

**SKONSOLIDOWANE
ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
BAUMA S.A.**

**Za 6 miesięcy zakończonych
30 czerwca 2006 r.**

Informacje ogólne

• Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej BAUMA S.A. (zwanej dalej Grupą) są:

- produkcja, dzierżawa i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych,
- wykonywanie na zlecenie projektów zastosowań deskowań i rusztowań,
- eksport usług budowlanych świadczonych przez spółki Grupy,
- sprzedaż materiałów i surowców budowlanych oraz akcesoriów do betonu,
- działalność transportowa i sprzętowa, w tym sprzedaż i dzierżawa sprzętu budowlanego.

Jednostka dominująca BAUMA S.A. jest spółką akcyjną (Spółka). Spółka rozpoczęła działalność 14 lutego 1989 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (z o.o.) i została zarejestrowana w Rep. Nr A.II – 2791. Dnia 15 września 1995 roku została przekształcona w spółkę akcyjną zawiązaną aktem notarialnym przed notariuszem Robertem Dorem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie i zarejestrowana w Rep. Nr A 5500/95. W dniu 29 października 2001 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XX wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000055818.

• Siedziba

BAUMA S.A. (jednostka dominująca Grupy Kapitałowej BAUMA S.A.)
ul. Klasyków 10
03-115 Warszawa

• Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

Rada Nadzorcza

Carmelo Ignacio Bilbao Alonso	Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 14 lipca 2006 r.
Cristóbal Alvarez Estarta	Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 14 lipca 2006 r.
Lourdes Urzelai Ugarte	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pedro José Telleria Goenaga	Członek Rady Nadzorczej
Ernesto Julian Maestre Escudero	Członek Rady Nadzorczej
Ander Ollo Odrizola	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Andrzej Kozłowski	Prezes Zarządu,
José Maria Aizpitarte Iñarra	Wiceprezes Zarządu, do 31 lipca 2006 roku
Eñaut Eguidazu Aldalur	Wiceprezes Zarządu, od 1 sierpnia 2006 roku
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu,
José Ramón Anduaga Aguirre	Członek Zarządu
José Irizar Lasa	Członek Zarządu

• Biegły rewident

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

- **Banki**

BRE Bank S.A.

Bank BPH S.A.

FORTIS BANK POLSKA S.A.

PKO Bank Polski

- **Notowania na giełdach**

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

Symbol na GPW: BMA

GRUPA KAPITAŁOWA BAUMA S.A.
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

		Stan na dzień:		
	Nota	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	165 938	113 879	88 474
2. Wartości niematerialne	6.	769	765	824
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7.	10	10	10
4. Należności handlowe oraz pozostałe należności		-		2 228
		166 717	114 654	91 536
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	9.	8 385	9 945	9 749
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	8.	34 582	27 825	22 933
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.	1 056	1 442	2 320
		44 023	39 212	35 002
Aktywa razem		210 740	153 866	126 538
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	11.	9 781	9 781	9 781
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	11.	25 776	25 776	25 776
3. Różnice kursowe z konsolidacji		(181)	(136)	(103)
4. Zatrzymane zyski z lat poprzednich		32 686	14 505	14 505
5. Zysk netto okresu obrotowego		10 632	18 181	7 306
Kapitał własny razem		78 694	68 107	57 265
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	13.	66 718	38 940	25 093
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.	2 306	1 493	1 801
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	16.	89	89	89
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	14.	1 603	3 735	6 184
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12.	215	644	1 075
		70 931	44 901	34 242
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	13.	13 540	12 390	11 720
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	14.	4 501	4 237	4 169
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		419	97	121
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12.	42 655	24 134	19 021
		61 115	40 858	35 031
Zobowiązania razem		132 046	85 759	69 273
Kapitał własny i zobowiązania razem		210 740	153 866	126 538

GRUPA KAPITAŁOWA BAUMA S.A.**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT***Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej*

