

BICICLETAS MONARK S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A T I V O

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
CIRCULANTE				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	107.113	110.829	155.523	157.796
Contas a receber de clientes (Nota 6)	5.152	11.378	5.152	11.378
Estoques (Nota 5)	13.972	7.274	13.972	7.274
Impostos a recuperar (Nota 7)	-	643	1.510	1.551
Tributos diferidos (Nota 8)	408	272	408	272
Despesas antecipadas	87	247	87	247
Outros créditos	1.121	920	125	235
Total do circulante	127.853	131.563	176.777	178.753
NÃO CIRCULANTE				
Realizável a longo prazo				
Impostos a recuperar (Nota 7)	3.128	4.317	3.128	4.317
Tributos diferidos (Nota 8)	2.346	1.921	2.788	2.227
Depósitos para recursos (Nota 12)	463	1.485	463	1.485
Investimentos Temporários (Nota 4)	13.016	17.618	13.016	17.618
Outros	-	-	9	9
	18.953	25.341	19.404	25.656
Investimentos				
Em controlada (Nota 9)	43.310	42.167	-	-
Outros	-	-	32	32
Imobilizado (Nota 10)	747	681	751	682
Total do não circulante	63.010	68.189	20.187	26.370
Total do ativo	190.863	199.752	196.964	205.123

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BICICLETAS MONARK S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

P A S S I V O

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
CIRCULANTE				
Fornecedores e contas a pagar	495	905	510	919
Salários e encargos sociais	308	397	311	401
Impostos a pagar (Nota 11)	689	2.363	2.035	3.459
Dividendos a pagar (Nota 14)	316	1.055	409	1.126
Dividendo mínimo obrigatório (Nota 14)	2.585	3.375	2.585	3.375
Total do circulante	4.393	8.095	5.850	9.280
NÃO CIRCULANTE				
Tributos diferidos (Nota 13)	4.464	6.029	4.464	6.029
Provisão para contingências (Nota 12)	6.900	5.650	8.200	6.550
Receita a apropriar	-	-	1.121	1.121
Total do não circulante	11.364	11.679	13.785	13.700
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 14)				
Capital social	133.010	133.010	133.010	133.010
Reservas de lucros	26.273	25.742	26.273	25.742
Ajuste de avaliação patrimonial	8.066	11.104	8.066	11.104
Dividendo adicional proposto	7.757	10.122	7.757	10.122
Patrimônio líquido atribuído aos controladores	175.106	179.978	175.106	179.978
Participação de não controladores			2.223	2.165
Total do patrimônio líquido	175.106	179.978	177.329	182.143
Total do passivo e patrimônio líquido	190.863	199.752	196.964	205.123

