

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2012**

vem trabalhando na reestruturação da marca e redefinição estratégica do negócio da Hercules S.A. O crescimento do faturamento de produtos licenciados em 2012, base para cálculo dos royalties por licenciamento de marca, foi de 24%, quando comparado a 2011. O retorno da marca Hercules ao varejo vem sendo prestado por um número cada vez maior de distribuidores e varejistas. A extensão linha de produtos desenvolvidos com as Marcas Hercules, Vetro (copos vidros e cristais), Hercules Porzelen (Louças e travessas), Hercules Deco (objetos de decoração) e Hercules (Talhers e utensílios de cozinha) vem tendo uma aceitação cada vez maior comprovando o acerto do novo posicionamento da marca. A participação da Companhia na feira Gift Fair em 2010 e 2011, a credenciou para avançar ainda mais a categoria de produtos ofertados, buscando ampliação do mix e maior participação no canal varejo e distribuição. Com a comprovação da credibilidade na marca Hercules e a elasticidade da mesma, tendo em vista um trabalho diferenciado em relação ao que o mercado vinha atuando, proporcionam aumentar ainda mais o mix de produtos para alcançar a meta anual de faturamento bruto da Companhia.

Hoje, a Companhia colhe os frutos que já foram plantados em anos anteriores. A participação na edição 2012 da feira Gift Fair permitiu a apresentação da nova linha Hercules Premium, montada a partir de produtos em aço inox de altíssima qualidade, tais como: baixelas, colheres, bandejas e outros produtos dessa linha. Visando ampliar ainda mais o mix de produtos, endossados pela credibilidade da marca, a Companhia lançou em Agosto, na 2ª edição da feira Gift Fair do ano de 2012, a nova linha de produtos em prata e uma linha de alumínio fundido de altíssima qualidade, posicionando a marca entre as mais conceituadas do mercado nacional. A credibilidade que a marca Hercules conquistou ao longo dos seus 75 anos de existência e que sempre foi sinônimo de qualidade, motivou a Companhia a buscar

novos segmentos e oportunidades para o crescimento em volume físico de vendas e, de forma atrelada à maximização do faturamento, a retomar os padrões de anos anteriores, o que tem contribuído para o aumento da geração de caixa da Companhia.

**Comentário do Desempenho: Receita** - A receita operacional líquida da Companhia cresceu 25,74% em 2012 quando comparada a 2011. Tal fato deu-se pelo lançamento de novas linhas de produtos apresentadas em nossa participação na feira Gift Fair, Março 2012, onde novos clientes foram conquistados e negócios foram fechados.

**Resultado Financeiro** - O resultado financeiro de 2012 apresentou queda de 1,62% quando comparado a 2011. Tal fato deu-se pela redução no indicador IPCA que corrige o mútuo existente com a coligada Mundial S.A. - Produtos de Consumo.

**Auditor independentes:** Com intuito de atender à instrução CVM nº 381/2003, comunicamos que a KPMG Auditores Independentes, prestadora dos serviços de auditoria externa à Companhia, não prestou serviços não relacionados à auditoria externa durante o referido período.

**Relatório de Independência:** O relatório de independência de serviços não relacionados à auditoria externa junto ao auditor independente fundamenta-se nos princípios que preservam a independência do auditor.

**Agradecimentos:** A Administração da Companhia agradece aos seus colaboradores, aos fornecedores e instituições financeiras pela credibilidade e confiança e aos acionistas e conselheiros pelo apoio nas decisões que vêm sendo tomadas.

A Administração.

	31/12/12	31/12/11
<b>Receita operacional líquida (Nota 19)</b>	<b>3.903</b>	<b>3.104</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>3.903</b>	<b>3.104</b>
<b>Despesas operacionais</b>	-	-
Gerais e administrativas	(226)	(623)
Outras receitas/despesas operacionais (Nota 21)	1.125	(278)
<b>Resultado operacional antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>4.802</b>	<b>2.203</b>

