

BICICLETAS MONARK S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 2016
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A T I V O

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
CIRCULANTE				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	158.553	118.206	158.834	166.071
Contas a receber de clientes (Nota 6)	5.598	4.781	5.598	4.781
Estoques (Nota 5)	4.472	8.230	4.472	8.230
Impostos a recuperar (Nota 7)	1.722	4.001	2.383	5.901
Tributos diferidos (Nota 8)	408	408	408	408
Despesas antecipadas	89	72	89	72
Outros créditos	19	968	19	1.854
Total do circulante	170.861	136.666	171.803	187.317
NÃO CIRCULANTE				
Realizável a longo prazo				
Impostos a recuperar (Nota 7)	1.921	2.506	1.921	2.506
Tributos diferidos (Nota 8)	1.870	2.312	1.870	2.754
Depósitos para recursos (Nota 12)	402	403	402	403
Investimentos Temporários (Nota 4)	26.254	22.925	26.254	22.925
Outros	-	-	-	9
	30.447	28.146	30.447	28.597
Investimentos				
Em controlada (Nota 9)	-	43.166	-	-
Outros	-	-	-	32
Imobilizado (Nota 10)	405	566	405	569
Total do não circulante	30.852	71.878	30.852	29.198
Total do ativo	201.713	208.544	202.655	216.515

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BICICLETAS MONARK S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 2016
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

P A S S I V O

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
CIRCULANTE				
Fornecedores e contas a pagar	1.378	1.056	1.378	1.067
Salários e encargos sociais	386	402	386	405
Impostos a pagar (Nota 11)	575	2.284	575	3.753
Dividendos a pagar	310	269	341	304
Dividendo mínimo obrigatório	2.027	3.920	2.027	5.737
Pagamento obrigações baseado em ações	-	-	132	-
Total do circulante	4.676	7.931	4.839	11.266
NÃO CIRCULANTE				
Tributos diferidos (Nota 13)	9.038	7.833	9.038	7.833
Provisão para contingências (Nota 12)	5.500	6.800	5.500	8.100
Receita a apropriar	-	-	742	1.121
Total do não circulante	14.538	14.633	15.280	17.054
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 14)				
Capital social	133.010	133.010	133.010	133.010
Reservas de lucros	26.602	26.602	26.602	26.602
Ajuste de avaliação patrimonial	16.803	14.607	16.803	14.607
Dividendo adicional proposto	6.084	11.761	6.084	11.761
Patrimônio líquido atribuído aos controladores	182.499	185.980	182.499	185.980
Participação de não controladores			37	2.215
Total do patrimônio líquido	182.499	185.980	182.536	188.195
Total do passivo e patrimônio líquido	201.713	208.544	202.655	216.515

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 2017 E 2016
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
RECEITA OPERACIONAL				
Vendas de produtos	21.363	25.105	21.363	25.105
Deduções da receita de vendas	(5.007)	(5.700)	(5.007)	(5.700)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	16.356	19.405	16.356	19.405
Custo dos produtos vendidos	(10.769)	(13.172)	(10.769)	(13.172)
LUCRO BRUTO	5.587	6.233	5.587	6.233
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS				
Com vendas	(2.630)	(2.867)	(2.630)	(2.867)
Gerais e administrativas	(5.619)	(7.774)	(4.911)	(8.236)
Honorários dos administradores (Nota 16)	(971)	(959)	(1.147)	(1.096)
Participação dos administradores	(300)	(500)	(300)	(500)
Depreciação	(79)	(64)	(80)	(65)
Receitas financeiras	12.397	21.303	15.719	27.766
Despesas financeiras	(223)	(171)	(223)	(172)
Equivalência patrimonial (Nota 9)	2.397	3.730	-	-
Outras receitas e despesas operacionais	464	2.855	461	2.861
	5.436	15.553	6.889	17.691
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	11.023	21.786	12.476	23.924
Imposto de renda e contribuição social	(2.994)	(5.903)	(4.342)	(7.874)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	8.029	15.883	8.134	16.050
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES				
Ajuste de avaliação patrimonial (Nota 14 b)	2.196	6.541	2.196	6.541
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO	10.225	22.424	10.330	22.591
LUCRO LÍQUIDO ATRIBUÍVEL A:				
Acionistas controladores			8.029	15.883
Acionistas não controladores			105	167
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO			8.134	16.050
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO ATRIBUÍVEL A:				
Acionistas controladores			10.225	22.424
Acionistas não controladores			105	167
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO			10.330	22.591
LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO (com base na média de ações em circulação no exercício)-em R\$	17,66	34,93		

