fiscais para amortização de multas e juros.

Em 2015, foi pago o montante de R\$64 (R\$ 53 em 2014) referente às parcelas do REFIS federal. O valor pago no exercício de 2013 foi impactado nos meses de outubro, novembro e dezembro, pela exigência da Receita Federal do Brasil de recolhimento em consonância com o Parecer PGFN/CDA nº 1.206/2013, que foi objeto de mandado de segurança impetrado pela Companhia, a qual em 22/01/2014 teve deferida liminar e, em 26 de março de 2014, teve decisão de mérito em Primeiro Grau, concedendo a segurança, com o que a Companhia voltou a efetuar os pagamentos de acordo com a exigência da Lei nº 9.964/2000, como já o fez ao longo de 13 anos.

Em 31 de dezembro de 2015 a Companhia possui contabilizado no passivo circulante a título de REFIS federal o montante de R\$61 referente a 12 parcelas vencíveis em 2015. O restante do saldo está classificado no passivo não circulante.

A atualização do referido parcelamento é efetuada mensalmente com base na Taxa de Juros de Longo Prazo “TJLP”.

## 15. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

Os tributos diferidos ativos foram calculados com base nos lucros futuros esperados pela companhia sobre os prejuízos fiscais e base de cálculo negativa. Os tributos diferidos passivos foram calculados sobre as reservas de reavaliação e sobre o custo atribuído (Ajuste de Avaliação Patrimonial – AAP) sobre Propriedades Para Investimentos. Este último será exigido em caso de alienação das Propriedades para Investimentos.

	Tributos Diferidos Ativos			Tributos Diferidos Passivos			Tributos Diferidos Líquidos		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
em 31/12/2013	-	-	-	11.604	4.177	15.781	(11.604)	(4.177)	(15.781)
Constituição de Tributos	202	73	275	22	8	30	180	65	245
em 31/12/2014	202	73	275	11.626	4.185	15.811	(11.424)	(4.112)	(15.536)
Constituição de Tributos	27	10	37	-	-	-	27	9	36
em 31/12/2015	229	83	312	11.626	4.185	15.811	(11.397)	(4.103)	(15.500)

## 16. PARTES RELACIONADAS

Abaixo segue movimentação ocorrida no resultado:

	Custo / despesa	
	2015	2014
Compark	142	147
Condomínio Shopping H	400	361
	<u>542</u>	<u>508</u>

### a. Custos Condomínio Shopping H

Os custos com o Condomínio Shopping H referem-se ao pagamento dos encargos comuns (condomínio) e despesas próprias das áreas desocupadas e das áreas ocupadas pelo varejo da própria Companhia.

### b. Despesas Compark

As despesas com a Compark referem-se ao pagamento do estacionamento de fornecedores, dos clientes do varejo da própria Companhia, caminhões de entregas e dos ônibus de turismo e prestadores de serviço de todas as áreas do centro comercial Shopping H, próprias e locadas, conforme acerto com os locatários, bem como a prestação de serviços de reparos (manutenção), melhorias, pinturas e conservação em geral das áreas próprias e locadas.

### c. Remuneração dos Administradores

O valor da remuneração dos administradores aprovado na Assembléia Geral Ordinária, para o exercício de 2015, foi de no máximo R\$ 22 mensais, sendo um total anual de R\$264.

No ano de 2015, o total pago a título de remuneração dos três membros do conselho de administração (um dos quais também é diretor estatutário e apenas como tal recebe) e aos dois diretores estatutários, foi de R\$157 (R\$143 em 2014). Os montantes pagos compreendem pró-labore 60% do total = R\$95) e benefício de seguro saúde (40% do total = R\$62).

Aos dois membros do conselho de administração, foi pago o montante de R\$ 24 (R\$22 em 2014). A remuneração individual foi de R\$ 12.

Aos dois membros da diretoria estatutária, foi pago o montante de R\$ 133 (R\$ 120 em 2014). A maior remuneração individual foi de R\$ 56 (R\$ 53 em 2014), a mínima individual foi de R\$ 15 (R\$ 14 em 2014) e a média de R\$ 66 (R\$ 60 em 2014).

Não foi ou é feito pagamento de qualquer outro valor, benefício ou prêmio e não houve remuneração por outros serviços realizados pelos administradores. Igualmente não existe plano de remuneração em ações, benefícios pós-emprego ou por cessação do exercício do cargo.

O conselho fiscal é de funcionamento não permanente, e não está instalado.

## 17. CAPITAL SOCIAL

Em 31 de Dezembro de 2015 o capital social subscrito é de R\$ 17.359 (idem em 31 de dezembro de 2014), totalmente integralizado, representado por 46.272 ações ordinárias e 84.783 ações preferenciais (idem em 31 de dezembro de 2014).