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BICICLETAS MONARK S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO E DO RESULTADO ABRANGENTE
DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
RECEITA OPERACIONAL				
Vendas de produtos	28.318	45.381	28.318	45.381
Deduções da receita de vendas	(7.705)	(12.733)	(7.705)	(12.733)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	20.613	32.648	20.613	32.648
Custo dos produtos vendidos	(13.527)	(20.833)	(13.527)	(20.833)
LUCRO BRUTO	7.086	11.815	7.086	11.815
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS				
Com vendas	(3.904)	(4.670)	(3.904)	(4.670)
Gerais e administrativas	(6.360)	(5.079)	(6.921)	(5.299)
Honorários dos administradores (Nota 16)	(943)	(927)	(1.123)	(1.107)
Participação dos administradores	(200)	(250)	(200)	(250)
Depreciação	(74)	(54)	(75)	(56)
Receitas financeiras	14.326	12.650	21.702	17.500
Despesas financeiras	(56)	(184)	(57)	(185)
Equivalência patrimonial (Nota 9)	4.193	2.880	-	-
Outras receitas operacionais	70	34	69	34
	7.052	4.400	9.491	5.967
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	14.138	16.215	16.577	17.782
Imposto de renda e contribuição social	(3.440)	(4.608)	(5.671)	(6.096)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	10.698	11.607	10.906	11.686
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES				
Ajuste de avaliação patrimonial (Nota 14 b)	(3.037)	(4.754)	(3.037)	(4.754)
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO	7.661	6.853	7.869	6.932
LUCRO LÍQUIDO ATRIBUÍVEL A:				
Acionistas controladores			10.698	11.607
Acionistas não controladores			208	79
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO			10.906	11.686
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO ATRIBUÍVEL A:				
Acionistas controladores			7.661	6.853
Acionistas não controladores			208	79
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO			7.869	6.932
LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO (com base na média de ações em circulação no exercício)-em R\$	23,53	25,52		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BICICLETAS MONARK S.A.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Reservas de Lucros						Patrimônio			
	Capital social	Reserva legal	Reserva de lucros a realizar	Reserva fração de dividendos	Ajuste de Avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Dividendo adicional proposto	líquido atribuído aos controladores	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2013	133.010	25.158	1.213	5	15.858	-	7.969	183.213	2.124	185.337
Reversão de Dividendos Prescritos						1.256		1.256		1.256
Dividendo aprovado AGO 25/04/2014						-	(7.969)	(7.969)	(38)	(8.007)
Lucro líquido do exercício						11.607		11.607	79	11.686
Reserva legal		580				(580)		-		-
Realização da reserva de lucro			(1.213)			1.213		-		-
Ajuste aval patrimonial (Nota 17b) - Outro res brangente					(4.754)	-		(4.754)		(4.754)
Dividendo mínimo obrigatório						(3.375)		(3.375)		(3.375)
Dividendo adicional proposto						(10.122)	10.122	-		-
Fração de dividendo				(1)		1		-		-
Saldos em 31 de dezembro de 2014	133.010	25.738	-	4	11.104	-	10.122	179.978	2.165	182.143
Reversão de Dividendos Prescritos						179		179		179
Dividendo aprovado AGO 29/04/2015						-	(10.122)	(10.122)	(150)	(10.272)
Lucro líquido do exercício						10.698		10.698	208	10.906
Reserva legal		535				(535)		-		-
Ajuste aval patrimonial (Nota 17b) - Outro res brangente					(3.038)	-		(3.038)		(3.038)
Dividendo mínimo obrigatório						(2.585)		(2.585)		(2.585)
Dividendo adicional proposto						(7.757)	7.757	-		-
Fração de dividendo				(4)		-		(4)		(4)
Saldos em 31 de dezembro de 2015	133.010	26.273	-	-	8.066	-	7.757	175.106	2.223	177.329

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BICICLETAS MONARK S.A.

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO) DOS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014**
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	10.698	11.607	10.698	11.607
Depreciação e amortização	41	265	42	266
Equivalência patrimonial	(4.194)	(2.880)	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	(3.038)	(4.754)	(3.038)	(4.754)
Participação dos minoritários	-	-	210	141
	3.507	4.238	7.912	7.260
Variações de ativos e passivos				
Contas a receber de clientes	6.226	1.932	6.226	1.932
Estoques	(6.698)	(2.176)	(6.698)	(2.176)
Impostos a recuperar	507	(348)	(95)	(487)
Outras Contas a Receber	795	464	793	402
Créditos Tributários	1.189	1.529	1.189	1.529
Despesas diferidas	(265)	(2.491)	(401)	(2.491)
Depósitos judiciais - realizável a longo prazo	1.022	30	1.022	30
Investimentos temporários - realizável a longo prazo	4.602	7.203	4.602	7.203
Fornecedores e contas a pagar	(410)	(28)	(410)	(28)
Impostos a pagar	(3.239)	1.702	(2.988)	2.054
Salários e Contribuição	(89)	61	(89)	61
Provisão para contingências	1.250	(400)	1.650	(400)
Recursos líquidos gerados pelas atividades operacionais	8.397	11.716	12.713	14.889
Atividades de investimentos				
Aquisição de ativo imobilizado	(107)	(76)	(111)	(76)
Recebimento de dividendos	2.055	1.373	-	-
Recursos gerados pelas atividades de investimentos	1.948	1.297	(111)	(76)
Atividades de financiamentos				
Dividendos pagos	(14.061)	(10.550)	(14.875)	(11.093)
Recursos líquidos aplicados de financiamentos	(14.061)	(10.550)	(14.875)	(11.093)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	(3.716)	2.463	(2.273)	3.720
Variação de caixa e equivalentes de caixa				
Saldo ao início do exercício	110.829	108.366	157.796	154.076
Saldo ao final do exercício	107.113	110.829	155.523	157.796
	(3.716)	2.463	(2.273)	3.720