	31/12/12	31/12/11
<b>Resultado operacional antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>4.802</b>	<b>2.203</b>
<b>Resultado de participações societárias</b>	-	-
Equivalência patrimonial	(629)	(4.515)
<b>Resultado financeiro (Nota 7)</b>	<b>4.173</b>	<b>(2.312)</b>
Receitas financeiras	3	28
Despesas financeiras - capital de giro	(3)	(92)
Outras despesas financeiras	(36.179)	(35.849)
<b>Prejuízo operacional antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(32.002)</b>	<b>(39.060)</b>
Imposto de renda e contribuição social (Nota 9)	636	742
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(31.366)</b>	<b>(38.318)</b>
<b>Prejuízo acumulado</b>	<b>(2.500)</b>	<b>(2.500)</b>

	31/12/12	31/12/11
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(31.366)</b>	<b>(38.318)</b>
<b>Ajustes para reconciliar o resultado líquido do exercício</b>	-	-
Equivalência patrimonial	629	4.515
Variações monet., juros e outras var. de ativos e passivos	35.540	36.015
Imposto de renda e contribuição social	(636)	(742)
Partes relacionadas	35.539	39.798
<b>Caixa Gerado nas Operações</b>	<b>4.167</b>	<b>1.470</b>
<b>Redução ou (aumento) dos saldos ativos e passivos</b>	-	-
Clientes	(295)	(511)
Outras contas a receber - circulante e não circulante	(43)	100
Fornecedores	1	24
Impostos e contribuições	(4.484)	(3.735)
Partes relacionadas	1	(1.212)
Outras contas a pagar - circulante e não circulante	-	(258)
<b>Atividades de Investimentos</b>	<b>(4.821)</b>	<b>(5.592)</b>
Intangíveis	(3)	(4)
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	3	4
Partes relacionadas	4.782	4.125
Empréstimos e financiamentos	(4.125)	4.125
<b>Caixa gerado (consumido) pelas atividades operacionais, de investimentos e financiamentos</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>

	31/12/12	31/12/11
<b>Receitas</b>	<b>5.764</b>	<b>3.589</b>
Venda de serviços	4.478	3.587
Outras receitas	1.286	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	2
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>	<b>(388)</b>	<b>(901)</b>
Impostos, taxas e contribuições de terceiros e outros	(388)	(901)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>5.376</b>	<b>2.688</b>
Equivalência patrimonial	(629)	(4.515)
Receitas financeiras	3	28
Imposto de renda e contribuição social	636	742
<b>Valor adicionado a distribuir</b>	<b>5.388</b>	<b>(1.057)</b>
Impostos federais	463	394
Impostos municipais	112	91
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>	<b>36.179</b>	<b>36.776</b>
Despesas financeiras	36.179	36.776
<b>Remuneração de capital próprio</b>	<b>(31.366)</b>	<b>(38.318)</b>
Prejuízo do exercício	(31.366)	(38.318)
<b>Distribuição de valores adicionados</b>	<b>5.388</b>	<b>(1.057)</b>

	31/12/12	31/12/11
Prejuízo do exercício	(31.366)	(38.318)
Baixa da reserva de reavaliação	-	(1.374)
Realização de reserva de reavaliação	(117)	(142)
Imposto de renda e contribuição social sobre outros resultados abrangentes	(1.748)	-
Conversão de Ações	(451)	30
Ajuste acumulado de conversão	30	30
<b>Total dos resultados abrangentes</b>	<b>(34.362)</b>	<b>(39.804)</b>
<b>Resultado abrang. atribuível aos acionistas controladores</b>	<b>(34.362)</b>	<b>(39.804)</b>

	31/12/12	31/12/11
Prejuízo do exercício	(31.366)	(38.318)
Baixa da reserva de reavaliação	-	(1.374)
Realização de reserva de reavaliação	(117)	(142)
Imposto de renda e contribuição social sobre outros resultados abrangentes	(1.748)	-
Conversão de Ações	(451)	30
Ajuste acumulado de conversão	30	30
<b>Total dos resultados abrangentes</b>	<b>(34.362)</b>	<b>(39.804)</b>
<b>Resultado abrang. atribuível aos acionistas controladores</b>	<b>(34.362)</b>	<b>(39.804)</b>

	31/12/12	31/12/11
Prejuízo do exercício	(31.366)	(38.318)
Baixa da reserva de reavaliação	-	(1.374)
Realização de reserva de reavaliação	(117)	(142)
Imposto de renda e contribuição social sobre outros resultados abrangentes	(1.748)	-
Conversão de Ações	(451)	30
Ajuste acumulado de conversão	30	30
<b>Total dos resultados abrangentes</b>	<b>(34.362)</b>	<b>(39.804)</b>
<b>Resultado abrang. atribuível aos acionistas controladores</b>	<b>(34.362)</b>	<b>(39.804)</b>