## 18. RECEITA OPERACIONAL

As receitas operacionais auferidas pela Companhia estão apresentadas abaixo:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Vendas no varejo	970	846
Locações	2.581	2.440
Receita bruta	3.551	3.286
Impostos sobre vendas e outras deduções	(509)	(472)
Total receita líquida	<u>3.042</u>	<u>2.814</u>

**19. DESPESAS POR NATUREZA**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Despesas comerciais</b>		
Salários e encargos	337	278
Material de consumo	6	10
Despesas com cobrança	18	14
Outras despesas	5	3
	<u>366</u>	<u>305</u>
Total de despesas comerciais	<u><b>366</b></u>	<u><b>305</b></u>
<b>Despesas administrativas</b>		
Aluguéis	22	28
Anúncios e publicações	24	19
Conservação e manutenção	64	34
Depreciações	56	45
Despesas de Cartório	14	17
Impostos e taxas municipais	60	61
Alimentação	20	13
Serviços de terceiros	164	186
Taxas CVM	43	40
Viagens	7	17
Outras despesas gerais e administrativas	148	227
	<u>622</u>	<u>687</u>
Total de despesas administrativas	<u><b>622</b></u>	<u><b>687</b></u>
<b><i>Despesas com benefícios a empregados</i></b>		
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Remunerações	242	225
Custos previdenciários	62	52
FGTS	25	19
Outros benefícios	8	9
	<u>337</u>	<u>305</u>
<b>Número de empregados</b>	<b>7</b>	<b>9</b>

**20. RESULTADO FINANCEIRO**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Receitas financeiras:</b>		
Aplicações financeiras	159	76
Descontos obtidos	1	2
Juros recebidos	27	32
Total de receitas financeiras	<u>187</u>	<u>110</u>

**Despesas financeiras:**

Juros sobre tributos	(512)	(411)
Juros e atualização sobre outras contas a pagar	-	(5)
Outras despesas financeiras	(4)	(2)
Total de despesas financeiras	<u>(516)</u>	<u>(418)</u>
Resultado financeiro líquido	<u><u>(329)</u></u>	<u><u>(308)</u></u>

**21. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTES**

O imposto de renda no Brasil inclui imposto de renda federal e contribuição social sobre o lucro líquido.

As alíquotas aplicáveis para o imposto de renda e contribuição social são 15% e 9%, respectivamente, o que representa uma taxa de 24% para os exercícios de 2015 e 2014, com a anterior redução dos resultados em 30% mediante o aproveitamento dos prejuízos acumulados até o saldo remanescente.

Os valores reportados como despesa de imposto de renda e contribuição social na demonstração do resultado são conciliados com as alíquotas estatutárias, como segue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Lucro do exercício antes dos impostos	<u>569</u>	<u>325</u>
Total de adições	62	55
Total de exclusões	<u>-</u>	<u>(88)</u>
Base antes da compensação com prejuízos fiscais	631	292
Compensação 30% prejuízos fiscais	<u>189</u>	<u>87</u>
Base de cálculo do imposto de renda	442	205
Alíquota	<u>15%</u>	<u>15%</u>
Imposto de renda corrente	66	31
Adicional de 10%	<u>20</u>	<u>-</u>
Total de Imposto de Renda	<u><u>86</u></u>	<u><u>31</u></u>
Base antes da compensação com prejuízos fiscais	631	292
Compensação 30% prejuízos fiscais	<u>189</u>	<u>87</u>
Base de cálculo da contribuição social	442	205
Alíquota	<u>9%</u>	<u>9%</u>
Contribuição social corrente	<u>40</u>	<u>18</u>
Total IRPJ e CSLL sobre o lucro do exercício	<u><u>126</u></u>	<u><u>49</u></u>

## 22. SEGUROS

Em 31 de dezembro de 2015, Companhia possui seguros conforme demonstrado abaixo:

Seguradora	Riscos cobertos	Vigência apólice	máximo indenizável
Generali Cia de Seguros	Compreensivo empresarial	20.08.2015 à 20.08.2016	31.302
Generali Cia de Seguros	Compreensivo empresarial	23.08.2015 à 23.08.2016	6.000
Generali Cia de Seguros	Automóvel	05.03.2015 à 05.03.2016	850
Chubb Seguros	Automóvel	23.12.2015 à 23.12.2016	940
Porto Seguro Seguros	Automóvel	09.09.2015 à 09.09.2016	1.160
			<u>40.252</u>

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria das demonstrações financeiras, conseqüentemente não foram analisadas pelos nossos auditores independentes.

## 23. DECLARAÇÃO DOS DIRETORES

Nos termos da Instrução CVM 480/09, a Diretoria da Companhia declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no Relatório dos Auditores Independentes e com as demonstrações relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015.

Blumenau, 22 de fevereiro de 2016.

Lojas Hering S/A.  
Cid Steinbach  
Diretor Presidente  
CPF: 642.173.619-04

Dúnamis Contabilidade Ltda EPP.  
Claudinei da Silva - Contador CRC 21.429/O-0  
CPF: 986.545.019-53