

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	8
Demonstração do Fluxo de Caixa	9

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018	10
DMPL - 01/01/2017 à 31/12/2017	11
DMPL - 01/01/2016 à 31/12/2016	12

Demonstração do Valor Adicionado	13
----------------------------------	----

Relatório da Administração	14
----------------------------	----

Notas Explicativas	16
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	37
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	40
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	41

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Último Exercício Social 31/12/2018
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	46
Preferenciais	85
Total	131
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Assembléia Geral Ordinária	30/04/2019	Dividendo	30/05/2019	Ordinária		0,06558
Assembléia Geral Ordinária	30/04/2019	Dividendo	30/05/2019	Preferencial		0,65580
Assembléia Geral Ordinária	30/04/2019	Outros	30/05/2019	Ordinária		1,44420
Assembléia Geral Ordinária	30/04/2019	Outros	30/05/2019	Preferencial		1,44420

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2018	Penúltimo Exercício 31/12/2017	Antepenúltimo Exercício 31/12/2016
1	Ativo Total	54.345	53.546	53.207
1.01	Ativo Circulante	3.761	3.025	2.760
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.772	2.135	1.910
1.01.03	Contas a Receber	649	567	627
1.01.03.01	Clientes	649	567	627
1.01.04	Estoques	312	297	165
1.01.06	Tributos a Recuperar	4	14	2
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	4	14	2
1.01.07	Despesas Antecipadas	10	10	10
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	14	2	46
1.01.08.03	Outros	14	2	46
1.02	Ativo Não Circulante	50.584	50.521	50.447
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	421	359	374
1.02.01.07	Tributos Diferidos	409	347	361
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	409	347	361
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	12	12	13
1.02.02	Investimentos	49.817	49.796	49.668
1.02.02.01	Participações Societárias	47	44	40
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	0	43	39
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	0	1	1
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	49.770	49.752	49.628
1.02.03	Imobilizado	314	334	373
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	314	334	373
1.02.04	Intangível	32	32	32
1.02.04.01	Intangíveis	32	32	32

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2018	Penúltimo Exercício 31/12/2017	Antepenúltimo Exercício 31/12/2016
2	Passivo Total	54.345	53.546	53.207
2.01	Passivo Circulante	591	362	592
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	30	41	26
2.01.01.01	Obrigações Sociais	15	14	12
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	15	27	14
2.01.02	Fornecedores	50	77	60
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	50	77	60
2.01.03	Obrigações Fiscais	155	141	160
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	129	114	131
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	23	7	30
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Recolher	45	44	43
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte a Recolher	1	2	1
2.01.03.01.04	Outros	60	61	57
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	25	27	29
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1	0	0
2.01.05	Outras Obrigações	323	80	315
2.01.05.02	Outros	323	80	315
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	280	26	260
2.01.05.02.04	Outras Obrigações	3	0	8
2.01.05.02.06	Contas a pagar - Dação	20	32	32
2.01.05.02.07	Contingências	12	12	0
2.01.05.02.08	Adiantamento de clientes	8	10	15
2.01.06	Provisões	33	23	31
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	33	23	31
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	33	23	31
2.02	Passivo Não Circulante	35.204	34.721	34.200
2.02.02	Outras Obrigações	19.384	18.901	18.389
2.02.02.02	Outros	19.384	18.901	18.389
2.02.02.02.03	Obrigações Tributárias Refis	19.376	18.893	18.381

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2018	Penúltimo Exercício 31/12/2017	Antepenúltimo Exercício 31/12/2016
2.02.02.02.05	Outras Contas a Pagar	8	8	8
2.02.03	Tributos Diferidos	15.820	15.820	15.811
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	15.820	15.820	15.811
2.03	Patrimônio Líquido	18.550	18.463	18.415
2.03.01	Capital Social Realizado	17.359	17.359	17.359
2.03.02	Reservas de Capital	451	451	451
2.03.04	Reservas de Lucros	740	653	547
2.03.04.01	Reserva Legal	77	59	55
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	588	519	492
2.03.04.10	Reserva de Lucros a Realizar	75	75	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	58