Os saldos estão demonstrados abaixo:

Modalidade	Taxa de contrato	Taxa efetiva	31/12/12	31/12/11
Capital de giro - CCB	CDI + 1,30% a.m	2,17%	-	4.000
Títulos descontados	-	-	-	125
<b>Total passivo circulante</b>	<b>Taxa de contrato</b>	-	-	<b>4.125</b>

**11. Impostos e contribuições sociais:** A Companhia está realizando trabalho de diagnóstico, revisão e regularização tributária em relação aos impostos e contribuições sociais em conformidade com os parâmetros federais, REFIN, PAES e 11.941/2009. Referida revisão busca apontar e sanar valores em duplicidade, valores abarcados pela prescrição e/ou decadência, bem como impostos cujas cobranças possuem valores excedentes (ex.: multas e juros calculados de forma equivocada). A Companhia está utilizando as providências para apontamento dos equívocos aos órgãos competentes, através de petições específicas, de modo que a revisão reduza substancialmente a dívida da Companhia consolidada nos parcelamentos federais acima delineados.

**REFIS (Nota explicativa 12)** - A Companhia aderiu ao programa de redução e parcelamento de débitos dispostos pela Lei 11.941/2009, incluindo seus débitos federais vencidos até 30 de novembro de 2008, inclusive débitos provenientes do Parcelamento Especial - PAES. Esta opção resultou em uma redução da dívida de R\$ 17.537, reconhecida na rubrica outros resultados abrangentes. A Companhia aderiu ao programa de redução e parcelamento de débitos dispostos pela Lei 11.941/2009, incluindo seus débitos federais vencidos até 30 de novembro de 2008, inclusive débitos provenientes do Parcelamento Especial - PAES. Esta opção resultou em uma redução da dívida de R\$ 17.537, reconhecida na rubrica outros resultados abrangentes. A Companhia aderiu ao programa de redução e parcelamento de débitos dispostos pela Lei 11.941/2009, incluindo seus débitos federais vencidos até 30 de novembro de 2008, inclusive débitos provenientes do Parcelamento Especial - PAES. Esta opção resultou em uma redução da dívida de R\$ 17.537, reconhecida na rubrica outros resultados abrangentes.

	31/12/12	31/12/11
Prejuízo do exercício	(31.366)	(38.318)
Baixa da reserva de reavaliação	-	(1.374)
Realização de reserva de reavaliação	(117)	(142)
Imposto de renda e contribuição social sobre outros resultados abrangentes	(1.748)	-
Conversão de Ações	(451)	30
Ajuste acumulado de conversão	30	30
<b>Total dos resultados abrangentes</b>	<b>(34.362)</b>	<b>(39.804)</b>
<b>Resultado abrang. atribuível aos acionistas controladores</b>	<b>(34.362)</b>	<b>(39.804)</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

