



**RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO EXERCÍCIO 2011**  
TEKA TECELAGEM KUEHNRICH S.A.  
**3ª. Emissão de Debêntures**

---

Aporte Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Relatório Anual do Agente Fiduciário

Exercício 2011



3ª. Emissão de Debêntures Não Conversíveis

**TEKA TECELAGEM KUEHNRICH S.A.**

CNPJ: 82.636.986/0001-55

Belo Horizonte, 25 de abril de 2012.

**Prezados Senhores,**

Informamos que colocamos o presente Relatório a disposição de V. Sas. nos seguintes locais: a) na sede da Emissora; b) na sede deste Agente Fiduciário; c) na CVM; d) na instituição que liderou a colocação das Debêntures.

TEKA TECELAGEM KUEHNRIK S.A.
CNPJ 82.636.986/0001-55 Terceira Emissão de Debêntures Não Conversíveis em Ações Escritura de: 02.5.1996 – Data de Emissão: 01.04.1996 Vencimento em 01.07.2006, conforme AGD de 29.01.2003 Quantidade: 50.000 debêntures

**RELATÓRIO DO AGENTE FIDUCIÁRIO**  
**RELATIVO AO EXERCÍCIO ENCERRADO EM 31.12.2011**

Srs. Debenturistas,

Nos termos do disposto no Art. 68, da Lei 6.404/76, e na Instrução CVM nº 28, de 28.11.83, vimos prestar-lhes as seguintes informações:

**Nota 1:** No ano de 2006 as debêntures venceram sem o cumprimento das obrigações definidas na Escritura e na AGD de 29.01.2003. A Emissora não pagou nenhuma parcela de principal e juros até o vencimento final (01.07.2006) nos termos Escritura de Emissão e da AGD de 29.01.2003.

**Nota 2:** Em AGD de 28.04.2009, foi autorizado ao Agente Fiduciário a adoção de medidas judiciais para receber a remuneração das debêntures. Posteriormente, o debenturista cancelou a referida autorização e celebrou acordo com a Emissora.

**Nota 3:** Após vencimento das debêntures, este agente fiduciário intermediou negociações entre a Emissora e os debenturistas que não resultaram numa equalização total da dívida pertinente a 3ª Emissão.

Em 15.12.2006 a Emissora firmou com BANESPREV – Fundo Banespa de Seguridade Social um acordo de liquidação das obrigações decorrentes da 3ª emissão de debêntures.

Em 19.09.2007 foi firmado com o Banco Itaú S.A. um acordo de liquidação das obrigações decorrentes da escritura pública da 3ª Emissão de debêntures.

Em 03.12.2007 foi firmado com a FUSESC – Fundação Codesc de Seguridade Social um acordo de liquidação das obrigações decorrentes da escritura pública da 3ª Emissão de debêntures.

Em 19.11.2009 foi firmado com a PREVI – Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil um acordo de liquidação das obrigações decorrentes da escritura pública da 3ª Emissão de debêntures. O saldo das debêntures será pago em 144 parcelas.

Em 19.09.2011 foi firmada repactuação de acordo com a BANESPREV – Fundo Banespa de Seguridade Social, para pagamento integral da dívida até o dia 10.09.2012.

Obs.: a Companhia Emissora informou a este Agente Fiduciário que vem cumprindo com o que foi pactuado nos acordos firmados acima.

**EVENTOS LEGAIS E SOCIETÁRIOS RELATIVO AO EXERCÍCIO DE 2011**

**AGO – 13/05/2011:** as deliberações em AGO decidiram por: (1) Aprovar as contas dos Administradores e as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social findo em 31/12/2010, após tomar conhecimento do Relatório da Administração, das Notas Explicativas e do Parecer dos Auditores Independentes; (2) Aprovar a destinação do “Resultado do Exercício”, mediante lançamento na conta de prejuízos acumulados; (3) Aprovar a eleição dos Membros do Conselho Fiscal; e (4) Aprovar a fixação do montante global mensal da remuneração para o exercício de 2011.