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BICICLETAS MONARK S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO DOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Receitas	28.167	45.195	28.808	45.195
Vendas de produtos	28.097	45.161	28.097	45.161
Outras receitas	70	34	711	34
Insumos adquiridos de terceiros	(14.641)	(21.041)	(15.323)	(21.389)
Custos dos produtos vendidos	(12.126)	(19.554)	(12.126)	(19.554)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(2.515)	(1.487)	(3.197)	(1.835)
Valor adicionado bruto	13.526	24.154	13.485	23.806
Retenções	(252)	(265)	(253)	(266)
Depreciação e amortização	(252)	(265)	(253)	(266)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	13.274	23.889	13.232	23.540
Valor adicionado recebido em transferência	18.463	15.346	21.200	17.316
Equivalência patrimonial	4.193	2.880	-	-
Receitas financeiras	14.270	12.466	21.200	17.316
Valor adicionado a distribuir	31.737	39.235	34.432	40.856
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos				
Remuneração direta	6.912	7.437	6.912	7.437
Participação dos administradores nos lucros	200	250	200	250
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	8.758	12.562	11.223	14.090
Estaduais	3.188	5.520	3.189	5.520
Municipais	4	3	9	3
Remuneração de capital de terceiros				
Aluguéis	1.977	1.856	1.993	1.870
Remuneração de capital próprio				
Lucros retidos	10.698	11.607	10.906	11.686
Total distribuído	31.737	39.235	34.432	40.856

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BICICLETAS MONARK S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 - CONTEXTO OPERACIONAL

A Bicletas Monark S.A. ("Companhia") tem por objetivo a industrialização e comercialização de bicicletas, assim como a participação em outras sociedades.

2 - BASES DE APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS INFORMAÇÕES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as disposições da legislação societária, prevista na Lei nº 6.404/76 com alterações da Lei nº 11.638/07 e nº 11.941/09, e o pronunciamento contábil CPC 21, (R1) e a norma internacional IAS 34, consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

3 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Caixa e Bancos	256	1.064	268	1.099
Aplicações financeiras	106.857	109.765	155.255	156.697
	107.113	110.829	155.523	157.796

As aplicações financeiras referem-se a certificados de depósitos bancários pós fixados, atrelados a taxas do Certificado de Depósito Interbancário, em instituições de primeira linha, sendo os valores contábeis equivalentes ao valor justo.

Apresentamos, a seguir, uma análise de sensibilidade, considerando a manutenção das aplicações existentes em 31/12/2015:

		Estimativa de receitas financeiras a auferir de 01/01/2016 até 31/12/2016	
Cenários		Controladora	Consolidado
Manutenção do cenário atual		14.326	21.702
Redução em 25% da CDI		10.745	16.277
Redução em 50% da CDI		7.163	10.851

A Administração avaliou as opções de investimentos e julgou apropriada a manutenção das aplicações financeiras em CDB.

BICICLETAS MONARK S.A.

4 - INVESTIMENTOS TEMPORÁRIOS

	Controladora		Consolidado	
	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo
AÇÕES	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Petrobrás PN	6.223	9.518	6.223	9.518
Eletrobrás	185	149	185	149
Fundo Bradesco	6.546	7.889	6.546	7.889
Outros	62	62	62	62
TOTAL	13.016	17.618	13.016	17.618

Atendendo à Instrução nº 475/08 da CVM, apresentamos abaixo uma análise de sensibilidade, com o objetivo de informar o impacto sobre o valor destes investimentos, nas hipóteses de redução e aumento de 25% e 50% sobre o montante em 31/12/2015 (R\$ 13.016).