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018	Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017	Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	3.293	3.372	3.197
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.205	-1.206	-1.156
3.03	Resultado Bruto	2.088	2.166	2.041
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.352	-1.687	-1.122
3.04.01	Despesas com Vendas	-339	-336	-312
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-965	-1.282	-803
3.04.02.01	Despesas Gerais/Administrativas	-799	-1.116	-641
3.04.02.02	Depreciações e Amortizações	-55	-56	-57
3.04.02.03	Remuneração dos Administradores	-111	-110	-105
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	31	0
3.04.04.01	Ajuste de Avaliação Patrimonial de Propriedades de Investimento	0	26	0
3.04.04.02	Outras Receitas	0	5	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-48	-100	-7
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	736	479	919
3.06	Resultado Financeiro	-368	-360	-366
3.06.01	Receitas Financeiras	177	222	249
3.06.02	Despesas Financeiras	-545	-582	-615
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	368	119	553
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-6	-49	-60
3.08.01	Corrente	-68	-26	-109
3.08.02	Diferido	62	-23	49
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	362	70	493
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	362	70	493
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	2,76000	0,53000	3,76000
3.99.01.02	PN	2,76000	0,53000	3,76000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	2,76000	0,53000	3,76000

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018	Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017	Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016
3.99.02.02	PN	2,76000	0,53000	3,76000

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018	Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017	Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016
4.01	Lucro Líquido do Período	362	70	493
4.03	Resultado Abrangente do Período	362	70	493

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018	Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017	Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	693	344	669
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	968	729	1.221
6.01.01.01	Lucro ou Prejuízo do exercício	362	70	493
6.01.01.03	Mudança no valor justo de propriedades de investimento	-62	-26	0
6.01.01.04	Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre propriedades de investimento	0	9	0
6.01.01.05	Imposto de renda e contribuição social correntes provisionados	68	26	109
6.01.01.06	Imposto de renda e contribuição social s/prejuízos fiscais	0	14	-50
6.01.01.08	Despesas com provisão de juros sobre parcelamento de impostos	545	580	612
6.01.01.09	Depreciação e Amortização	55	56	57
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-231	-353	-334
6.01.02.01	Aumento (Diminuição) nos ativos	-99	-38	-138
6.01.02.02	Aumento (Diminuição) nos passivos	-132	-315	-196
6.01.03	Outros	-44	-32	-218
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-56	-119	-158
6.02.02	Adições ao ativo permanente	-35	-17	-27
6.02.04	Baixa aos Investimentos	116	0	0
6.02.05	Adições aos Investimentos	-137	-102	-131
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	637	225	511
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.135	1.910	1.399
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.772	2.135	1.910

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	17.359	451	653	0	0	18.463
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	17.359	451	653	0	0	18.463
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	362	0	362
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	362	0	362
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	87	-362	0	-275
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	87	-362	0	-275
5.07	Saldos Finais	17.359	451	740	0	0	18.550

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/12/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	17.359	451	547	0	58	18.415
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	17.359	451	547	0	58	18.415
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	70	0	70
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	70	0	70
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	106	-70	-58	-22
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	106	-70	-58	-22
5.07	Saldos Finais	17.359	451	653	0	0	18.463

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 31/12/2016**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	17.359	451	313	0	58	18.181
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	17.359	451	313	0	58	18.181
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	493	0	493
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	493	0	493
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	234	-493	0	-259
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	234	-493	0	-259
5.07	Saldos Finais	17.359	451	547	0	58	18.415

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018	Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017	Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016
7.01	Receitas	3.868	3.952	3.694
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.869	4.011	3.766
7.01.02	Outras Receitas	-19	31	0
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	18	-90	-72
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.663	-1.899	-1.404
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.205	-1.206	-1.156
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-458	-693	-248
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.205	2.053	2.290
7.04	Retenções	-55	-56	-57
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-55	-56	-57
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.150	1.997	2.233
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	177	222	249
7.06.02	Receitas Financeiras	177	222	249
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.327	2.219	2.482
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.327	2.219	2.482
7.08.01	Pessoal	351	350	327
7.08.01.01	Remuneração Direta	311	307	284
7.08.01.02	Benefícios	24	24	24
7.08.01.03	F.G.T.S.	16	19	19
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	729	821	772
7.08.02.01	Federais	455	510	497
7.08.02.02	Estaduais	201	242	206
7.08.02.03	Municipais	73	69	69
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	885	978	890
7.08.03.01	Juros	545	582	615
7.08.03.03	Outras	340	396	275
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	362	70	493
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	362	70	493



LOJAS HERING S/A



Companhia Aberta

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

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

Prezados Acionistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação dos Senhores Acionistas, as demonstrações contábeis e o parecer dos auditores independentes, relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018.

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

A receita bruta total oriunda de nossa única loja e da locação de parte do imóvel da sede da Companhia alcançou em 2018, o montante de R\$ 3.869 mil (R\$ 4.011 mil em 2017) o representou uma redução nominal de 3,54%. Agradecemos aos nossos colaboradores pelo empenho e dedicação.

