

Índice

5. Gerenciamento de riscos e controles internos

5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos	1
5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercado	2
5.3 - Descrição - Controles Internos	4
5.4 - Programa de Integridade	5
5.5 - Alterações significativas	7
5.6 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e controles internos	8

10. Comentários dos diretores

10.1 - Condições financeiras/patrimoniais	9
10.2 - Resultado operacional e financeiro	16
10.3 - Efeitos relevantes nas DFs	18
10.4 - Mudanças práticas cont./Ressalvas e ênfases	19
10.5 - Políticas contábeis críticas	20
10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas DFs	21
10.7 - Coment. s/itens não evidenciados	22
10.8 - Plano de Negócios	23
10.9 - Outros fatores com influência relevante	24

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos

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

Uma política de risco vem sendo estudada e elaborada para futura apreciação pelos membros da diretoria, enquanto não se tenha uma Política formal de gerenciamento de risco os membros do Conselho de Administração juntamente com a diretoria em reuniões mensais acompanham e monitoram todos os riscos em que a Companhia está exposta O objetivo da Companhia continua sendo manter o crescimento, sustentação e a perpetuidade dos negócios, com o firme propósito de aprimorar cada vez mais as práticas de governança corporativa. Porém nossos negócios, nossa situação financeira e nossos resultados operacionais poderão ser material e adversamente afetados por quaisquer dos riscos descritos no item 4.1 ou em razão da ocorrência de qualquer outros fatores não previstos por nós. Com isso o preço de mercado das Ações poderá cair, e o investidor poderá ser afetado e perder parte ou todo o investimento realizado nas Ações.

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

- i. os riscos para os quais se busca proteção
- ii. os instrumentos utilizados para proteção
- iii. a estrutura organizacional de gerenciamento de risco

A Companhia não adotou uma política formal de gerenciamento de risco, mesmo assim, a administração busca acompanhar e monitorar todo e qualquer tipo de risco que possa de alguma forma negativa, prejudicar os objetivos traçados pelos administradores no atingimento de seus objetivos. A Companhia não utiliza instrumentos com objetivo de proteção contra riscos operacionais.

- c. adequação da estrutura operacional e de controles internos para verificação da efetividade da política adotada.**

A Companhia entende que a sua estrutura operacional de controles internos está adequada dentro dos parâmetros elaborados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração das demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercado

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

A Companhia não possui uma política formalizada de gerenciamento de risco de mercado.

Todas as operações são conduzidas dentro das orientações estabelecidas pela Administração que tem a responsabilidade sobre o estabelecimento e supervisão da estrutura da gestão de risco da Companhia. O Conselho de Administração acompanha através de reuniões mensais as práticas adotadas pelas áreas financeiras e controladoria, os critérios de seleção das instituições financeiras obedecendo sempre aos parâmetros que levam em consideração, a estrutura, o custo e o prazo das operações cotadas.

- b. os objetivos e estratégias da política de gerenciamento de risco de mercado, quando houver, incluindo:

- i. os riscos de mercado para os quais se busca proteção;

Risco de moeda com variações cambiais

A Companhia não tem exposição relevante ao risco de variação em moeda estrangeira.

Risco de crédito

Os instrumentos financeiros que sujeitam a Companhia a riscos de crédito referem-se, as contas a receber. Todas as operações da Companhia são realizadas com bancos de reconhecida liquidez, o que minimiza seus riscos.

	2019	2018
Contas a receber de clientes	360	338

Risco de liquidez

Representa o risco de escassez e dificuldade da Companhia em honrar suas dívidas. A Companhia procura alinhar o vencimento de suas dívidas com o exercício de geração de caixa para evitar o descasamento e gerar a necessidade de maior alavancagem.

- ii. a estratégia de proteção patrimonial (*hedge*);

A Companhia não utiliza instrumentos de proteção patrimonial (*hedge*)

- iii. os instrumentos utilizados para proteção patrimonial (*hedge*);

A Companhia não utiliza instrumentos de proteção patrimonial (*hedge*)

- iv. os parâmetros utilizados para o gerenciamento desses riscos;

Os critérios de seleção das instituições financeiras obedecem a parâmetros que levam em consideração, a estrutura, o custo e o prazo das operações cotadas.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercado**v. se o emissor opera instrumentos financeiros com objetivo diversos de proteção patrimonial (hedge) e quais são esses objetivos;**

A Companhia não utiliza instrumentos de proteção patrimonial.

vi. a estrutura organizacional de controle de gerenciamento de riscos de mercado.

As operações financeiras da Companhia são realizadas por intermédio da área financeira de acordo com a estratégia conservadora, visando segurança, rentabilidade e liquidez previamente aprovada pela diretoria e acionistas.