ATIVO	31/12/12	31/12/11	01/01/11 Reapres.	PASSIVO	31/12/12	31/12/11	01/01/11 Reapres.
<b>Ativo circulante</b>	<b>3.104</b>	<b>2.203</b>	<b>1.101</b>	<b>Passivo circulante</b>	<b>3.104</b>	<b>2.203</b>	<b>1.101</b>
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	Fornecedores	60	59	35
Clientes (Nota 6)	1.504	1.209	717	Empréstimos e financiamentos (Nota 10)	-	4.125	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (Nota 6)	(18)	(25)	(101)	Impostos e contribuições sociais (Nota 11)	4.175	5.376	4.442
Outras contas a receber	69	107	368	<b>Total passivo circulante</b>	<b>4.235</b>	<b>9.560</b>	<b>4.477</b>
<b>Total ativo circulante</b>	<b>1.555</b>	<b>1.291</b>	<b>985</b>	<b>Passivo não circulante</b>	<b>25.484</b>	<b>29.346</b>	<b>33.451</b>
<b>Ativo não circulante</b>	<b>6.497</b>	<b>5.464</b>	<b>11.398</b>	Contribuições sociais (Nota 11)	25.484	29.346	33.451
Depósitos judiciais	296	253	329	Imposto de renda e contribuição social - diferidos	4.878	5.515	6.257
Outras contas a receber	81	82	80	Partes relacionadas (Nota 14)	352.006	309.375	275.436
Créditos em controladas	6.840	4.409	10.634	Provisão para contingências (Nota 15)	156	156	278
Participação em coligada (Nota 7)	3.340	4.382	10.262	<b>Total passivo não circulante</b>	<b>382.524</b>	<b>344.392</b>	<b>315.422</b>
Outros investimentos	240	400	625	<b>Passivo a descoberto (Nota 16)</b>	<b>22.809</b>	<b>22.809</b>	<b>22.809</b>
Intangível (Nota 8)	96	94	90	Reservas de capital	-	3.877	3.877
<b>Total ativo não circulante</b>	<b>4.927</b>	<b>5.464</b>	<b>11.398</b>	Reservas de reavaliação	4.574	7.600	9.116
<b>Total do Ativo</b>	<b>6.497</b>	<b>6.755</b>	<b>12.383</b>	Ajuste acumulado de conversão	(102)	(132)	(162)
				Prejuízos acumulados	(407.558)	(381.351)	(343.156)
				<b>Total do passivo a descoberto</b>	<b>(380.277)</b>	<b>(347.197)</b>	<b>(307.516)</b>
				<b>Total do Passivo</b>	<b>6.497</b>	<b>6.755</b>	<b>12.383</b>

	Capital realizado atualizado	Reserva de reavaliação coligada	Outros resultados abrangentes	Prejuízos acumulados	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2010</b>	<b>22.809</b>	<b>3.877</b>	<b>9.116</b>	<b>(159)</b>	<b>(302.618)</b>
Ajuste (nota 4)	-	-	-	(3)	(4.898)
<b>Em 01 de janeiro de 2011</b>	<b>22.809</b>	<b>3.877</b>	<b>9.116</b>	<b>(162)</b>	<b>(303.156)</b>
Prejuízo do exercício	-	-	-	(38.318)	(38.318)
Resultado de participações societárias	-	-	-	-	-
Equivalência patrimonial	-	-	-	-	-
Realização de reserva de reavaliação	-	(1.374)	-	-	(1.374)
Ajuste acumulado de conversão	-	(142)	-	142	-
<b>Em 31 de dezembro de 2011</b>	<b>22.809</b>	<b>3.877</b>	<b>7.600</b>	<b>(30)</b>	<b>(381.351)</b>
Prejuízo do exercício	-	-	-	(31.366)	(31.366)
Resultado de participações societárias	-	-	-	3.877	3.877
Equivalência patrimonial	-	-	-	-	-
Realização de reserva de reavaliação	-	(117)	-	-	(117)
Ajuste acumulado de conversão	-	(451)	-	451	(1.748)
<b>Em 31 de dezembro de 2012</b>	<b>22.809</b>	<b>3.877</b>	<b>6.454</b>	<b>(30)</b>	<b>(407.558)</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 (Em reais mil, exceto quando indicado)**

**1. Contexto operacional: Atividades desenvolvidas** - A Companhia tem por objeto a fabricação, comercialização e licenciamento de talheres e outros artigos de mesa para o uso doméstico e a importação e exportação destes produtos, inclusive matérias-primas e equipamentos, podendo ainda participar em outras sociedades. Atualmente a Companhia opera com o licenciamento de talheres e outros artigos de mesa para uso doméstico e de restaurantes.