Rua XV de Novembro, 759 –Edifício Hering - Centro - CEP 89010-902 - Blumenau - Santa Catarina
Telefone Fixo/Fax – 047 3035 3000 – Celular 047 9917 6000
e-mails: ademar@lojashering.com ou cid@lojashering.com



LOJAS HERING S/A



O lucro líquido de 2018 foi de 362 mil, ante R\$ 70 mil de 2017, o que representou um crescimento de 417,14%. A melhora do resultado ocorreu devido a redução das despesas, especialmente a dos gastos com o pagamento de honorários na rubrica contábil de serviços de terceiros, pessoa jurídica, cujo total em 2018 foi de 366 mil, ante R\$ 614 mil de 2017.

Blumenau, 27 de fevereiro de 2019.

Conselho de Administração:

Edda Elisa Steinbach – Presidente

Denise Steinbach Zadrozny – Vice-Presidente

Cid Steinbach – Secretário

Diretoria:

Cid Steinbach – Presidente


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

Notas Explicativas**LOJAS HERING S/A****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017****1. CONTEXTO OPERACIONAL**

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

2. FATO RELEVANTE

Em 28 de Junho de 2018 a Companhia comunicou através de fato relevante, que a Sra.Edda Elisa Steinbach, em razão de processo sucessório, passou a deter 100%(cem por cento) das ações da acionista FINANCIEIRA TAINÉ S/A, resultando em um acréscimo da participação (indiretamente) nas Lojas Hering S/A (“Companhia”) de 6.436 ações da Companhia, representando 4,9109% do total das ações em circulação, das quais 303 são ações ordinárias (0,6548%) e 6.133 ações preferenciais (7,2338%). Sendo assim a participação direta e indireta da acionista EDDA ELISA STEINBACH, das ações emitidas da Companhia, passará a ser conforme segue:

ACIONISTA	ORD.	%	PREF.	%	TOTAL	%
Edda Elisa Steinbach	16.183	34,9736	28.047	33,0809	44.230	33,7492
Adquiridas por processo Sucessório - posição de ações detidas por Financiera Taine S/A.	303	0,6548	6.133	7,2338	6.436	4,9109
Total	16.486	35,6284	34.180	40,3147	50.666	38,6601

As ações acima referidas não objetivam alterar a composição do controle ou a estrutura administrativa da Companhia. Não existe qualquer acordo ou contrato regulando o exercício do direito do voto ou a compra e venda de valores imobiliários de emissão da Companhia pelos Investidores.

No dia 18 de Setembro de 2018 a Companhia protocolou o requerimento de registro da Oferta Pública de Aquisição – OPA para fechamento do capital junto a CVM e a B3, através da instituição intermediadora Corretora Planner (processo CVM nº 19957.008823/2018-40).

Até o encerramento do exercício de 2018, a autorização para o fechamento do Capital da Companhia não havia sido liberada pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários, a qual ainda se encontra em processo de análise.

Notas Explicativas

3. BASE DE PREPARAÇÃO

a. *Declaração de Conformidade*

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

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração em 27 de Fevereiro de 2019 e não há eventos subseqüentes a serem divulgados.

b. *Base de mensuração*

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

c. *Moeda funcional e de apresentação*

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

d. *Uso de estimativas e julgamento*

i. *Principais premissas e estimativas contábeis*

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

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

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

Provisão para créditos de liquidação duvidosa

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

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

Notas Explicativas

Impairment de ativos de vida útil longa

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

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

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

Perdas por redução no valor recuperável são reconhecidas no resultado.

e. Continuidade Operacional

A Companhia preparou as demonstrações financeiras com base no pressuposto de que continuará em operação futura. A administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvida significativa sobre a continuidade da Companhia.

4. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

a. Reconhecimento de receitas e despesas

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

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

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

b. Instrumentos financeiros

i. Ativos financeiros não derivativos

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

Notas Explicativas

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

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

A Companhia classifica seus ativos financeiros não derivativos como recebíveis.