Os principais ativos e passivos financeiros da Companhia são classificados a custo de amortizado e valor justo por meio de resultado, estão demonstrados abaixo:

Custo amortizado	Valor contábil		Valor justo	
	2019	2018	2019	2018
Clientes	360	338	360	338
Partes relacionadas ativas	176	261	176	261
Fornecedores	97	49	97	49
Debêntures	324.582	324.582	324.582	324.582
Partes relacionadas passivas	14.986	17.827	14.986	17.827

Valor justo por meio de resultado	Valor contábil		Valor justo	
	2019	2018	2019	2018
Outras contas a receber	530	660	530	660
Direitos creditórios	6.193	5.927	6.193	5.927
Outras contas a pagar	764	995	764	995
Outros Investimentos	-	504	-	504

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros são incluídos no valor pelo qual os instrumentos poderiam ser trocados em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada.

Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

Contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

O valor justo dos recebíveis não difere de forma relevante dos saldos contábeis, pois têm atualização monetária consistente com taxas de mercado e/ou estão ajustados pela provisão para redução ao valor recuperável.

c. a adequação da estrutura operacional e controles internos para verificação da efetividade da política adotada.

A Companhia não adota nenhuma estrutura organizacional e não possui nenhum sistema de controle interno voltado a verificação de gerenciamentos de risco. A área financeira realiza todas as operações financeiras com bancos de reconhecida liquidez, o que minimiza seus riscos.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.3 - Descrição - Controles Internos**a. As principais práticas de controles internos e o grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e as providencias adotadas para corrigi-las.**

A administração avaliou a eficiência e eficácia dos controles internos da Companhia referente ao processo de preparação e divulgação das Demonstrações Financeiras Individuais e concluiu que os controles internos da Companhia são eficazes na mitigação dos riscos relevantes e processos de preparação.

A Companhia acredita que todos os procedimentos internos adotados são suficientes para garantir qualidade, confiabilidade e eficiência satisfatórias para elaboração adequada das demonstrações financeiras.

b. As estruturas organizacionais envolvidas

A estrutura organizacional envolvida no processo corresponde as áreas administrativas, tais como a Contabilidade e Controladoria.

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

A administração, a partir da revisão feita no sistema de controle interno e dos procedimentos contábeis efetuados pelos auditores independentes, analisará todas as recomendações apontadas e no decorrer do exercício atual providenciará as devidas correções e adequações.

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

A Administração da Companhia informa que recebeu o relatório dos auditores independentes referente ao exercício de 2019 e não há pontos significativos a serem reportados.

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

A Administração da Companhia informa que referente ao exercício de 2019 não há pontos significativos a serem comentados.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.4 - Programa de Integridade

a. se o emissor possui regras, políticas, procedimentos ou práticas voltadas para a prevenção, detecção e remediação de fraudes e ilícitos praticados contra a administração pública, identificando, em caso positivo: *i. os principais mecanismos e procedimentos de integridade adotados e sua adequação ao perfil e riscos identificados pelo emissor, informando com que frequência os riscos são reavaliados e as políticas, procedimentos e as práticas são adaptadas; ii. as estruturas organizacionais envolvidas no monitoramento do funcionamento e da eficiência dos mecanismos e procedimentos internos de integridade, indicando suas atribuições, se sua criação foi formalmente aprovada, órgãos do emissor a que se reportam, e os mecanismos de garantia da independência de seus dirigentes, se existentes; iii. se o emissor possui código de ética ou de conduta formalmente aprovado, indicando: se ele se aplica a todos os diretores, conselheiros fiscais, conselheiros de administração e empregados e se abrange também terceiros, tais como fornecedores, prestadores de serviço, agentes intermediários e associados; se e com que frequência os diretores, conselheiros fiscais, conselheiros de administração e empregados são treinados em relação ao código de ética ou de conduta e às demais normas relacionadas ao tema; as sanções aplicáveis na hipótese de violação ao código ou a outras normas relativas ao assunto, identificando o documento onde essas sanções estão previstas; órgão que aprovou o código, data da aprovação e, caso o emissor divulgue o código de conduta, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado*

A Companhia vem atuando através de licenciamento de marcas desde 2004, a administração é corporativa, e as normas e procedimentos internos são os mesmos efetuados pela coligada Mundial S.A. – Produtos de Consumo.