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 2017 E 2016
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Capital social	Reserva legal	Ajuste de Avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Dividendo adicional proposto	Patrimônio líquido atribuído aos controladores	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2015	133.010	26.273	8.066	-	7.757	175.106	2.223	177.329
Reversão de Dividendos Prescritos				126		126		126
Dividendo aprovado AGO 29/04/2016				-	(7.757)	(7.757)	(175)	(7.932)
Lucro líquido do exercício				15.883		15.883	167	16.050
Reserva legal		329		(329)		-		-
Ajuste avaliação patrimonial (Nota 17b) – Outros resultados abrangentes			6.541	-		6.541		6.541
Dividendo mínimo obrigatório				(3.919)		(3.919)		(3.919)
Dividendo adicional proposto				(11.761)	11.761	-		-
Saldos em 31 de dezembro de 2016	133.010	26.602	14.607	-	11.761	185.980	2.215	188.195
Reversão de Dividendos Prescritos				82		82		82
Liquidação de sociedade							(2.165)	(2.165)
Dividendo aprovado AGO 28/04/2017				-	(11.761)	(11.761)	(118)	(11.879)
Lucro líquido do exercício				8.029		8.029	105	8.134
Ajuste avaliação patrimonial (Nota 17b) – Outros resultados abrangentes			2.196			2.196		2.196
Dividendo mínimo obrigatório				(2.027)		(2.027)		(2.027)
Dividendo adicional proposto				(6.084)	6.084	-		-
Saldos em 31 de dezembro de 2017	133.010	26.602	16.803	-	6.084	182.499	37	182.536

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 2017 E 2016**
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	8.029	15.883	8.029	15.883
Depreciação e amortização	180	247	181	248
Equivalência patrimonial	(2.397)	(3.730)	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	2.196	6.541	2.196	6.541
Participação dos minoritários	-	-	119	185
	8.008	18.941	10.525	22.857
Variações de ativos e passivos				
Contas a receber de clientes	(816)	371	(816)	371
Estoques	3.758	5.742	3.758	5.742
Impostos a recuperar	2.279	(4.001)	3.517	(4.391)
Outras Contas a Receber	949	1.039	935	1.020
Créditos Tributários	585	622	585	622
Despesas diferidas	425	48	867	49
Depósitos judiciais - realizável a longo prazo	-	60	-	60
Investimentos temporários - realizável a longo prazo	(3.329)	(9.910)	(3.329)	(9.910)
Fornecedores e contas a pagar	321	562	486	559
Impostos a pagar	(504)	4.965	(1.975)	5.086
Salários e Contribuição	(16)	94	(16)	94
Provisão para contingências	(1.300)	(100)	(2.600)	(100)
Recursos líquidos gerados pelas atividades operacionais	10.360	18.433	11.937	22.059
Atividades de investimentos				
Aquisição de ativo imobilizado	(19)	(65)	(19)	(65)
Investimentos	42.905	-	(2.545)	-
Recebimento de dividendos	2.658	2.988	-	-
Recursos gerados pelas atividades de investimentos	45.544	2.923	(2.564)	(65)
Atividades de financiamentos				
Dividendos pagos	(15.557)	(10.263)	(16.610)	(11.446)
Recursos líquidos aplicados de financiamentos	(15.557)	(10.263)	(16.610)	(11.446)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	40.347	11.093	(7.237)	10.548
Variação de caixa e equivalentes de caixa				
Saldo ao início do exercício	118.206	107.113	166.071	155.523
Saldo ao final do exercício	158.553	118.206	158.834	166.071
	40.347	11.093	(7.237)	10.548