**2. Contabilidade no pressuposto da continuidade operacional:** As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas sob o pressuposto da continuidade operacional. A Administração da Hercules entende ser capaz de cumprir com o passivo tributário (nota explicativa 11), bem como viabilizar o pagamento do montante registrado com a Mundial S.A. - Produtos de Consumo (nota explicativa 14). Com o objetivo de cumprir com as obrigações mencionadas acima, a Hercules vem tomando importantes medidas cujo reflexo serão percebidos no médio e longo prazo. Nos últimos anos a Administração da Companhia vem trabalhando na reestruturação da marca e redefinição estratégica do negócio da Hercules, com a comprovação da credibilidade na marca Hercules e a elasticidade da mesma, tendo em vista um trabalho diferenciado em relação ao que o mercado vinha atuando, proporcionam aumentar ainda mais o mix de produtos para alcançar a meta anual de faturamento bruto da Companhia. O crescimento da marca está ligado a novos lançamentos em diversos segmentos de produtos, o que tem contribuído para o aumento da geração de caixa da Companhia. A Administração da Companhia, em conjunto com o seu conselho de Administração, está analisando as propostas de reestruturação societárias com a finalidade de viabilizar a liquidação do mútuo existente com a coligada Mundial S.A. - Produtos de Consumo. Por fim a Companhia está realizando trabalho de diagnóstico e revisão de todo o passivo tributário, notadamente as rubricas consolidadas nos parcelamentos federais, REFIN, PAES e 11.941/2009. Referida revisão busca apontar e sanar valores em duplicidade, valores abarcados pela prescrição e/ou decadência, bem como impostos cujas cobranças possuem valores excedentes (ex.: multas e juros calculados de forma equivocada). A Companhia está utilizando as providências para apontamento dos equívocos aos órgãos competentes, através de petições específicas, de modo que a revisão reduza substancialmente a dívida da Companhia consolidada nos parcelamentos federais acima delineados.

**3. Base de preparação: 3.1. Declaração de conformidade (às normas do CPC)** - As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com o BR GAAP. 3.2. **Base de mensuração** - As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais: Os instrumentos financeiros não - derivativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado, 3.3. **Moeda funcional e moeda de apresentação** - Essas demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. 3.4. **Uso de estimativas e julgamentos** - A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as normas IFRS e as normas 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. Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que os resultados são revisados em quaisquer exercícios futuros afetados. As informações sobre julgamentos críticos referentes as políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas na seguinte nota explicativa: • Nota explicativa 18 - Instrumentos financeiros e gerenciamentos de riscos. As informações sobre incertezas sobre premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas: • Nota explicativa 9 - Imposto de renda e contribuição social diferidos; • Nota explicativa 15 - Provisão para contingências. A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração em 05 de abril de 2013.

	Reapresentação	Ajuste	Publicado	Reapresentação	Ajuste	Publicado
<b>Ativo</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/11</b>	<b>01/01/11</b>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/10</b>
<b>Ativo circulante</b>	1.291	-	1.291	985	-	985
<b>Ativo não circulante</b>	6.497	(1.078)	5.419	11.398	1.134	12.532
<b>Total do Ativo</b>	<b>7.788</b>	<b>(1.078)</b>	<b>6.710</b>	<b>12.383</b>	<b>(4.898)</b>	<b>7.485</b>
<b>Passivo</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/11</b>	<b>01/01/11</b>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/10</b>
<b>Passivo circulante</b>	3.104	(34.286)	2.762	2.203	35.802	38.015
<b>Passivo não circulante</b>	3.383	(6.875)	2.508	10.180	(4.898)	5.282
<b>Total do Passivo</b>	<b>6.487</b>	<b>(41.161)</b>	<b>2.254</b>	<b>12.383</b>	<b>(4.898)</b>	<b>13.297</b>

mente são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que tenha ocorrido, mas não tendo sido ainda identificada. Recebíveis que não são individualmente importantes são avaliados coletivamente quanto à perda de valor por agrupamento conjunto desses títulos com características de risco similares. Ao avaliar a perda por grupo 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 às premissas e 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. Uma perda por redução ao valor recuperável com relação a um ativo financeiro mensurado pelo custo

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 (Em reais mil, exceto quando indicado)

O saldo de R\$ 349.040 em 31 de dezembro de 2012 com a coligada Mundial S.A. teve origem na operação de compra em 1988 das unidades de talheres, baixelas e cutelaria (Fábricas 2 e 8) da então coligada Eberle S.A., hoje sucedida pela Mundial S.A.

Abaixo apresentamos a remuneração dos mútuos:

Empresa	Remuneração	Vencimento
Mundial S.A. - Produtos de Consumo	IPCA + 6% a.a.	Indeterminado
Bellini S.A.	Não remunerada	Indeterminado
Laboratório Avamiller de Cosméticos Ltda.	Não remunerada	Indeterminado

	31/12/12	31/12/11
Provisões trabalhistas	194	233
Depósitos judiciais	(38)	(77)
	<b>156</b>	<b>156</b>