As áreas Contábil e Controladoria são responsáveis na prevenção e detecção de atos que possam afetar negativamente a Companhia perante aos órgãos públicos, cabe as áreas zelar por:

- Registrar todas as transações financeiras contábil ou fiscal, obedecendo sempre os princípios contábeis;
- Divulgar e registrar, quaisquer transações, informações financeiras ocorridas na empresa, tais como: vendas, rentabilidade, resultados, novos produtos ou qualquer assunto que tenham ou possam vir a ter influência sobre os funcionários, a empresa e os valores mobiliários emitidos por esta;
- Cooperar plenamente com auditores internos ou externos, informando-os sobre registros e controles solicitados, de forma clara, objetiva e transparente, sem quaisquer omissões ou manipulações.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.4 - Programa de Integridade

b. se o emissor possui canal de denúncia, indicando, em caso positivo: se o canal de denúncias é interno ou se está a cargo de terceiros; se o canal está aberto para o recebimento de denúncias de terceiros ou se recebe denúncias somente de empregados; órgão do emissor responsável pela apuração de denúncias

A Companhia não possui canal de denúncia externo. A direção da Companhia é a responsável a receber denúncias internas ou de terceiros.

c. se o emissor adota procedimentos em processos de fusão, aquisição e reestruturações societárias visando à identificação de vulnerabilidades e de risco de práticas irregulares nas pessoas jurídicas envolvidas.

No caso de fusões, aquisições e reestruturação societárias a Companhia segue todas as orientações de acordo com a legislação das Sociedades anônimas em vigor, com transparência e equidade. A Companhia não adota procedimentos formais para identificar a vulnerabilidade ou riscos de práticas de empresas envolvidas.

d. caso o emissor não possua regras, políticas, procedimentos ou práticas voltadas para a prevenção, detecção e remediação de fraudes e ilícitos praticados contra a administração pública, identificar as razões pelas quais o emissor não adotou controles nesse sentido

A Companhia vem atuando através de licenciamento de marcas desde 2004, a administração é corporativa, e as normas e procedimentos internos são os mesmos efetuados pela coligada Mundial S.A. – Produtos de Consumo.

A administração acredita que os Processos e procedimentos internos adotados podem prevenir e detectar qualquer desvio de práticas ilícitas, posto que a administração da Companhia procura acompanhar e controlar todas as ações praticadas por seus colaboradores e parceiros envolvidos nos negócios, além de ter suas demonstrações contábeis auditada por empresas renomadas de auditoria independente.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.5 - Alterações significativas

No último exercício social encerrado em 2019 não houve alterações significativas que possa ter afetado as operações normais da Companhia.

A administração da Companhia vem atuando na reestruturação da dívida tributária, e neste sentido, o passivo tributário federal da Companhia, reconhecido contabilmente, inclusive o que fora indicado em parcelamentos mantidos ou já quitados, continua sendo objeto do trabalho de revisão.

Este trabalho de revisão, busca a adequação real e devida das obrigações tributárias, que compõem o saldo contábil/fiscal depois de analisada dentro do enquadramento da atual legislação e jurisprudências pacificadas de última instância no poder judiciário.

Nesta linha, dada a complexidade e volume do trabalho em desenvolvimento, a Companhia assinou contrato com consultoria jurídica para revisão e adequação de todo o seu passivo tributário.

Na atual fase, já estão sendo protocoladas petições específicas, com o objetivo de reduzir a dívida da Companhia.

Cabe destacar que a Companhia é detentora de direitos creditórios que poderão, no momento processual oportuno, quitar quaisquer débitos federais, vencidos ou vincendos, reduzindo substancialmente o passivo tributário federal da Companhia.

Apesar do cenário ainda adverso, a Companhia segue com seus objetivos visando a regularização das questões fiscais, bem como o crescimento da rentabilidade operacional. Para tanto, uma das medidas adotadas pela Companhia foi a mudança no processo de distribuição dos produtos com a Marca Hercules, que até meados de 2018 era feito por terceiros e passou a ser administrada pela Mundial S.A, através de sua distribuidora, Mundial Distribuidora de Produtos de Consumo.

A busca de um melhor reposicionamento da marca no mercado, os lançamentos de novos produtos e investimentos em estratégias de marketing, são os desafios a serem enfrentados pela Administração da Companhia para melhora dos resultados futuros.

Por outro lado, mesmo reconhecendo as dificuldades de estrutura de capital, elevado custo financeiro e baixa liquidez corrente, a Administração da Companhia não tem dúvidas quanto à continuidade operacional dos negócios e atreladas as negociações ora em andamento aliadas às perspectivas de melhora operacional certamente conduzirão a uma nova situação de vitalidade financeira capaz de financiar de forma sustentada o crescimento das operações da Companhia.

Porém nossos negócios, nossa situação financeira e nossos resultados operacionais poderão ser material e adversamente afetados por quaisquer dos riscos descritos no item 4.1 ou em razão da ocorrência de qualquer outro fator não previstos por nós.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.6 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e

Não há outras informações relevantes que a Companhia julgue informar nesta secção.