**AGE – 29/08/2011:** as deliberações em AGE decidiram por: (1) Aprovar a eleição de um membro titular e suplente do Conselho de Administração para ocuparem os cargos vagos; (2) Aprovar a inclusão do artigo 6º no Estatuto Social da Companhia; (3) Aprovar a alteração do artigo 17 do Estatuto Social da Companhia; (4) Aprovar a alteração do parágrafo 4º do artigo 21 do Estatuto Social da Companhia; e (5) Aprovar a consolidação do Estatuto Social da Companhia.

**Obs.** A íntegra da Ata mencionada acima encontra-se à disposição na sede deste Agente Fiduciário, bem como no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).

## ASPECTOS ECONÔMICO-FINANCEIROS

### **Relatório da Administração:**

“Submetemos à apreciação dos Senhores Acionistas, Clientes, Fornecedores, Mercado de Capitais e à Sociedade em Geral, o Relatório da Administração e a Demonstração Financeira da TEKA - Tecelagem Kuehnrich SA, referente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2011.

O ano de 2011 foi fortemente prejudicado pelo aumento do preço do algodão, o que acarretou um incremento na necessidade de capital de giro e principalmente a dificuldade do repasse destes custos aos preços dos produtos, fazendo com que houvesse uma redução na produção e volume de vendas.

Todavia, o preço desta matéria-prima já retornou aos patamares normais e não há perspectiva de uma alta significativa como a do último exercício. Assim, a Companhia planeja recuperar e superar os níveis anteriores de produção e vendas.

Além das medidas de redução de custos nas áreas operacional, comercial e administrativa, recentemente a TEKA passou a importar produtos específicos e complementares às suas linhas produzidas no Brasil. A intenção da Companhia é aproveitar o câmbio favorável às importações e manter o foco no mercado asiático para o fornecimento de produtos acabados e matérias primas, buscando assim a ampliação do mix de produtos e consequente redução de custos e aumento da margem.

A TEKA, uma das maiores Empresas do setor de cama, mesa e banho da América Latina, anunciou que a Companhia e seus acionistas controladores firmaram um acordo para subscrição de ações com a gestora de recursos GEM (Global Emerging Markets). Pelos termos do contrato, a TEKA poderá solicitar que a GEM subscreva ações ordinárias e preferenciais de emissão da Companhia, e uma ou mais subscrições

privadas de ações, dentro de um prazo de até três anos. O total de ações subscritas deverá respeitar o limite global de até R\$ 110 milhões. O contrato representa um primeiro passo para o reforço da estrutura de capital da companhia, para prepará-la para um novo ciclo de crescimento. Os recursos provenientes dessas subscrições deverão ser inicialmente destinados ao fortalecimento do capital de giro da Companhia, permitindo acesso a alternativas financeiras mais baratas e adequadas ao seu perfil.

...

#### Agradecimentos

A Administração registra seu especial agradecimento a todos os colaboradores, clientes, fornecedores, instituições financeiras e acionistas, por todo o apoio recebido, indispensável para as atividades e sucesso da Companhia.

Blumenau, 13 de abril de 2012.”

**Obs.** A íntegra do relatório acima encontra-se à disposição na sede deste Agente Fiduciário, bem como no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).

**Relatório dos Auditores Independentes em 14/04/2012:****Martinelli Auditores**

Opinião: “Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Teka Tecelagem Kuehnrich S.A. em 31 de dezembro de 2011, 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.”

Patrimônio líquido a descoberto e nível de endividamento: “A Companhia apresenta patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto) e o nível de endividamento, principalmente relacionado a tributos e encargos sociais, é relevante e desequilibra a capacidade de liquidez de curto e longo prazo da Companhia. Conforme mencionado na nota explicativa 1 a administração vem adotando diversas medidas para o restabelecimento de seu equilíbrio financeiro, econômico e patrimonial e para a recuperação da sua lucratividade operacional. O sucesso dessas medidas é essencial para a realização de certos ativos registrados no balanço, especialmente os relacionados a créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, assim como, para permitir a Companhia honrar os compromissos assumidos com credores em geral. As demonstrações financeiras não incluem quaisquer ajustes relativos à realização e classificação dos valores e a classificação dos passivos, que seriam requeridos no caso de insucesso das medidas mencionadas na nota explicativa número 1.”