Provisões trabalhistas - São relativas basicamente a questões propostas por empregados e pessoal terceirizado, versando sobre verbas de cunho salarial, como por exemplo, horas extras. Provisões cíveis - São constituídas por ação de rescisão de contratos de representação comercial e ação de cobrança de honorários advocatícios com respectivos pedidos de indenização. Existem processos e obrigações possíveis cíveis, trabalhistas avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível sem mensuração com suficiente segurança devido a eventos futuros incertos, no montantes apresentados no quadro abaixo:

	31/12/12	31/12/11
Causas trabalhistas	616	547
Causas cíveis	8.342	4.369
	<b>8.957</b>	<b>4.916</b>

**16. Passivo a descoberto: Capital autorizado** - É dividido em 50.597.929 ações ordinárias e 101.195.858 ações preferenciais, todas sem valor nominal. **Capital subscrito** - É dividido em 5.135.950 ações ordinárias e 10.164.050 ações preferenciais, todas sem valor nominal. Aos acionistas é assegurado, anualmente, distribuição de dividendos mínimos obrigatórios, correspondentes a 30% do lucro líquido ajustado. As ações preferenciais não têm direito a voto, mas gozam da prioridade do direito ao recebimento de um dividendo mínimo de 6% ao ano sobre o capital social. **Reservas de capital** - As reservas de capital são constituídas por reserva de ágio sobre ações e reserva de incentivos fiscais. **Transfêrencia entre reservas** - Em reunião realizada em 21 de fevereiro de 2013 o Conselho de Administração da Hercules S.A. - Fábrica de Talheres, aprovou a proposta da administração para destinação reserva para aumento de capital no valor de R\$ 3.877 para absorção do prejuízo acumulado conforme determina o Art. 189 parágrafo único e Art. 202, § 5º da Lei 6404/75. **Reserva de reavaliação** - A reserva de reavaliação reflexa da coligada Mundial S.A. - Produtos de Consumo é realizada com base nas depreciações, baixas ou alienações dos respectivos bens reavaliados e transferidos para prejuízos acumulados, considerando-se ainda os efeitos tributários das provisões constituídas. **Outros resultados abrangentes** - O saldo do grupo de outros resultados abrangentes é composto ajuste acumulado de conversão dos investimentos indiretos no exterior.

**17. Resultado por ação:** O resultado por ação básico e diluído foi calculado com base no resultado do exercício atribuído aos acionistas controladores e não controladores da Hercules no exercício e a respectiva quantidade média de ações ordinárias e preferenciais em circulação neste exercício, comparativamente com o mesmo exercício de 2011 conforme o quadro abaixo:

Data	Histórico	Média ponderada de ações ordinárias		Média ponderada de ações preferenciais	
		Qualidade de ações ordinárias	Quantidade de ações ordinárias	Qualidade de ações preferenciais	Quantidade de ações preferenciais
31/12/2010	Saldo inicial de ações	5.135.950	10.164.050	10.164.050	10.164.050
31/12/2011	Saldo final de ações	5.135.950	10.164.050	10.164.050	10.164.050
31/12/2011	Saldo inicial de ações	5.135.950	10.164.050	10.164.050	10.164.050
31/12/2012	Saldo final de ações	5.135.950	10.164.050	10.164.050	10.164.050

	31/12/12	31/12/11
Resultado do exercício	(31.366)	(38.318)
Média do exercício de ações ordinárias	5.135.950	5.135.950
Média do exercício de ações preferenciais	10.164.050	10.164.050
Resultado por ação ordinária básico e diluído	(2,051)	(2,5045)
Resultado por ação preferencial básico e diluído	(2,0501)	(2,5045)

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a Hercules apresenta o resultado por ação diluído em mesmo montante que o cálculo básico, pois não existem instrumentos financeiros com direito a conversibilidade em ações e suas ações ordinárias e preferenciais não possuem distinção na participação dos lucros.