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

A administração da Companhia, em conformidade com as disposições legais e estatutárias, tem a satisfação de submeter à sua apreciação o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras Consolidadas da Companhia e o Parecer dos Auditores Independentes, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

As informações operacionais e financeiras da Companhia, exceto onde indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados em reais, e contemplam as práticas contábeis adotadas no Brasil e pronunciamentos, orientações, interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, e normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Todas as comparações levam em consideração o ano de 2018, exceto quando especificado.

a. Condições financeiras e patrimoniais gerais:

Exercício 2019

O ano de 2019 começou cercado por expectativas positivas para as medidas que seriam adotadas pelo novo governo nas questões econômicas do País, principalmente, com relação à tão aguardada reforma da previdência. Entretanto, ao longo dos meses, parte do otimismo foi se dissipando, com a demora na aprovação das reformas, diversas crises políticas e um cenário externo que pouco ajudou, com a guerra comercial travada entre China e Estados Unidos. Além disso, a queda dos juros nos países desenvolvidos contribuiu para a valorização do dólar frente ao real o que fez com que a cotação da moeda norte-americana batesse recordes históricos. Todo esse ambiente minou a confiança de empresários e consumidores, criando mais entraves à recuperação econômica.

O desempenho da Companhia possui grande correlação com o consumo das famílias, afetado pelo complicado cenário político, macroeconômico e setorial.

Apesar do cenário ainda adverso, a Companhia segue com seus objetivos visando a regularização das questões fiscais, bem como o crescimento da rentabilidade operacional. Para tanto, uma das medidas adotadas pela Companhia foi a mudança no processo de distribuição dos produtos com a Marca Hercules, que até meados de 2018 era feito por terceiros e passou a ser administrada pela Mundial S.A. A busca de um melhor reposicionamento da marca no mercado, os lançamentos de novos produtos e investimentos em estratégias de marketing, são os desafios a serem enfrentados pela Administração da Companhia para melhora dos resultados futuros.

A Administração entende que a Companhia apresenta condições financeiras para fazer frente a suas obrigações de curto e longo prazo.

Exercício 2018

A Administração apesar do cenário econômico ainda adverso entende que a Companhia apresenta condições financeiras para fazer frente a suas obrigações de curto e longo prazo com isso a Administração segue com seus objetivos visando a regularização das questões fiscais, bem como o crescimento da rentabilidade operacional. Para tanto, uma das medidas adotadas pela Companhia foi a mudança no processo de distribuição dos produtos com a Marca Hercules, que até meados de

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

2018 era feito por terceiros e passou a ser administrada pela Mundial S.A. A busca de um melhor reposicionamento da marca no mercado, os lançamentos de novos produtos e investimentos em estratégias de marketing, são os desafios a serem enfrentados pela Administração da Companhia para melhora dos resultados futuros.

Exercício 2017

A Administração entende que a Companhia apresenta condições financeiras para fazer frente a suas obrigações de curto e longo prazo. A partir de 2018 com a retomada da gestão e comercialização das marcas Hercules no segmento Gourmet, cuja exploração estava à cargo de um parceiro comercial que possuía exclusividade e um ponto importante para alavancar as receitas da Companhia.

b. estrutura de capital

Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia não mantém financiamentos ou empréstimos com instituições financeiras.

Não há expectativa de Companhia propor o resgate de suas ações

c. capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos.

A Companhia procura alinhar o vencimento de suas dívidas com o período de geração de caixa para evitar o descasamento e gerar a necessidade de maior alavancagem.

d. Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não circulantes utilizadas.

A Companhia não mantém financiamentos ou empréstimos com instituições financeiras.

e. fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez.

A Companhia não mantém financiamentos ou empréstimos com instituições financeiras.

f. Níveis de endividamento e as características de tais dívidas, descrevendo ainda: i. Contratos de empréstimos e financiamentos relevantes; ii. Outras relações de longo prazo com instituições financeiras; iii. Grau de subordinação entre as dívidas; iv. Eventuais restrições impostas ao emissor, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais**Exercício 2019**

A Companhia não mantém financiamentos ou empréstimos com instituições financeiras

Exercício 2018

A Companhia não mantém financiamentos ou empréstimos com instituições financeiras.

Exercício 2017

A Companhia não mantém financiamentos ou empréstimos com instituições financeiras.

g. Limites dos financiamentos contratados e percentuais já utilizados

A Companhia não mantém financiamentos com instituições financeiras.

h. Alterações significativas em cada item das demonstrações financeiras.