Recebíveis

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

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

Caixa e equivalentes de caixa

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

Contas a receber de clientes

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

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

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

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

Notas Explicativas

ii. *Passivos financeiros não derivativos*

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

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

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

iii. *Capital social*

Ações ordinárias

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

Ações preferenciais

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

c. *Estoques*

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

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

d. *Propriedades para investimento*

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

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

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

Notas Explicativas

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

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

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

e. Imobilizado

i. Reconhecimento e mensuração

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

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

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

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

ii. Custos subsequentes

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

iii. Depreciação

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

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

	Taxa anual depreciação
Móveis, utensílios e equipamentos	10%
Benfeitorias	4%
Veículos	20%
Outros	10%

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

Notas Explicativas

f. Provisões

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

g. Redução do valor recuperável

i. Ativos financeiros, incluindo recebíveis:

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

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

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

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

ii. Ativos não financeiros:

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

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

h. Receitas financeiras e despesas financeiras

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

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

Notas Explicativas

i. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos

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

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

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

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

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

j. Demonstração do valor Adicionado (DVA)

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

A DVA foi preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das demonstrações financeiras e seguindo as disposições contidas no CPC 09. Demonstração do Valor Adicionado. Em sua primeira parte, apresenta a riqueza criada pela Companhia, representada pelas receitas (receita bruta das vendas e alugueis, incluindo os tributos incidentes sobre ela, as outras receitas e os efeitos da provisão para créditos de liquidação duvidosa), Custo com serviços prestados e produtos vendidos (custo das vendas das mercadorias, de produtos e de serviços, materiais, energia e serviços de terceiros e outros, incluindo os tributos incidentes no momento da aquisição, os efeitos das perdas e da recuperação de valores ativos e a depreciação e amortização e, receitas financeiras e outras receitas). A segunda parte da DVA apresenta a distribuição da riqueza entre pessoal, impostos, taxas e contribuições, remuneração de capitais de terceiros e remuneração de capitais próprios.

Notas Explicativas

5. GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a. Gerenciamento de riscos

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

Os valores dos instrumentos financeiros ativos e passivos constantes nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018 foram determinados de acordo com os critérios e as práticas contábeis divulgadas em notas explicativas específicas.

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

Risco de crédito: é o risco de prejuízo financeiro da Companhia caso um cliente falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis de clientes. Para reduzir esse tipo de risco e para auxiliar no gerenciamento da inadimplência, a Companhia monitora as contas a receber de clientes realizando diversas ações de cobrança. A Companhia possui ainda, a provisão para crédito de liquidação duvidosa, no montante de R\$ 615(R\$ 638 em 2017) para fazer face ao risco de crédito.

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

	2018	2017
Caixa e equivalentes de caixa	2.772	2.135
Contas a receber de clientes	<u>649</u>	<u>567</u>
Total	<u>3.421</u>	<u>2.702</u>

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

Em 31 de dezembro de 2018, os equivalentes de caixa mantido pela Companhia possuem liquidez imediata e são considerados suficientes para administrar o risco de liquidez.

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

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

Notas Explicativas

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

Valor contábil	2018	2017
Instrumentos de taxa variável		
Aplicações financeiras	2.712	2.045

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

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

b. Análise de sensibilidade

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

c. Instrumentos financeiros – valor justo

Os valores dos instrumentos financeiros ativos e passivos constantes nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018 foram determinados de acordo com os critérios e as práticas contábeis divulgadas em notas explicativas específicas.

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

	2018		2017	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Caixa e equivalentes de caixa	2.772	2.772	2.135	2.135
Contas a receber de clientes	649	649	567	567
Contas a pagar a fornecedores	50	50	77	77

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

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

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

Notas Explicativas**6. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

	2018	2017
Caixa	19	30
Banco conta movimento	41	60
Aplicações liquidez imediata	<u>2.712</u>	<u>2.045</u>
	<u><u>2.772</u></u>	<u><u>2.135</u></u>

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

7. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	2018	2017
Clientes no varejo	110	147
Contas a receber centro comercial	1.154	1.058
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(615)</u>	<u>(638)</u>
	<u><u>649</u></u>	<u><u>567</u></u>

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é calculada da seguinte forma: 100% dos aluguéis a receber em processos judiciais, e os demais é feita uma análise junto a Administração da Empresa onde é analisada a probabilidade de inadimplemento por parte do locatário bem como o seu histórico.

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

8. ESTOQUES

Em 31 de Dezembro de 2018, o montante de R\$ 312 (R\$297 em 2017 refere-se a artigos de vestuário masculino, feminino e infantil para revenda, no setor de varejo).

9. OUTROS

	2018	2017
Depósitos para recursos judiciais	<u>12</u>	<u>12</u>
Total não circulante	<u><u>12</u></u>	<u><u>12</u></u>

10. INVESTIMENTO

	2018	2017
Propriedades para locação	49.770	49.752
Outros investimentos	<u>47</u>	<u>44</u>

Notas Explicativas

49.817 49.796

Em 31 de dezembro de 2018 a rubrica de imóveis para locação refere-se aos terrenos, edificações e instalações do Centro Comercial Shopping H, mantidos para finalidade de locação.