**18. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos: a. Análise dos instrumentos financeiros** - A Hercules registra em contas patrimoniais a totalidade das operações envolvendo instrumentos financeiros contratados. A avaliação dos ativos e passivos financeiros da Hercules em relação aos valores justos de mercado foi efetuada por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses de mercado e/ou metodologias pode ter um efeito relevante nos valores de realização estimados. **b. Categorias dos instrumentos financeiros** - A classificação dos ativos financeiros por categoria é a seguinte:

	31/12/12	31/12/11
<b>Empréstimos e recebíveis</b>		
Clientes	1.504	1.209
Partes relacionadas	884	249
Outros créditos	447	442
Os principais passivos financeiros da Hercules são classificados como mantidos até o vencimento, conforme demonstrado abaixo:		
<b>Mantidos até o vencimento</b>	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/11</b>
Empréstimos, financiamentos	-	4.125
Fornecedores	60	59
Partes relacionadas	352.006	309.375

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros são incluídos no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado 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. Mensuração do valor justo** - Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial, são os seguintes:

	31/12/12		31/12/11	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
<b>Ativos mensurados pelo custo amortizado</b>				
Clientes	1.504	1.504	1.209	1.209
Partes relacionadas	884	884	249	249
Outros créditos	447	447	462	462
<b>Passivos mensurados p/ custo amortizado</b>				
Empréstimos	-	-	4.215	4.215
Fornecedores	60	60	59	59
Partes relacionadas	352.006	352.006	309.375	309.375

**d. Gestão de risco** - As operações financeiras da Hercules 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 critérios de seleção das instituições financeiras obedecem a parâmetros que levam em consideração, a estrutura, o custo e o prazo das operações cotadas: i. Risco de moeda com variações cambiais - A Companhia não tem exposição relevante ao risco de variação em moeda estrangeira. ii. Risco de Crédito - Os instrumentos financeiros que sujeitam a Hercules a riscos

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

	31/12/12	31/12/11
Contas a receber de clientes	1.504	1.209
Risco de taxa de juros - Decorre da possibilidade da Hercules 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 Hercules mantém acompanhamento permanente do mercado. Na data das demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Hercules eram:		
<b>Instrumentos de taxa variável</b>	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/11</b>
Passivos financeiros	349.040	310.533
	<b>349.040</b>	<b>310.533</b>

**Análise de sensibilidade de valor justo para instrumento de taxa fixa** - A Hercules contabiliza todos os ativos ou passivos financeiros de taxa de juros fixa pelo valor justo por meio do resultado. Portanto, uma alteração nas taxas de juros na data de relatório não alteraria o resultado. **Análise de sensibilidade de valor justo para instrumento de taxa variável** - Uma alteração nas bases das taxas de juros, na data das demonstrações financeiras, teria aumentado (reduzido) o resultado do período de acordo com os montantes mostrados abaixo. A análise considera que todas as outras variáveis, são mantidas constantes. A análise é conduzida com a mesma base para 2011.

	31/12/12	31/12/11
<b>Instrumentos de taxa variável</b>		
Passivos financeiros	-	4.125
Passivos com partes relacionadas	349.040	306.408
	<b>Receita sobre índice</b>	<b>Taxa</b>
	<b>31/12/2012</b>	<b>provável</b>
Passivos financ. sujeitos a variação IPCA	0,79%	0,79%
Proj. s/ passivos com partes relacionadas	2.757	2.068
iii. Risco de liquidez - Representa o risco de escassez e dificuldade da Hercules honrar suas dívidas. A Hercules 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.		

**19. Receita operacional líquida:** Conciliação da receita bruta e líquida, para os períodos findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011.

	31/12/12	31/12/11
Receita bruta de serviços	4.478	3.587
Impostos sobre serviços	(575)	(483)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>3.903</b>	<b>3.104</b>
<b>20. Resultado financeiro</b>	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/11</b>
Despesas financeiras com partes relacionadas (a)	(37.214)	(35.151)
Outras despesas e receitas financeiras	1.039	(1.597)
<b>Total de despesas financeiras</b>	<b>(36.175)</b>	<b>(36.748)</b>

(a) Despesas em decorrência da atualização do mútuo com a coligada Mundial S.A. - Produtos de Consumo, atualizado por IPCA e acrescido de 6% a.a.

**21. Outras receitas/despesas operacionais:** Em dezembro de 2012, o grupo de outras receitas/despesas Operacionais é composto por R\$ 160 referente a reversão provisão para perda em investimento e R\$ 1.285, correspondente ganho de conversão de ações da coligada Mundial S.A. - Produtos de Consumo.