As alterações significativas nas demonstrações financeiras estão demonstradas abaixo:

Hercules S.A - Fábrica de Talheres
Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2019, 2018 e 2017
(Em milhares de Reais)

	31/12/19	Análise Vertical 2019	31/12/18	Análise Vertical 2018	31/12/17	Análise Vertical 2017	Análise horizontal 2019 x2018	Análise horizontal 2018x2017
Ativo								
Ativo circulante								
Disponibilidades	1	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%
Clientes	360	3,6%	338	3,7%	916	10,7%	6,6%	-63,1%
Impostos a recuperar	86	1,0%	123	1,4%	174	2,0%	-30,0%	-29,5%
Outras contas a receber	16	0,2%	23	0,3%	8	0,1%	-30,0%	185,7%
Total ativo circulante	463	4,7%	484	5,3%	1.098	12,8%	-4,4%	-55,9%
Ativo não circulante								
Depósitos judiciais	2.385	24,2%	1.232	13,6%	1.241	14,4%	93,6%	-0,7%
Direitos creditórios	6.193	62,7%	5.927	65,4%	5.576	64,9%	4,5%	6,3%
Outras contas a receber	514	5,2%	514	5,7%	81	0,9%	0,0%	534,6%
Partes relacionadas	176	1,8%	261	2,9%	261	3,0%	-32,5%	0,0%
Outros investimentos	-	0,0%	504	5,6%	194	2,3%	-100,0%	159,8%
Intangível	142	1,4%	142	1,6%	142	1,7%	-0,2%	0,0%
Total ativo não circulante	9.410	95,3%	8.580	94,7%	7.495	87,2%	9,7%	14,5%
Total do Ativo	9.873	100,0%	9.064	100,0%	8.593	100,0%	8,9%	5,5%
Passivo								
Passivo circulante								
Fornecedores	97	1,1%	49	0,5%	42	0,5%	97,0%	16,7%
Impostos e contribuições sociais	38.839	428,5%	38.409	423,7%	31.153	362,5%	1,1%	23,3%
Outras contas a pagar	308	3,4%	259	2,9%	1.798	20,9%	19,1%	-85,6%
Total passivo circulante	39.244	432,9%	38.717	427,1%	32.993	384,0%	1,4%	17,3%
Passivo não circulante								
Impostos e contribuições sociais	13.563	149,6%	13.598	150,0%	17.567	204,4%	-0,3%	-22,6%
Partes relacionadas	14.986	165,3%	17.827	196,7%	13.025	151,6%	-15,9%	36,9%
Debêntures	324.582	3580,9%	324.582	3580,9%	324.582	3777,3%	0,0%	0,0%
Outras contas a pagar	456	5,0%	736	8,1%	8.165	95,0%	-38,1%	-91,0%
Provisão para contingências	14	0,2%	13	0,1%	13	0,2%	6,4%	0,0%
Total passivo não circulante	353.601	3901,0%	356.755	3935,8%	363.352	4228,5%	-0,9%	-1,8%
Patrimônio líquido								
Capital social	22.809	251,6%	22.809	251,6%	22.809	265,4%	0,0%	0,0%
Prejuízos acumulados	(405.781)	-4476,7%	(409.217)	-4514,6%	(410.561)	-4777,9%	-0,8%	-0,3%
Total do patrimônio líquido	(382.972)	-4225,0%	(386.408)	-4262,9%	(387.752)	-4512,4%	-0,9%	-0,3%
Total do Passivo	9.873	108,9%	9.064	100,0%	8.593	100,0%	8,9%	5,5%

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

HERCULES S.A - Fábrica de Talheres
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019, 2018 e 2017
 (Em milhares de Reais)

	31/12/19	Análise Vertical 2019	31/12/18	Análise Vertical 2018	31/12/17	Análise Vertical 2017	Análise horizontal 2019 x2018	Análise horizontal 2018x2017
Receita operacional líquida	<u>1.099</u>	100,0%	<u>1.501</u>	100,0%	<u>2.547</u>	100,0%	-26,8%	-41,1%
Lucro bruto	1.099	100,0%	1.501	100,0%	2.547	100,0%	-26,8%	-41,1%
Despesas operacionais								
Gerais e administrativas	(360)	-32,8%	(452)	-30,1%	(9.484)	-372,4%	-20,3%	-95,2%
Outras receitas e despesas operacionais	<u>1</u>	0,1%	<u>9.229</u>	615,0%	<u>(20)</u>	-0,8%	-100,0%	-46245,0%
	<u>(359)</u>	-32,6%	<u>8.776</u>	584,8%	<u>(9.504)</u>	-373,1%	-104,1%	-192,3%
Resultado operacional antes do resultado financeiro	<u>740</u>	67,4%	<u>10.277</u>	684,8%	<u>(6.957)</u>	-273,1%	-92,8%	-247,7%
Resultado financeiro								
Outras receitas financeiras	266	24,2%	5.289	352,4%	-	0,0%	-95,0%	100,0%
Outras despesas financeiras	<u>(791)</u>	-72,0%	<u>(13.925)</u>	-927,9%	<u>(11.835)</u>	-464,7%	-94,3%	17,7%
	<u>(525)</u>	-47,8%	<u>(8.636)</u>	-575,4%	<u>(11.835)</u>	-464,7%	-93,9%	-27,0%
Lucro (prejuízo) operacional antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>215</u>	19,6%	<u>1.642</u>	109,4%	<u>(18.791)</u>	-737,8%	-86,9%	-108,7%
Imposto de renda e contribuição social	3.221	293,1%	(298)	-19,9%	(33.716)	-1323,8%	-1180,9%	-99,1%
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	<u>3.436</u>	312,7%	<u>1.344</u>	89,5%	<u>(52.507)</u>	-2061,5%	155,7%	-102,6%

