

Bauko Máquinas S.A.

CNPJ 62.092.754/0001-76

Relatório da Administração

Senhores Acionistas: Em cumprimento aos dispositivos legais e estatutários, submetemos à apreciação de V.Sas., o balanço patrimonial e demais demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31/12/10 e 31/12/09.

Bal. Patr. em 31/12/10 e 31/12/09 - (MRS)	31/12/10	31/12/09	Bal. Patr. em 31/12/10 e 31/12/09 - (MRS)	31/12/10	31/12/09
Ativo/Circulante	80.986.291	67.074.670	Passivo/Circulante	53.384.425	52.785.859
Disponível: Caixa	6.924	16.840	Obrigações de Curto Prazo		
Bancos	5.868.392	1.880.258	Fornecedores	38.494.755	35.244.093
Aplicações financeiras	13.439.508	7.805.386	Empréstimos e Financiamentos	5.428.385	10.808.670
Créditos: Clientes	33.857.858	40.819.345	Obrigações e Provisões Trabalhistas e Sociais	4.204.256	3.295.739
Contas a Receber	5.134.251	2.716.452	Impostos a Recolher	194.096	1.007.257
Impostos a Recuperar	549.157	301.326	Adiantamentos de Clientes	1.883.845	2.430.100
Adiantamentos a Fornecedores	962.930	1.850.663	Juros Capital Próprio	3.179.088	-
Estoque: Máquinas	10.765.192	4.991.106	Não Circulante	5.236.721	3.126.515
Peças	10.152.154	6.484.366	Obrigações de LP: Empréstimos e Financ.	5.236.721	3.126.515
Desp. do Exerc. Seguinte: Seg. a Apropriar	249.925	93.296	Patrimônio líquido	102.913.811	77.810.180
Encargos Financeiros a Apropriar	-	1.951.632	Capital Realizado: Capital Social	50.000.000	50.000.000
Não Circulante	80.548.666	66.647.884	Reservas	52.913.811	27.810.180
Realizável a LP: Encargos Financ. a Apropriar	-	235.630	Reserva Legal	2.638.218	1.651.324
Investimentos: Participações Societárias	15.700.905	11.435.030	Reserva de Capital	10.693.069	8.439.957
Imobilizado	64.847.761	54.977.224	Reserva de Lucros	39.582.524	17.718.899
Imóveis	10.940.252	9.700.275			
Empilhadeiras	97.703.280	76.846.974			
Outros Ativos	10.042.684	18.591.625			
(-) Depreciação Acumulada	(53.838.455)	(50.161.650)			
Total do Ativo	161.534.957	133.722.554	Total do Passivo	161.534.957	133.722.554

Dem. dos Res. dos Exerc. Findos em 31/12/10 e 31/12/09 (MRS)		
	31/12/10	31/12/09
Receita Operacional Bruta	411.418.110	285.330.632
Receitas de Vendas	336.436.978	215.326.184
Receitas de Locação	69.409.396	64.591.089
Receitas de Serviços	5.313.729	4.921.842
Receitas Diversas	257.467	491.517
Deduções das Vendas	(53.446.773)	(36.226.574)
Abatimentos	(1.075.476)	(1.607.689)
Devoluções de Vendas	(11.892.013)	(3.300.406)
Impostos s/Vendas	(40.479.284)	(31.318.479)
Receita Operacional Líquida	357.971.337	249.104.058
Custo das Mercadorias Vendidas	(253.477.948)	(162.243.291)
Lucro Bruto	104.493.389	86.860.767
Despesas Comerciais	(70.292.873)	(64.144.664)
Despesas Administrativas	(7.099.860)	(9.851.881)
Despesas (-) Receitas Financeiras	(2.066.276)	(3.102.609)
Outras Receitas (-) Despesas	2.854.233	3.241.788
Lucro Operacional	27.888.613	13.003.401
Imposto de Renda	(5.982.023)	(3.156.827)
Contribuição Social	(2.168.708)	(1.150.995)
Lucro Líquido do Exercício	19.737.882	8.695.579
Lucro Líquido por Ação do Capital Social	6.579	2.899

Dem. das Mutações do Patr. Líq. dos Exercícios Findos em 31/12/10 e 31/12/2009 (MRS)					
	Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Lucros Acumulados	Total
Saldos em 01 de Janeiro de 2009	40.000.000	1.229.219	2.954.747	26.206.917	70.390.883
Aumento de Capital	10.000.000	-	-	(15.485.211)	(5.485.211)
Reserva Legal	-	422.106	-	(422.106)	-
Resultado do Exercício	-	-	-	10.050.850	10.050.850
Distribuição de Dividendos	-	-	-	(2.631.551)	(2.631.551)
Aumento de Capital em Aprovação	-	-	5.485.210	-	5.485.210
Saldos em 31 de Dezembro de 2009	50.000.000	1.651.325	8.439.957	17.718.899	77.810.181
Reserva Legal	-	986.894	-	(986.894)	2.253.111
Resultado do Exercício	-	-	-	19.737.882	19.737.882
Distribuição de Dividendos	-	-	-	(847.006)	(847.006)
Eleito da Lei 11.638/07	-	-	-	3.959.643	3.959.643
Saldos em 31 de dezembro de 2010	50.000.000	2.638.219	10.693.068	39.582.524	102.913.811