Em 2018 a Companhia promoveu a revisão do valor justo de seus imóveis para locação, nos termos do ICPC 10 e CPC 28, através de profissional técnico qualificado, com o objetivo de reconhecer o valor justo de suas propriedades para investimento em 31 de dezembro de 2018.

Para a determinação do valor justo o avaliador seguiu as recomendações das Normas de Avaliação NBR 14653-1:2001 versão corrigida 2:2005, NBR 14653-2:2011, NBR 14653-4:2002 da ABNT - Associação Brasileira de Normas Técnicas. Foi utilizado pelo avaliador em 2018 (como em 2017) a metodologia do Método Comparativo de Dados de Mercado e do Método Involutivo.

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

	<u>2017</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>
Edificações	296	-	-
AVJ em Edificações	38.982	-	-
Instalações	172	25	-
Instalações centro comercial	1.301	93	-
Adto p/Reforma Elevador	47	16	(63)
Terrenos	1.353	-	-
Terrenos para venda	53	-	(53)
AVJ Terrenos	7.548	-	-
	<u>49.752</u>	<u>134</u>	<u>(116)</u>
Outros Investimentos	44	3	-
Total de Investimentos	<u>49.796</u>	<u>137</u>	<u>(116)</u>

Sobre os valores reconhecidos como Ajuste ao valor justo a Companhia constituiu tributos diferidos nos termos do CPC 32 para demonstrar o valor líquido realizável na data de publicação, sendo esse em 31 de dezembro de 2018 como segue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ajuste ao valor justo em edificações	38.982	38.982
Ajuste ao valor justo em terrenos	7.548	7.548
Base de cálculo IRPJ e CSLL diferidos	46.530	46.530
Imposto de renda e contribuição social diferidos (34%)	15.820	15.820
Ajuste ao valor justo líquido	<u>30.710</u>	<u>30.710</u>

Notas Explicativas

A avaliação foi feita pelo Engenheiro Civil Milorad Boskovic, registrado no CREA-SC sob número 12.541-3. Em 2018 não houve variação nos valores dos Imóveis para locação devido a avaliação patrimonial.

11. IMOBILIZADO

	2018			2017		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Móveis, utensílios e equipamentos	1.928	(1.828)	100	1.919	(1.804)	115
Benfeitorias	196	(196)	-	196	(196)	-
Veículos	285	(110)	175	285	(83)	202
Outros	57	(18)	39	31	(14)	17
	<u>2.466</u>	<u>(2.152)</u>	<u>314</u>	<u>2.431</u>	<u>(2.097)</u>	<u>334</u>

A movimentação do imobilizado em 2017 é a seguinte:

	2016	Adições	Depreciação	2017
Móveis, utensílios e equipamentos	123	17	(25)	115
Benfeitorias	-	-	-	-
Veículos	230	-	(28)	202
Outros	20	-	(3)	17
	<u>373</u>	<u>17</u>	<u>(56)</u>	<u>334</u>

A movimentação do imobilizado em 2018 é a seguinte:

	2017	Adições	Depreciação	2018
Móveis, utensílios e equipamentos	115	9	(24)	100
Benfeitorias	-	-	-	-
Veículos	202	-	(27)	175
Outros	17	26	(4)	39
	<u>334</u>	<u>35</u>	<u>(55)</u>	<u>314</u>

Notas Explicativas**12. CONTAS A PAGAR A FORNECEDORES**

Em 31 de Dezembro de 2018 o montante de R\$ 50 (R\$ 77 em 31 de dezembro de 2017) refere-se a contas a pagar a fornecedores de produtos para revenda do segmento de vestuário, materiais para reformas, e materiais de expediente.

13. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS

	2018	2017
Salários a pagar	15	27
Provisões férias com encargos	33	23
FGTS a recolher	2	2
INSS a recolher	13	12
	<u>63</u>	<u>64</u>

14. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Impostos e contribuições	95	-	81	-
Parcelamentos – REFIS	60	19.376	60	18.893
	<u>155</u>	<u>19.376</u>	<u>141</u>	<u>18.893</u>

i. Impostos e contribuições

	2018	2017
ICMS a recolher	23	24
ICMS Fundo Social a recolher	1	2
ICMS Funturismo	1	1
IRRF a recolher	1	2
Contribuição social a recolher	8	7
Imposto de renda a recolher	15	-
PIS a recolher	8	8
COFINS a recolher	37	36
CSRF	1	1
	<u>95</u>	<u>81</u>

Notas Explicativas

ii. Parcelamentos – REFIS

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

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

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

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

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

Em 2018, foi pago o montante de R\$63 (R\$ 64 em 2017) referente às parcelas do REFIS federal.