	31/12/12	31/12/11
Ganho na conversão de ações da Mundial S.A. - Produtos de Consumo	1.285	-
Outras receita ou despesas operacionais	(160)	(278)
<b>Total de outras receitas operacionais</b>	<b>1.125</b>	<b>(278)</b>

**22. Seguros (não auditados):** A Companhia objetiva delimitar os riscos de sinistros, buscando no mercado coberturas compatíveis com seu porte e suas operações. As coberturas foram contratadas em apólice global para a Companhia e suas coligadas diretas e indiretas, por montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros. A apólice prevê coberturas contra incêndios, vendavais, granizo, furacão, raios, danos elétricos, explosões, impacto de veículos e quedas de aeronaves. Tais apólices são corporativas e englobam também os riscos relacionados à Hercules S.A. - Fábrica de Talheres. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de auditoria das demonstrações financeiras e, conseqüentemente, não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

**MICHAEL LENN CEITLIN**

Presidente

**PAULO ROBERTO LEKE** - Vice-Presidente

**JOSE MARIA DE CESARINO HENRIQUE SOARES** - Conselheiro

### DIRETORIA

**MICHAEL LENN CEITLIN** - Diretor Superintendente e de Relações com Investidores

**JULIO CESAR CAMARA** - Diretor

**MARCELO FAGONDES DE FREITAS** - Diretor

Responsável Técnico - **IVANÉS GRISON SOUTO** - TCCRC nº RS 084547/O-0 SSP - CPF: 522.635.500-97

### RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas Hercules S.A. - Fábrica de Talheres  
São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações financeiras da Hercules S.A. - Fábrica de Talheres ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado e 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:** A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, 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:** 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. Nossa 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. **Base para opinião com ressalva:** Conforme mencionado nas notas explicativas nº 9, 11 e 12, a Companhia mantém saldos contábeis passivos e de resultado relativos às suas obrigações fiscais, incluindo imposto de renda e contribuição social, e obrigações sociais. Os valores apresentados pelos órgãos fiscais, relativos aos impostos a recolher apresentam valores divergentes em relação aos saldos contábeis da Companhia. A Companhia está em processo de conciliações dos saldos com as posições dos órgãos fiscais e outras apurações dos valores devidos e estas não foram finalizadas até a conclusão da nossa auditoria. Conseqüentemente, não nos foi possível concluir se eventual ajuste relevante seria necessário nos ativos, passivos e no resultado do exercício como resultado da resolução deste assunto. **Opinião sobre as demonstrações financeiras:** Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos, se houver, do assunto mencionado no parágrafo Base para opinião com ressalva, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Hercules S.A. - Fábrica de Talheres em 31 de dezembro de 2012, 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.

**Ênfase: Continuidade operacional e créditos a pagar de empresa relacionada** - Sem ressaltar nossa opinião, chamamos a atenção para o fato de que a Companhia incorreu em prejuízo líquido de R\$ 31.366 e possui um passivo a descoberto (patrimônio líquido ativo) de R\$ 380.275 mil em 31 de dezembro de 2012. Além disso, apresenta um saldo passivo por mútuo e conta corrente de R\$ 349.040 mil e passivo tributário em processo de revisão conforme notas explicativas nº 11 e 12. Essas condições indicam a existência de incerteza significativa que pode levantar dúvida quanto à capacidade de liquidação saldo passivo por mútuo e conta corrente e da continuidade operacional da Companhia. A continuidade operacional da Companhia depende do sucesso da administração na implementação de plano de reestruturação descrita na nota explicativa nº 2. **Refazimento das demonstrações financeiras** - O exame das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, preparadas originalmente antes dos ajustes na nota explicativa nº 4, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria sem modificação, com data de 20 de março

de 2012. Como parte de nossos exames das demonstrações financeiras da Hercules S.A. - Fábrica de Talheres em 31 de dezembro de 2012, examinamos também os ajustes descritos na nota explicativa nº 4 que foram efetuados para alterar as informações correspondentes de 2011 do balanço patrimonial (que foram derivados das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010). Em nossa conclusão, tais ajustes são apropriados e foram adequadamente efetuados. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício de 2011 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de asseguuração sobre as demonstrações financeiras de 2011 tomadas em conjunto. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

**Outros assuntos: Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior** - Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 20 de março de 2012, que não conteve nenhuma modificação. **Demonstrações do valor adicionado** - Examinamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012, elaboradas 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. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos, se houver, do assunto mencionado no parágrafo Base para opinião com ressalva estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.



KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/F-7-RS

Porto Alegre, 05 de abril de 2013.

Wladimir Omiechuk  
Contador CRC 1RS041241/O-2