**Obs.** A íntegra do relatório acima encontra-se à disposição na sede deste Agente Fiduciário, bem como no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).



**Comentários sobre as Demonstrações Contábeis:**

Baseados nas Demonstrações Financeiras Padronizadas, relativas ao exercício encerrado em 31.12.2011, acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes, com verbas em Reais (mil), destacamos os seguintes aspectos relevantes das demonstrações financeiras “pela legislação societária”, relativos aos exercícios encerrados em 31.12.2010 e 31.12.2011.

**Patrimônio Líquido Contábil:** diminuiu de -675.673 para -870.490 (-28,83%).

**Receita Bruta:** a receita bruta consolidada da Companhia no ano de 2011, de 340,6 MM, foi 17,6% inferior a do ano de 2010, de 413,4 MM.

**Resultado:** em 2011 a Emissora apresentou prejuízo de -194.662, 40,70% superior ao do ano de 2010 que apresentou um resultado de -138.348.

**EBITDA e Receita Líquida:** o EBITDA da empresa em 2011 foi de -23,6, 235,3% inferior ao de 2010, de 17,5. A receita líquida foi de 264,8 MM em 2011, 19,1% inferior à de 2010, que foi de 327,5 MM.

**Situação Patrimonial** – A Companhia apresenta Patrimônio Líquido negativo (passivo a descoberto) e um alto nível de endividamento que desequilibra a capacidade de liquidez de curto e longo prazo.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES NO MERCADO**

Data de referência: 30.06.2006 - Fonte: CETIP

Em circulação, conforme relação em nosso poder.....	15.824
Em tesouraria.....	34.176
Total.....	<u>50.000</u>

**Nota 4:** A data de 30.06.2006 é a posição mais atual das debêntures, fornecida pela CETIP, antes do seu vencimento final em 01.07.2007 e conseqüente exclusão das debêntures do âmbito CETIP.

**RESGATES / AMORTIZAÇÕES**

A Emissora não pagou nenhuma das 42 parcelas de principal e juros, estes calculados com base em 105% do CDI, portanto, não liquidando a dívida nas condições estabelecidas na Escritura de Emissão e na AGD de 29/01/2003 até o vencimento final em 01.07.2006.

**DESTINAÇÃO DOS RECURSOS**

Segundo consta do Prospecto de Oferta Pública: reforço do capital de giro da Emissora.

**FUNDO DE AMORTIZAÇÃO**

Não foi previsto para esta Emissão.

## GARANTIAS

Como forma de assegurar o pagamento dos valores relativos às debêntures da 3ª Emissão, são elas:

- Garantia pessoal do Sr. Frederico Kuehnrich Neto e do Sr. Rolf Kuehnrich e suas respectivas esposas, que se declararam fiadores e principais pagadores, solidariamente responsáveis com a Teka por todas as obrigações, principais e acessórias assumidas.
- Garantia real, específica, representada pela hipoteca sobre terreno e respectivas construções do imóvel de matrícula nº 42.417 do Registro de Imóveis da Comarca de Mogi Mirim.
- Garantia de penhor de ações ordinárias de titularidade de Monte Claro Participações e Serviços, Sociedade Anônima com sede na Rua Missões, nº 2356 – Ponta Aguda, cidade de Blumenau, Santa Catarina, inscrita no CNPJ sob o nº 83.055.996/0001-60, em número correspondente a 30% do capital votante da Teka.

A Companhia Emissora informou a este Agente Fiduciário em declaração enviada em 17/04/2012 que a situação das garantias é a mesma pactuada na Escritura de Emissão e acordos entabulados.

**O AGENTE FIDUCIÁRIO DECLARA:**

- a) Não tem conhecimento de nenhuma omissão ou inverdade que pudessem estar contidas nas informações divulgadas pela Emissora;
- b) Não tem bens ou valores entregues à sua administração;
- c) Está apto a continuar na função.

Belo Horizonte, 25 de abril de 2012.

**Aporte DTVM Ltda.**

Agente Fiduciário