Notas Explic. às Dem. Financeiras - Exerc. Findos em 2010 e 2009

Contexto Operacional: A Bauko Máquinas S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado que tem como objeto social: **a)** comércio, distribuição, representação, locação, importação e exportação de veículos empilhadeiras, máquinas e equipamentos utilizados em atividades de engenharia e construção civil, terraplanagem, agricultura e transportes em geral, inclusive das respectivas peças, acessórios, componentes e implementos; e **b)** Prestação de serviços de assistência técnica e de mão de obra de operação em relação aos produtos referidos no item "A". **Apresentação das Demonstrações Contábeis:** As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária e das normas consubstanciadas nos pronunciamentos contábeis emitidos pelo CPC-Comitê de Pronunciamentos Contábeis. **Sumário das Principais Práticas Contábeis:** O resultado é apurado e contabilizado pelo regime de competência, os estoques são avaliados pelo custo médio de aquisição, não sendo superior aos valores de mercado, o imobilizado é demonstrado ao custo de aquisição e as depreciações são calculadas pelo método linear com base na vida útil dos bens. A empresa optou pela aplicação, no exercício findo em 31 de dezembro de 2008, dos testes de recuperabilidade (*impairment*) às empilhadeiras, resultando em uma taxa de depreciação de 25% aplicada sobre estes ativos. **Provisões:** A provisão

de férias e seus respectivos encargos foram reconhecidos nas demonstrações contábeis considerando a remuneração dos empregados até a data do balanço. **Imposto de Renda e Contribuição Social:** O imposto de renda e a contribuição social correntes são calculados mensalmente com base no lucro real tributável aplicando-se à alíquota de 15% acrescida do adicional de 10% para imposto de renda e de 9% para contribuição social. **Capital:** O Capital Social da companhia é de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais), representado por 3.000 ações ordinárias sem valor nominal, totalmente integralizado, conforme ata de AGO/AGE datada de 30 de abril de 2009, devidamente registrada na JUCESP sob o nº 205.129/09-2. **Investimentos Permanentes:** A companhia possui participação societária de 90% da Bauko Rental locação de Equipamentos S.A., tendo sido apurado no exercício findo em 31 de dezembro de 2010 o resultado de equivalência patrimonial. **Reflexos das Alterações Contábeis - Lei nº 11.638/07 e Medida Provisória nº 449/08:** Com base no Pronunciamento Técnico CPC 13, que trata da adoção inicial da Lei nº 11.638/07, a companhia optou por elaborar o balanço patrimonial de transição em 1º de janeiro de 2008, que é o ponto de partida do exercício de 2009 e dos novos critérios contábeis. As modificações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e Medida Provisória nº 449/08 caracterizam-se como mudanças de prática contábil. Os ajustes da adoção da lei foram efetuados contra a conta de lucros ou

Dem. dos Fluxos de Caixa dos Exc. Fdo. em 31/12/10 e 31/12/09 (MRS)		
	2010	2009
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Recebimentos de Clientes	369.356.915	264.839.419
Pagamentos a Fornecedores	(292.019.281)	(189.930.922)
Pagamento de Pessoal e Encargos Sociais	(29.021.408)	(24.361.823)
Caixa Gerado pelas Operações	48.316.586	50.546.674
Juros Pagos	(84.959)	(90.109)
Impostos	(17.783.341)	(10.793.922)
Caixa Líquido Prov. das Ativ. Operacionais	30.448.286	39.662.643
Fluxos de Caixa das Ativ. de Investimento		
Recursos Obtidos na Venda do Imobilizado	2.775.390	2.644.128
Juros Recebidos	87.705	58.842
Investimento em Manutenção de Imobilizado	(6.027.839)	(9.744.548)
Aquisição de Imobilizado para Locação	(2.555.767)	(3.724.527)
Aquisição de Imobilizado para uso Próprio	(1.575.943)	(1.059.697)
Investimentos na Filial	-	(1.158.546)
Caixa líquido Usado nas Ativ. de Investimento	(7.296.454)	(12.984.348)
Fluxos de Caixa das Ativ. de Financiamento		
Pagamentos de Financiamentos	(12.692.486)	(18.686.342)
Distribuição de Dividendos	(847.006)	(2.583.352)
Caixa líquido Usado nas Atividades de Financ.	(13.539.492)	(21.269.694)
Aumento Líquido ao Caixa e Equiv. de Caixa	9.612.240	5.408.601
Caixa e Equiv. de Caixa no Início do Período	9.702.484	4.293.883
Caixa e Equiv. de Caixa no Fim do Período	19.314.824	9.702.484

prejuízos acumulados. Pela nova legislação contábil, quando os riscos e benefícios inerentes à propriedade de um ativo arrendado são transferidos ao arrendatário, a operação deve ser contabilizada como compra e venda financiada. Diante disso, a companhia registrou, em seu ativo imobilizado, os bens objetos dos contratos de arrendamento mercantil financeiro, em contrapartida ao passivo respectivo. A sociedade possui cobertura de seguro contra incêndio e riscos diversos para os bens do imobilizado, por valores considerados suficientes para cobrir eventuais perdas.

São Paulo, 26 de abril de 2011

A Administração

Carlos Alberto Pinto - Contador CRC 1SP177134/O-8