Em 31 de dezembro de 2018 a Companhia possui contabilizado no passivo circulante a título de REFIS federal o montante de R\$60 referente a 12 parcelas vencíveis em 2018. O restante do saldo está classificado no passivo não circulante.

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

15. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

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

	Tributos Diferidos Ativos			Tributos Diferidos Passivos		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
em 31/12/2015	229	83	312	11.626	4.185	15.811
Constituição de Tributos	36	13	49	-	-	-

Notas Explicativas

em 31/12/2016	265	96	361	11.626	4.185	15.811
Constituição de Tributos	(10)	(4)	(14)	6	3	9
em 31/12/2017	255	92	347	11.632	4.188	15.820
Constituição de Tributos	46	16	62	-	-	-
em 31/12/2018	301	108	409	11.632	4.188	15.820

16. PARTES RELACIONADAS

Abaixo segue movimentação ocorrida no resultado:

	Custo / despesa	
	2018	2017
Compark	84	94
Condomínio Shopping H	116	308
	<u>200</u>	<u>402</u>

a. Custos Condomínio Shopping H

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

b. Despesas Compark

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

c. Remuneração dos Administradores

O valor da remuneração dos administradores aprovado na Assembléia Geral Ordinária, para o exercício de 2018, foi de no máximo R\$ 22 mensais, sendo um total anual de R\$264.

No ano de 2018, o total pago a título de remuneração dos três membros do conselho de administração (um dos quais também é diretor estatutário e apenas como tal recebe) e aos dois diretores estatutários, foi de R\$134 (R\$152 em 2017). Os montantes pagos compreendem pró-labore (do total = R\$87) e benefício de seguro saúde (do total = R\$23).

Aos dois membros do conselho de administração, foi pago o montante de R\$ 33 (R\$35 em 2017). A maior remuneração individual foi de R\$ 21(R\$23 em 2017), a mínima individual foi de R\$ 12 (idem 2017)

Aos dois membros da diretoria estatutária, foi pago o montante de R\$ 111 (R\$ 117 em 2017). A maior remuneração individual foi de R\$ 72(R\$ 78 em 2017), a mínima individual foi de R\$ 27 (R\$ 39 em 2017) e a média de R\$ 50 (R\$ 58 em 2017).

Notas Explicativas

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

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

17. CONTAS A PAGAR – DAÇÃO

	2018	2017
Condomínio Shopping H	<u>20</u>	<u>32</u>
	<u>20</u>	<u>32</u>

Refere-se a valor a pagar ao Condomínio Shopping H, correspondente à parcela de um imóvel recebido por dação em pagamento de aluguéis próprios e conta de condomínio do Condomínio Shopping H.

18. CONTINGÊNCIAS

	Contingência	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INMETRO	12	12
	<u>12</u>	<u>12</u>

A Companhia possui processos e está discutindo essas questões tanto em esfera administrativa como judicial, amparadas por depósitos judiciais. Com base nos seus assessores jurídicos e sua Administração, a Companhia constituiu provisões para contingências visando cobrir perdas prováveis.

19. ADIANTAMENTO DE CLIENTES

	2018	2017
Adiantamento de Aluguéis	6	8
Adiantamento de Clientes	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>8</u>	<u>10</u>

Notas Explicativas**20. DIVIDENDOS A PAGAR**

	2018	2017
Dividendos a pagar A.B 2015	1	1
Dividendos a pagar A.B 2016	2	2
Dividendos a pagar A.B 2017	2	23
Dividendos a pagar A.B 2018	<u>275</u>	<u>-</u>
	280	26

21. CAPITAL SOCIAL

Em 31 de Dezembro de 2018 o capital social subscrito é de R\$ 17.359 (idem em 31 de dezembro de 2017), totalmente integralizado, representado por 46.272 ações ordinárias e 84.783 ações preferenciais (idem em 31 de dezembro de 2017).