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 2017 E 2016
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Receitas	21.656	27.903	21.656	27.903
Vendas de produtos	21.192	25.048	21.192	25.048
Outras receitas	464	2.855	464	2.855
Insumos adquiridos de terceiros	(10.596)	(12.965)	(9.823)	(13.207)
Custos dos produtos vendidos	(10.060)	(11.817)	(10.060)	(11.817)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(536)	(1.148)	237	(1.390)
Valor adicionado bruto	11.060	14.938	11.833	14.696
Retenções	(179)	(247)	(180)	(248)
Depreciação e amortização	(179)	(247)	(180)	(248)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	10.881	14.691	11.653	14.448
Valor adicionado recebido em transferência	14.572	24.862	15.498	27.601
Equivalência patrimonial	2.397	3.730	-	-
Receitas financeiras	12.175	21.132	15.498	27.601
Valor adicionado a distribuir	25.453	39.553	27.151	42.049
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos				
Remuneração direta	5.841	7.821	5.841	7.821
Participação dos administradores nos lucros	300	500	300	500
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	7.661	11.706	9.232	14.012
Estaduais	1.421	1.636	1.421	1.636
Municipais	5	4	14	10
Remuneração de capital de terceiros				
Aluguéis	2.196	2.003	2.209	2.020
Remuneração de capital próprio				
Lucros retidos	8.029	15.883	8.134	16.050
Total distribuído	25.453	39.553	27.151	42.049

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BICICLETAS MONARK S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 30 DE SETEMBRO DE 2017 E 2016

(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	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Caixa e Bancos	258	214	539	247
Aplicações financeiras	158.295	117.992	158.295	165.824
	158.553	118.206	158.834	166.071

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 31/12/2017:

	Estimativa de receitas financeiras a auferir de 01/01/2018 até 31/12/2018
Cenários	
Manutenção do cenário atual	12.233
Redução em 25% da CDI	9.175
Redução em 50% da CDI	6.117

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

Não foram estimadas receitas financeiras consolidadas, pois a empresa controlada foi encerrada em 19 de janeiro de 2018.

BICICLETAS MONARK S.A.

4 - INVESTIMENTOS TEMPORÁRIOS

	Controladora		Consolidado	
	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo
AÇÕES	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Petrobrás PN	15.094	13.826	15.094	13.826
Eletrobrás	499	461	499	461
Fundo Bradesco	10.599	8.576	10.599	8.576
Outros	62	62	62	62
TOTAL	26.254	22.925	26.254	22.925

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 31/12/2017 (R\$ 26.254).

Hipótese	Redução/Acréscimo sobre a posição 31/12/2017	Redução/Acréscimo Líquido no Ajuste de Avaliação Patrimonial
Redução de 25%	19.691	12.996
Redução de 50%	13.127	8.664
Aumento de 25%	32.818	21.660
Aumento de 50%	39.381	25.991

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.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Produtos acabados	2.788	5.827	2.788	5.827
Produtos em elaboração	69	29	69	29
Matérias-primas	1.615	2.374	1.615	2.374
	4.472	8.230	4.472	8.230

BICICLETAS MONARK S.A.

6 - CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
No País	6.798	5.981	6.798	5.981
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(1.200)	(1.200)	(1.200)	(1.200)
	<u>5.598</u>	<u>4.781</u>	<u>5.598</u>	<u>4.781</u>

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

7 - IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Circulante				
IR - antecipações do ano-base	587	-	1.235	1.895
CSLL - créditos ano anterior	84	-	84	-
CSLL - antecipações do ano-base	37	466	50	471
Impostos a compensar (ILL)	1.013	3.534	1.013	3.534
ICMS - ST a compensar	1	1	1	1
	<u>1.722</u>	<u>4.001</u>	<u>2.383</u>	<u>5.901</u>
Não circulante				
I.C.M.S.	1.921	2.506	1.921	2.506
	<u>1.921</u>	<u>2.506</u>	<u>1.921</u>	<u>2.506</u>

O saldo de tributo a compensar (ILL) é decorrente de processo judicial de repetição de indébito transitado em julgado, deferido pela Receita Federal no 2º trimestre de 2016, atualizado até 31/12/2017 no valor de R\$ 4.767, tendo sido efetuadas compensações até esse período no montante de R\$ 3.754.

8 - TRIBUTOS DIFERIDOS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Circulante				
IR e CSLL s/ provisão devedores duvidosos	408	408	408	408
Não circulante				
IR e CSLL s/ provisão para contingências	1.870	2.312	1.870	2.754

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	
Saldos e informações da participação em controlada	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Capital social	39.940	39.940	-	-
Participação no Capital Social - %	95	95	-	-
Patrimônio Líquido	779	46.503	-	-
Resultado de equivalência Patrimonial	2.397	3.730	-	-
Resultado Líquido	2.502	3.897	-	-
Saldo do Investimento	742	44.287	-	-
Saldo do deságio	(742)	(1.121)	-	-
Em Controlada	-	43.166	-	-
Outros	-	-	32	32
Total	-	43.166	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.