Análise do Balanço Patrimonial (2019 – 2018)**Ativo**

Impostos a recuperar circulante: A redução de 30% em relação a 2018 corresponde a utilização de parte do saldo para compensar impostos gerados no período.

Depósitos judiciais: O aumento de 63,6% em relação a 2018 corresponde valores depositados judicialmente referente a processos tributários.

Direitos creditórios: A variação de 4,49% quando comparada com 2018 na conta direitos creditórios corresponde a atualização do saldo pelo IPCA + 0,5% ao mês.

Outros investimentos: A rubrica outros investimentos reduziam na totalidade em função da venda do investimento que detinha do Fisete, que foram convertido em depósito judicial.

Passivo

Partes relacionadas: A variação negativa em relação a 2018 pode ser explicada pela liquidação parcial do saldo com partes relacionadas.

Outras contas a pagar: A variação da rubrica outras contas a pagar circulante e não circulante de 23,2% corresponde a pagamentos efetuado durante o período do parcelamento junto CVM e pelo pagamento de aquisição de títulos Eletrobrás.

Demonstrações de resultados

Receita operacional líquida: A redução da receita líquida de 26,8% em relação a 2018 pode ser explicado em função da retomada do processo de distribuição que durante o ano de 2019 estava em processo de reestruturação

Outras receitas e despesas operacionais: e redução em valor absoluta de R\$ 9.228, em 2019 corresponde a rescisão do contato realizado em 2018 de dívida assumida em 2017.

Outras receitas financeiras: A variação absoluta de R\$ 5.023, pode ser explicada em função que em 2018 Companhia adquiriu Precatórios Estaduais com deságio de R\$ 4.939, utilizar como pagamentos do parcelamento Compensa - RS

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

Outras despesas financeiras: A conta “Outra despesa financeira” apresentou recuo de 94,3%, milhões em relação a 2018, principalmente, em decorrência da redução pela taxa de juros Selic, também cabe destacar que em 2018 ainda havia efeitos dos readequados do passivo tributário e adesão ao parcelamento Compensa/RS.

Imposto de renda e contribuição social: A variação em relação a 2018 pode ser explicada pela ativação do prejuízo fiscal e base negativa registrada em 2019 no valor de R\$ 3.258, transferido a Mundial Distribuidora de Produtos de Consumo, em função da adesão e consolidação ao Parcelamento da Lei 13.496/2017 – Programa Especial de Regularização Tributária – PERT, tal parcelamento permitia quitar saldo de tributos federais com prejuízo fiscal e base de cálculo negativa próprio ou de empresas relacionadas.

Resultado líquido do exercício: A Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 3,4 milhões no acumulado de 2019 para lucro líquido de R\$ 1,3 milhões em 2018. Contudo, ressalta-se que tal desempenho positivo em 2019 foi afetado pela ativação de prejuízo fiscal e base negativa de R\$ 3,2 milhões, excluído esse efeito o resultado apresentado no acumulado de 2019 foi de R\$ 177 mil.

Análise do Balanço Patrimonial (2018 – 2017)

Direitos creditórios:

A Variação de 6,29% quando comparada com 2017 na conta direitos creditórios corresponde a atualização do saldo.

Outras contas a receber

A rubrica outras contas a receber a variação apresentada correspondem aquisição de créditos Eletrobrás em 2018 no valor de R\$ 514, mil.

Outras contas a pagar curto e longo prazo

A variação nas contas outras contas a pagar curto e longo prazo de 71% em relação ao ano de 2017, se deu em função de que em 2017 a Companhia assinou distrato que mantinha com distribuidor dos produtos com marca Hercules, registrando uma multa no montante de R\$ 9.200. Em 2018 o compromisso de honrar os pagamentos da multa foi assumido pela nova empresa distribuidora.

Análise do Balanço Patrimonial (2017 – 2016)

Outras contas a receber circulante.

A variação apresentada corresponde a imposto de renda e contribuição paga a maior a ser restituída.

Direitos creditórios

A variação apresentada de 4,65% em relação a 2016, corresponde a atualização do saldo de direitos creditórios.