22. RECEITA OPERACIONAL

As receitas operacionais auferidas pela Companhia estão apresentadas abaixo:

	2018	2017
Vendas no varejo	1.162	1.398
Locações/Outras receitas	<u>2.708</u>	<u>2.613</u>
Receita bruta	3.870	4.011
Impostos sobre vendas e outras deduções	<u>(577)</u>	<u>(639)</u>
Total receita líquida	<u>3.293</u>	<u>3.372</u>

Notas Explicativas**23. DESPESAS POR NATUREZA**

	2018	2017
Despesas comerciais		
Salários e encargos	296	298
Material de consumo	10	11
Despesas com cobrança	25	24
Outras despesas	8	3
	<u>339</u>	<u>336</u>
Total de despesas comerciais	<u>339</u>	<u>336</u>
Despesas administrativas		
Anúncios e publicações	19	18
Conservação e manutenção	25	28
Depreciações	55	56
Despesas de Cartório	16	17
Impostos e taxas municipais	73	69
Alimentação	28	24
Serviços de terceiros	397	639
Taxas CVM	71	56
Viagens	22	23
Outras despesas gerais e administrativas	148	242
	<u>854</u>	<u>1.172</u>
Total de despesas administrativas	<u>854</u>	<u>1.172</u>
<i>Despesas com benefícios a empregados</i>		
	2018	2017
Remunerações	203	216
Custos previdenciários	55	57
FGTS	16	19
Outros benefícios	22	6
	<u>296</u>	<u>298</u>
Número de empregados	12	11

Notas Explicativas**24. RESULTADO FINANCEIRO**

	2018	2017
Receitas financeiras:		
Aplicações financeiras	155	178
Descontos obtidos	-	-
Juros recebidos	22	44
Total de receitas financeiras	<u>177</u>	<u>222</u>
Despesas financeiras:		
Juros sobre tributos	(545)	(580)
Outras despesas financeiras	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Total de despesas financeiras	<u>(545)</u>	<u>(582)</u>
Resultado financeiro líquido	<u><u>(368)</u></u>	<u><u>(360)</u></u>

25. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTES

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

As alíquotas aplicáveis para o imposto de renda e contribuição social são 15% e 9%, respectivamente, o que representa uma taxa de 24% para os exercícios de 2018 e 2017, com a anterior redução dos resultados em 30% mediante o aproveitamento dos prejuízos acumulados até o saldo remanescente.

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

	2018	2017
Lucro do exercício antes dos impostos	<u>368</u>	<u>119</u>
Total de adições	27	61
Total de exclusões	<u>9</u>	<u>28</u>
Base antes da compensação com prejuízos fiscais	386	152
Compensação 30% prejuízos fiscais	<u>116</u>	<u>46</u>
Base de cálculo do imposto de renda	270	107
Alíquota	<u>15%</u>	<u>15%</u>
Imposto de renda corrente	40	59
Adicional de 10%	<u>3</u>	<u>15</u>
Total de Imposto de Renda	<u><u>43</u></u>	<u><u>74</u></u>
Base antes da compensação com prejuízos fiscais	386	153
Compensação 30% prejuízos fiscais	<u>116</u>	<u>46</u>
Base de cálculo da contribuição social	270	107
Alíquota	<u>9%</u>	<u>9%</u>
Contribuição social corrente	<u>24</u>	<u>10</u>
Total IRPJ e CSLL sobre o lucro do exercício	<u><u>67</u></u>	<u><u>26</u></u>

Notas Explicativas

26. SEGUROS

Em 31 de dezembro de 2018, Companhia possui seguros conforme demonstrado abaixo:

Riscos cobertos	Vigência apólice	máximo indenizável
Compreensivo empresarial	20.08.2018 à 20.08.2019	27.000
Compreensivo empresarial	20.08.2018 à 20.08.2019	3.350
Automóvel	05.03.2018 à 05.03.2019	820
Automóvel	15.01.2018 à 15.01.2019	800
Automóvel	09.09.2018 à 09.09.2019	1.260
		33.230
		33.230

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

27. DECLARAÇÃO DOS DIRETORES

Nos termos da Instrução CVM 480/09, a Diretoria da Companhia declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no Relatório dos Auditores Independentes e com as demonstrações relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018.

Blumenau, 27 de fevereiro de 2019.

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

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

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras

Opinião

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Lojas Hering S.A. ("Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Lojas Hering S.A. ("Companhia") em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para Opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação a Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Programa de Recuperação Fiscal – REFIS