Em A.G.E realizada em 30/06/2017 foi aprovada a dissolução e liquidação da Sociedade, sendo que até 31 de dezembro de 2017 foram realizadas transferências do patrimônio líquido para os acionistas no total de R\$ 45.450.

10 - IMOBILIZADO

	Taxa anual depreciação	Controladora			Consolidado		
		Variações			Variações		
		31/12/2016	Adições / Baixas	31/12/2017	31/12/2016	Adições / Baixas	31/12/2017
Equipamentos de Informatica	20%	167	-	167	171	(4)	167
Maquinas e Instalações	10%	6.138	18	6.156	6.138	18	6.156
Móveis e utensílios	10%	74	-	74	74	-	74
Veículos	20%	356	-	356	356	-	356
Total imobilizado		6.735	18	6.753	6.739	14	6.753
(-) Depreciação Acumulada		(6.169)	(179)	(6.348)	(6.170)	(178)	(6.348)
		566	(161)	405	569	(164)	405

- 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	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Provisão para IR e CSLL	-	1.841	-	3.283
Outros	575	443	575	470
	575	2.284	575	3.753

BICICLETAS MONARK S.A.

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

12 - PROVISÕES PARA CONTINGÊNCIAS

Foram estimadas com base nas avaliações fornecidas pelos assessores jurídicos.

Provisão	Controladora		Consolidado	
	Saldo 31/12/2017	Saldo 31/12/2016	Saldo 31/12/2017	Saldo 31/12/2016
Contingências Trabalhistas	2.000	2.000	2.000	2.000
Contingências Cíveis	2.700	2.200	2.700	2.200
Contingências Fiscais	800	2.600	800	3.900
	5.500	6.800	5.500	8.100

Os depósitos judiciais vinculados a essas contingências estão registrados no Ativo não Circulante e correspondem a R\$ 402 em 31/12/2017 (R\$ 403 em 31 de dezembro de 2016).

13 - TRIBUTOS DIFERIDOS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
IRPJ/CSLL s/ ajuste avaliação Patrimonial	8.657	7.525	8.657	7.525
Provisão de IR sobre incentivo fiscal e deságio de investimento	381	308	381	308
	9.038	7.833	9.038	7.833

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 31/12/2017 é de R\$ 401,32 e R\$ 408,97 em 31/12/2016.

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:

BICICLETAS MONARK S.A.

AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL

INVESTIMENTOS	QUANTIDADE AÇÕES/COTAS	COTAÇÃO EM 31/12/2016	SALDO EM 31/12/2016	COTAÇÃO EM 31/12/2017	SALDO EM 31/12/2017	EVOLUÇÃO NO PERÍODO
Ações Petrobrás PN	938.664	14,73	13.827	16,08	15.094	1.267
Ações Eletrobras	23.285	25,44	592	21,43	499	(93)
Fundo Ações Bradesco	3.694.071,70	2,321438499	8.576	2,869314976	10.599	2.024
TOTAL			22.995		26.192	3.198
Provisão p/IRPJ/CSL						8.656
Saldo em 31 de dezembro de 2016						14.607
Aumento no PL no exercício de 2017						2.196
Saldo no PL em 30 de setembro de 2017						16.803

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”.

	31/12/2017	31/12/2016
Elsol Participações (Aluguel da Sede)	2.285	2.057
Premier Consultoria a Assessoria Ltda. (Gerenciamento financeiro)	384	332
	2.669	2.389

16 - REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES

Honorários Administradores Controladora e Consolidado

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Honorários da Administração	836	824	1.012	961
Honorários do Conselho Fiscal	135	135	135	135
Total de honorários	971	959	1.147	1.096

17 - COBERTURA DE SEGUROS (NÃO AUDITADA)

A Companhia mantém apólice de seguros para estoques e imobilizado, bem como do imóvel locado, sujeitos a riscos diversos, no valor de cobertura de R\$ 42.488, em 31/12/2017.