Impostos e contribuições sociais

A variação apresentada em relação ao ano de 2016 corresponde a readequação do passivo tributário, a Em novembro de 2017, a Administração da Companhia optou por excluir alguns débitos anteriormente indicados nos parcelamentos Leis 11.941/2009, 12.996/2014 e 13.043/2014, tendo em vista a evolução do trabalho de revisão do passivo tributário, bem como a

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

possibilidade factível de utilização de Direitos Creditórios da Companhia para quitação de eventual passivo em aberto.

Outras contas a pagar Circulante e Não Circulante

A rubrica outras contas a pagar apresentou um aumento em relação ao ano de 2016 de R\$ 9.571, essa variação de deu em função de reconhecimento da multa por distrato comercial com o distribuidor dos produtos da Marca “**Hercules**’.

Análise das Demonstrações de Resultado (2018 – 2017)

Receita operacional líquida

A receita líquida apresentou uma retração de 70% em comparação a 2017, que pode ser explicado em função da retomada da gestão comercial da marca HERCULES que passou e ser feita através da Mundial S.A.

Outras receitas de despesas operacionais

Na rubrica outras receitas e despesas operacionais a variação positiva em valor absoluto e R\$9.249 se deu em função de que em 2017 a Companhia assinou distrato que mantinha com distribuidor dos produtos com marca Hercules, registrando uma multa no montante de R\$ 9.200. Em 2018 o compromisso de honrar os pagamentos da multa foi assumido pela nova empresa distribuidora gerando o estorno da despesa.

Outras receitas financeiras

A conta outras receitas financeiras apresentou variação absoluta de R\$ 4.939, milhões em comparação 2017 que corresponde ao deságio na aquisição de precatórios estaduais, utilizados para pagamento de parcelamento de ICMS Compensa RS, conforme nota explicativa nº 8.

Imposto de renda e contribuição social diferido:

A variação em relação ao ano de 2017 se explica em função da ativação de prejuízo fiscal e base negativa utilizado para quitar parte dos valores indicados no Parcelamento Federal PERT, realizada em 2017.

Análise das Demonstrações de Resultado (2017 – 2016)

Gerais e administrativas

A rubrica Despesas Geras a Administrativa apresentou um aumento em relação ao ano de 2016 em valor absoluto de R\$ 8.618, essa variação de deu em função de reconhecimento da multa por distrato comercial com o distribuidor dos produtos da Marca “**Hercules**’.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais**Outras despesas financeiras**

A rubrica Outros Despesas Financeiras apresentou um aumento em relação ao ano de 2016 em valor absoluto de R\$ 9.898, essa variação de deu em função de readequação ao passivo tributário e parcelamento Pert.

Imposto de renda e contribuição social –Diferido

A rubrica **Imposto de renda e contribuição social – Diferido** apresentou um aumento em relação ao ano de 2016 em valor absoluto de R\$ 33.564, o valor corresponde ao estorno do imposto de renda e contribuição social ativado em 2014 para utilização no parcelamento Lei 12.996.

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

- a) Resultados das operações do emissor, em especial: i. Descrição de quaisquer componentes da receita; ii. Fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais.**

Exercício 2019

A partir de 2018 administração da Companhia vem trabalhando em mudança muito forte na gestão da marca HERCULES. A distribuição dos produtos HERCULES vinha sendo realizados por um Distribuidor não vinculado. Com a rescisão deste contrato a Mundial Distribuidora de Produtos de Consumo passou a gerir distribuição dos produtos da Marca HERCULES.

A busca de um melhor reposicionamento da marca no mercado, os lançamentos de novos produtos e investimentos em estratégias de marketing, são os desafios a serem enfrentados pela Administração da Companhia para melhora dos resultados futuros.

Exercício 2018

O ano de 2018 foi marcado por uma mudança muito forte na gestão da marca HERCULES. A distribuição dos produtos HERCULES vinha sendo realizados por um Distribuidor não vinculado a Mundial. Com a rescisão deste contrato a Mundial passou a gerir a gestão da marca HERCULES.

E como todo processo de mudança envolve ajustes e revisões de procedimentos, neste caso não foi diferente. Optamos por não participar das feiras do setor em 2018 em função da necessidade de redefinir o novo portfólio de produtos e desenvolver a nova identidade visual dos produtos que permanecerão na linha HERCULES.

Em função das mudanças ocorridas a receita líquida apresentou uma retração, no acumulado de 2018 a receita líquida foi de R\$ 1,5 milhões o que representa de 70%, menor que o apresentado no mesmo período de 2017 que foi de R\$ 2,5 milhões.

Exercício 2017

A receita da Companhia é baseada nos royalties de licenciamento da marca **“Hércules,”** fruto da venda de produtos importados e homologados pela Companhia. Em 2017 a Companhia apresentou receita líquida de R\$ 2,5 milhões, o que corresponde a redução de 6,1%, quando comparado com o mesmo período de 2016, que foi de R\$ 2,7, milhões.