Validamos o saldo do parcelamento do Refis reconhecido no passivo da Companhia, utilizando como apoio o extrato emitido no site da Receita Federal do Brasil. Nossa avaliação levou em consideração principalmente se os cálculos efetuados pela Companhia para apurar os valores a pagar são consistentes com o previsto pela legislação. Verificamos: i) se a dívida registrada nas demonstrações financeiras da Companhia reflete com propriedade o saldo demonstrado no extrato emitido no site da Receita Federal do Brasil, ii) a forma de segregação do saldo devedor entre circulante e não circulante, iii) o reconhecimento dos juros no resultado. Adicionalmente, nossos procedimentos incluíram a avaliação das divulgações feitas pela Companhia sobre este assunto, bem como,

demonstrações financeiras.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Validamos o saldo do parcelamento do Refis reconhecido no passivo da Companhia, utilizando como apoio o extrato emitido no site da Receita Federal do Brasil. Nossa avaliação levou em consideração principalmente se os cálculos efetuados pela Companhia para apurar os valores a pagar são consistentes com o previsto pela legislação. Verificamos: i) se a dívida registrada nas demonstrações financeiras da Companhia reflete com propriedade o saldo demonstrado no extrato emitido no site da Receita Federal do Brasil, ii) a forma de segregação do saldo devedor entre circulante e não circulante, iii) o reconhecimento dos juros no resultado. Adicionalmente, nossos procedimentos incluíram a avaliação das divulgações feitas pela Companhia sobre este assunto, bem como,

Propriedade para Investimento

As propriedades para investimento são reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia pelo valor justo de mercado. A definição da metodologia de avaliação adotada, bem como as premissas consideradas, conforme as condições de mercado existente, tais como, projeção de receitas futuras de aluguel, taxas de ocupação, estão sujeitas a um alto grau de julgamento da Companhia e seu avaliador externo contratado pela Companhia para auxiliar na determinação do valor justo, investimento relacionados com a proteção dos ativos, as benfeitorias e documentação evidenciando a regularidade da situação dos imóveis e terrenos, localização e informações sobre o ambiente econômico onde a Companhia opera.

Devido à relevância, complexidade e julgamento necessários para a avaliação e mensuração das propriedades para investimento e aos impactos que eventuais mudanças que podem ocorrer no cenário econômico imobiliário teriam sobre as demonstrações financeiras da Companhia, consideramos essa área como relevante para nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Avaliamos a metodologia adotada para determinação do valor justo das propriedades para investimento de acordo com a avaliação realizada pela Companhia.

Confrontamos os princípios adotados na avaliação pela Companhia e seus avaliadores externos com dados contratuais, históricos, do segmento e de mercado disponíveis. Também efetuamos a análise da razoabilidade dos cálculos matemáticos efetuados para determinação do valor justo, bem como dos impostos diferidos decorrentes da diferença temporária entre o saldo contábil e fiscal das propriedades.

Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia em atendimento aos normativos contábeis, principalmente quanto às premissas e metodologia adotadas na mensuração do valor justo das propriedades para investimentos.

Cancelamento Registro CVM

Por meio de ofício nº 10.000/2018, de 12 de dezembro de 2018, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) determinou a suspensão do registro da Companhia no âmbito do Sistema Nacional de Registro de Empresas e Valores Mobiliários (SINRAV) em razão da ausência de atualização das informações obrigatórias para o exercício de 2018.

De acordo com o artigo 173 da Lei nº 6.402/1976, a suspensão do registro da Companhia não impede a realização de operações de compra e venda de ações e de outros valores mobiliários.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto, verificamos que a Companhia não possui ações em circulação e, portanto, não há necessidade de divulgação de informações sobre o cancelamento do registro.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Conforme mencionado no item anterior, a suspensão do registro da Companhia não impede a realização de operações de compra e venda de ações e de outros valores mobiliários.

Outros Assuntos

Demonstração do valor adicionado

Conforme mencionado no item anterior, a suspensão do registro da Companhia não impede a realização de operações de compra e venda de ações e de outros valores mobiliários.

Outras informações que acompanham as Demonstrações Financeiras e o Relatório do Auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange

o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

De acordo com o artigo 173 da Lei nº 6.402/1976, a suspensão do registro da Companhia não impede a realização de operações de compra e venda de ações e de outros valores mobiliários.

Responsabilidade da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e 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.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela administração da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO

Os Diretores de LOJAS HERING S/A, CNPJ nº 82.640.632/0001-84, nos termos da Instrução CVM nº. 480/09, declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras da Companhia relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2018.

Blumenau, 27 de Fevereiro de 2019.

Diretoria:

Cid Steinbach - Presidente

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO

Os Diretores de LOJAS HERING S/A, CNPJ nº 82.640.632/0001-84, nos termos da Instrução CVM nº. 480/09, declaram que reviram, discutiram e concordam com a opinião expressa no Relatório dos Auditores Independentes, Actus Auditores Independentes S/S, emitido em 27 de Fevereiro de 2019.

Blumenau, 27 de Fevereiro de 2019.

Diretoria:

Cid Steinbach - Presidente

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