Hipótese	Redução/Acréscimo sobre a posição 31/12/2015	Redução/Acréscimo Líquido no Ajuste de Avaliação Patrimonial
Redução de 25%	9.762	6.443
Redução de 50%	6.508	4.295
Aumento de 25%	16.270	10.738
Aumento de 50%	19.524	12.886

Esses investimentos estão classificados como ativos não circulantes, ajustados pelo valor de mercado (valor justo). Os rendimentos são registrados no resultado do período e a atualização ao valor de mercado é registrada em “Ajuste de Avaliação Patrimonial” no Patrimônio Líquido (Nota 14b).

5 - ESTOQUES

São avaliados pelo custo médio ponderado de aquisição ou produção, sem exceder os preços de mercado ou de realização. As importações em andamento são registradas ao custo de compra, identificado.

	Controladora		Consolidado	
	31/01/2015	31/12/2014	31/01/2015	31/12/2014
Produtos acabados	11.476	3.356	11.476	3.356
Produtos em elaboração	427	297	427	297
Matérias-primas	1.858	2.500	1.858	2.500
Importações em andamento	211	1.121	211	1.121
	13.972	7.274	13.972	7.274

BICICLETAS MONARK S.A.

6 - CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
No País	6.352	12.178	6.352	12.178
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(1.200)	(800)	(1.200)	(800)
	5.152	11.378	5.152	11.378

As contas a receber de clientes estão registradas pelo valor faturado incluindo os respectivos impostos e despesas acessórias.

7 - IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Circulante				
IR - antecipações do ano-base	-	328	650	1.236
CSLL - antecipações do ano-base	-	315	-	315
PIS e COFINS a compensar	-	-	860	-
	-	643	1.510	1.551
Não circulante				
I.C.M.S.	3.128	4.317	3.128	4.317
	3.128	4.317	3.128	4.317

8 - TRIBUTOS DIFERIDOS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Circulante				
IR e CSLL s/ provisão devedores duvidosos	408	272	408	272
Não circulante				
IR e CSLL s/ provisão para contingências	2.346	1.921	2.788	2.227

Os tributos diferidos estão amparados na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, baseada na contínua lucratividade apresentada historicamente pela companhia.

BICICLETAS MONARK S.A.

9 - INVESTIMENTOS EM CONTROLADA

Monark da Amazonia S.A.	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Saldos e informações da participação em controlada				
Capital social	39.940	39.940	-	-
Participação no Capital Social - %	95	95	-	-
Patrimônio Líquido	46.654	45.454	-	-
Resultado de equivalência Patrimonial	4.193	2.880	-	-
Resultado Líquido	4.403	2.959	-	-
Saldo do Investimento	44.431	43.288	-	-
Saldo do deságio	(1.121)	(1.121)	-	-
Em Controlada	43.310	42.167	-	-
Outros	-	-	32	32
Total	43.310	42.167	32	32

As ações da controlada não são cotadas no mercado de ações e suas atividades estão paralisadas. O seu ativo está representado substancialmente por aplicações financeiras.

10 - IMOBILIZADO

		Taxa anual depreciação	Controladora			Consolidado		
			31/12/2014	Variações Adições / Baixas	31/12/2015	31/12/2014	Variações Adições / Baixas	31/12/2015
Equipamentos de Informática	20%		186	-	186	192	(2)	190
Maquinas e Instalações	10%		5.983	106	6.089	5.983	106	6.089
Móveis e utensílios	10%		53	7	60	53	7	60
Veículos	20%		362	(6)	356	362	(6)	356
Total imobilizado			6.584	107	6.691	6.590	105	6.695
(-) Depreciação Acumulada			(5.903)	(41)	(5.944)	(5.908)	(36)	(5.944)
			681	66	747	682	69	751

- Redução ao valor recuperável de ativos (“impairment”)**

A Administração revisa regularmente o valor contábil dos seus ativos e considera que não foram constatadas indicações de que os valores contábeis dos bens imobilizados possam ser superiores aos valores de recuperação.