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

A receita da Companhia é baseada royalty de licenciamento da marca fruto de venda de mercadorias importadas e homologados pela Companhia, logo a variação de cambio em 2019 influencia na competitividade do produto.

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro**c) impacto da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro do emissor.**

A Companhia não possui empréstimos com instituições financeiras logo taxa de juros não impacto no resultado financeiro, entretanto alteração na taxa de cambio impacta na receita da Companhia que é baseada royalty de licenciamento da marca fruto de venda de mercadorias importadas e homologados pela Companhia.

10. Comentários dos diretores / 10.3 - Efeitos relevantes nas DFs**a. Introdução ou alienação de segmento Operacional.**

Não houve durante o exercício de 2019, introdução ou alienação de seguimentos operacionais que tenham causado efeitos relevantes nas demonstrações financeiras ou no resultado da Companhia.

b. Constituição, aquisição ou alienação de participações societária.

Não houve durante o exercício de 2019, aquisição ou alienação de segmento operacional da Companhia.

c. Eventos ou operações não usuais.

Não ocorreram eventos ou operações não usuais nos negócios da Companhia.

10. Comentários dos diretores / 10.4 - Mudanças práticas cont./Ressalvas e ênfases**a. Mudanças significativas nas práticas contábeis**

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei 6.404/76, com alterações pela Lei 11.638/07, e Lei 11.941/09, pronunciamentos, orientações, interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, resoluções emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade e normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

A Administração da Companhia, afirma que todas as informações relevantes próprias das informações contábeis da Companhia, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

b. Efeitos significativos das alterações em práticas contábeis

Não houve alterações significativas de práticas contábeis para as demonstrações Financeiras encerradas em 2019.

c. Ressalvas e ênfase presentes no parecer do auditor

A Companhia não possui ressalvas ou ênfases em suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31/12/2019.

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas

Durante o exercício de 2019 não houve estimativa contábeis relevantes.

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

a. os ativos e passivos detidos pelo emissor, direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial (off-balance sheet items), tais como: i. arrendamentos mercantis operacionais, ativos e passivos; ii. carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade mantenha riscos e responsabilidades, indicando respectivos passivos; iii. contratos de futura compra e venda de produtos ou serviços; iv. contratos de construção não terminada; v. contratos de recebimentos futuros de financiamentos

A Companhia não possui operações relevantes, tais como obrigações ou outros tipos de compromissos além das operações já refletidas nas suas Demonstrações Financeiras.

b. outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras

Não há outros itens relevantes que não tenham sido evidenciados nas Demonstrações Financeiras da Companhia.

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

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

Não há outros itens relevantes que não tenham sido evidenciados nas Demonstrações Financeiras da Companhia.

10. Comentários dos diretores / 10.8 - Plano de Negócios**a. investimentos, incluindo:**

- I. descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos

A Companhia mantém alguns projetos em desenvolvimento e que deverão influenciar no crescimento do Market share, a reestruturação da linha de porcelanas. Outro nicho que será explorado é uma linha de inox intermediário, entre a linha Prata e Premium, essa linha apresenta produtos mais populares e que até então não explorado pela Companhia. A Administração entende as medidas que vem tomando dos projetos acima deverão restabelecer o faturamento e manter o crescimento.

- II. fontes de financiamento dos investimentos

A Companhia busca viabilizar através das instituições financeiras parceiras, linhas de crédito através de leasing, consórcios ou empréstimos de capital de giro para financiar seus investimentos a medida que os mesmos sejam necessários através da sua coligada Mundial S.A.

- III. desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos

Não há desinvestimentos relevantes em andamento ou previstos

b. desde que já divulgada, indicar a aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva do emissor.

Não houve aquisições de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que possam ter influenciado materialmente a capacidade produtiva da companhia no último exercício.

c. novos produtos e serviços, indicando: i. descrição das pesquisas em andamento já divulgadas; ii. montantes totais gastos pelo emissor em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços; iii. projetos em desenvolvimento já divulgados; iv. montantes totais gastos pelo emissor no desenvolvimento de novos produtos ou serviços.

A receita da Companhia e fruto de royalties da Marca Hercules, a Administração da Companhia tomou medidas importantes no processo de distribuição dos produtos com a Marca Hercules, que até meados de 2018 era feito por terceiros e passou a ser administrada pela Mundial S.A. o processo visou a busca de um melhor reposicionamento da marca no mercado, os lançamentos de novos produtos e investimentos em estratégias de marketing.

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

Não há outros fatores que tenham influenciados de maneira relevante o desempenho operacional da Companhia que não tenham sido evidenciados nas Demonstrações Financeiras da Companhia.