11 - OBRIGAÇÕES FISCAIS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Provisão para IR e CSLL	289	1.569	1.606	2.661
Outros	400	794	429	798
	689	2.363	2.035	3.459

A empresa está sendo tributada pelo regime de lucro real e foram calculados e contabilizados os tributos diferidos, ativos e passivos, decorrentes de diferenças temporárias

BICICLETAS MONARK S.A.

12 - PROVISÕES PARA CONTINGÊNCIAS

Foram estimadas nas melhores estimativas de riscos envolvidas com base nas avaliações fornecidas pelos assessores jurídicos.

Provisão	Controladora		Consolidado	
	Saldo	Saldo	Saldo	Saldo
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Contingências Trabalhistas	2.300	2.100	2.300	2.100
Contingências Cíveis	2.400	2.000	2.400	2.000
Contingências Fiscais	2.200	1.550	3.500	2.450
	6.900	5.650	8.200	6.550

Os depósitos judiciais vinculados a essas contingências estão registrados no Ativo não Circulante e correspondem a R\$ 463 em 31/12/2015 (R\$ 1.485 em 31 de dezembro de 2014).

13 - TRIBUTOS DIFERIDOS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
IRPJ/CSLL s/ ajuste avaliação Patrimonial	4.156	5.721	4.156	5.721
Provisão de IR sobre incentivo fiscal e deságio de investimento	308	308	308	308
	4.464	6.029	4.464	6.029

14 - PATRIMONIO LÍQUIDO

a) Capital Social

O Capital Social integralizado da controladora está representado por 454.750 ações ordinárias, sem valor nominal.

O valor patrimonial por ação em 31/12/2015 é de R\$ 385,06 e R\$ 395,77 em 31/12/2014.

b) Ajustes de avaliação patrimonial

A Companhia procedeu à avaliação de suas aplicações em títulos, em relação aos valores de mercado, em contrapartida à conta do patrimônio líquido, conforme demonstrado a seguir:

AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL						
INVESTIMENTOS	QUANTIDADE AÇÕES/COTAS	COTAÇÃO EM 31/12/2014	SALDO EM 31/12/2014	COTAÇÃO EM 31/12/2015	SALDO EM 31/12/2015	EVOLUÇÃO NO PERÍODO
Ações Petrobrás PN	938.664	10,14	9.518	6,63	6.223	(3.295)
Ações Eletrobras	18.129	8,21	149	10,21	185	36
Fundo Ações Bradesco	3.694.071,70	2,1356706	7.889	1,7718727	6.545	(1.344)
TOTAL			17.556		12.954	(4.603)
Provisão p/IRPJ/CSL						4.155
Saldo em 31 de dezembro de 2014						11.104
Aumento no PL no exercício de 2015						(3.038)
Saldo no PL em 31 de dezembro de 2015						8.066

BICICLETAS MONARK S.A.

15 - TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Foram efetuadas em condições normais de mercado, conforme informado no Formulário de Referência.

Os gastos com as referidas transações estão incluídos na rubrica “Despesas gerais e administrativas”.

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Elsol Participações (Aluguel da Sede)	2.017	1.904
Premier Consultoria e Assessoria Ltda. (Gerenciamento financeiro)	336	315
	<u>2.353</u>	<u>2.019</u>

16 - REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES

Honorários Administradores Controladora e Consolidado				
Descrição	Controladora		Consolidado	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Honorários da Administração	808	792	988	972
Honorários do Conselho Fiscal	135	135	135	135
Total de honorários	<u>943</u>	<u>927</u>	<u>1.123</u>	<u>1.107</u>

17 - COBERTURA DE SEGUROS (NÃO AUDITADA)

A Companhia mantém apólice para cobertura de seguros para estoques e imobilizado, bem como do imóvel locado, sujeitos a riscos diversos, no valor de R\$ 38.392, em 31/12/2015.