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Przychody ze sprzedaży	17.	61 373	46 634
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18.	(38 312)	(29 365)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		23 061	17 269
Koszty sprzedaży i marketingu	18.	(3 735)	(2 273)
Koszty ogólnego zarządu	18.	(4 290)	(3 873)
Inne zyski (straty) netto	19.	154	(370)
II. Zysk operacyjny		15 190	10 753
Przychody finansowe	20.	557	60
Koszty finansowe	20.	(2 304)	(2 020)
III. Zysk przed opodatkowaniem		13 443	8 793
Podatek dochodowy	21.	(2 811)	(1 487)
IV. Zysk netto		10 632	7 306
w tym:			
Przypadający na właścicieli z jednostki dominującej		10 632	7 306
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	31.	2,17	1,49

GRUPA KAPITAŁOWA BAUMA S.A.
ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM
PRZYPADAJĄCYM NA AKCJONARIUSZY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski z lat poprzednich	Wynik finansowy netto okresu obrotowego	Razem kapitał własny
Stan na początek okresu	9 781	25 776	(136)	32 686	-	68 107
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	10 632	10 632
Zmiany kursów walut	-	-	(45)	-	-	(45)
Suma zysków i strat ujętych w okresie I półrocza 2006 r.	-	-	(45)	-	10 632	10 587
Stan na koniec okresu	9 781	25 776	(181)	32 686	10 632	78 694

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski z lat poprzednich	Wynik finansowy netto okresu obrotowego	Razem kapitał własny
Stan na początek okresu	9 781	25 776	(309)	14 505	-	49 753
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	18 181	18 181
Zmiany kursów walut	-	-	173	-	-	173
Suma zysków i strat ujętych za rok 2005	-	-	173	-	18 181	18 354
Stan na koniec okresu	9 781	25 776	(136)	14 505	18 181	68 107

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski z lat poprzednich	Wynik finansowy netto okresu obrotowego	Razem kapitał własny
Stan na początek okresu	9 781	25 776	(309)	14 505	-	49 753
Wynik finansowy netto	-	-	-	-	7 306	7 306
Zmiany kursów walut	-	-	206	-	-	206
Suma zysków i strat ujętych w okresie I półrocza 2005 r.	-	-	206	-	7 306	7 512
Stan na koniec okresu	9 781	25 776	(103)	14 505	7 306	57 265

GRUPA KAPITAŁOWA BAUMA S.A.**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH***Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej*

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu obrotowego	10 632	7 306
Korekty:		
- Podatek dochodowy (nota 21)	2 811	1 487
- Amortyzacja środków trwałych (nota 5)	12 875	9 155
- Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 6)	196	170
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	2 431	3 544
- Koszty odsetek	1 836	1 693
- (Zyski)/Straty kursowe na kredytach i leasingach	235	(519)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	1 560	(460)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(6 757)	(4 080)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 190	(4 044)
	32 009	14 252
Podatek dochodowy zapłacony	(1 677)	(374)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 332	13 878
 Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(55 541)	(16 761)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	54	40
Nabycie wartości niematerialnych	(221)	(251)
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 708)	(16 972)
 Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	32 950	10 888
Spłata kredytów i pożyczek	(3 997)	(1 259)
Odsetki zapłacone	(1 836)	(1 563)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(2 103)	(2 573)
Wpływy/(wydatki) pieniężne netto z działalności finansowej	25 014	5 493
 Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(362)	2 399
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	(2 874)	(4 839)
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	-	(13)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu (nota 10)	(3 236)	(2 453)

Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Opisane zasady zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

A. Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. Grupy Kapitałowej BAUMA S.A., dla której jednostką dominującą jest BAUMA S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Na dzień 30 czerwca 2006 roku nie występują żadne różnice między zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), które miałyby wpływ na Grupę BAUMA.

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej danego aktywa lub zobowiązania.

B. Konsolidacja

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przyjętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

C. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym znacząca część Grupy prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest złoty polski, który stanowi jednocześnie walutę prezentacji Grupy.

2. Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się odpowiednio w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto. Różnice kursowe, zarówno dodatnie jak i ujemne dotyczące transakcji związanych z pozyskaniem finansowania zewnętrznego (kredyty, pożyczki, umowy leasingowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty) zaliczane są do kosztów finansowych. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych transakcji (realizacja i wycena bilansowa rozrachunków handlowych) powiększają lub pomniejszają pozycje przychodowe lub kosztowe z którymi są operacyjnie powiązane.

Jako kurs zamknięcia danej waluty stosowany dla celów wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, Grupa przyjmuje średni kurs danej waluty ogłaszany przez NBP na dzień bilansowy.

3. Spółki zagraniczne

Sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BAUMA, dla których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przeliczane są na walutę prezentacji w sposób następujący:

- aktywa i zobowiązania przeliczane są według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy,
- przychody i koszty w rachunku zysków i strat przelicza się według kursu średniego stanowiącego średnią arytmetyczną kursów zamknięcia obowiązujących na ostatnie dni miesiąca w danym okresie obliczeniowym,
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

4. Kursy wymiany walut i inflacja

	Średni kurs wymiany złotego do hrywny (UAH) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
30 czerwca 2006 r.	0,6340	4,0434	0,1%
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	0,6332	3,9002	-
31 grudnia 2005 r.	0,6465	3,8598	0,7%
30 czerwca 2005 r.	0,6644	4,0401	1,4%
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.	0,6171	4,0805	-

D. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wykazywane w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności, aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, a także kredyty i pożyczki. Przyjęte metody prezentacji i wyceny poszczególnych instrumentów finansowych zawarto w punktach poniżej opisujących przyjęte zasady rachunkowości.

E. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione zostały na dzień

bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o skumulowane umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztów wytworzenia określających wartość początkową środków trwałych nie zalicza się kosztów obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe), tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Koszty remontu i modernizacji obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Grunty stanowiące własność Grupy wykazywane są według ceny nabycia i nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe umarzane są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i o ewentualną wartość końcową przez przewidywane okresy ich użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych.

Zastosowane stawki umorzeniowe dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

- budynki i budowle	2,5 – 4 %
- inwestycje w obcych obiektach	10 %
- maszyny i urządzenia techniczne	5 – 30 %
- wyposażenie i inne środki trwałe	14 – 20 %

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwaną, jego wartość bilansową obniża się do poziomu wartości odzyskiwanej (nota 1H).

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje się w rachunku zysków i strat.

F. Leasing

Leasing aktywów, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści wynikających z tytułu własności faktycznie pozostają udziałem leasingodawcy, stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe, którymi Grupa jest obciążana w ramach leasingu operacyjnego obciążają rachunek zysków i strat liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Grupa przejmuje znacząca część ryzyka i pożytków wynikających z tytułu własności, stanowi leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rozdzielenie opłat leasingowych na część kapitałową i część odsetkową dokonywane jest w taki sposób, aby uzyskać dla każdego okresu stałą stopę procentową w stosunku do pozostałej do spłacenia kwoty zobowiązania.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

G. Wartości niematerialne**1. Oprogramowanie**

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na ich zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania – 5 lat.

2. Patenty i know-how

Patenty i know-how posiadają ograniczony (w znaczeniu skończony) okres ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania (17 lat).

H. Utrata wartości aktywów trwałych

Aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania nie podlegające amortyzacji są testowane pod kątem możliwości utraty wartości na każdy dzień bilansowy.

Aktywa trwałe podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość niezrealizowania wartości bilansowej posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych. Ustalone w wyniku analizy (test na utratę wartości) kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywa, którego dotyczą i odnoszone są w ciężar kosztów okresu. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartość rynkowa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej (odzwierciedlonej wartością bieżącą przepływów pieniężnych powiązanych z danym składnikiem aktywów). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa nie finansowe inne niż wartość firmy, które podlegały w przeszłości utracie wartości podlegają przeglądowi pod kątem możliwego odwrócenia odpisu na każdą datę bilansową.

I. Inwestycje**Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje Grupy obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane są jako trwałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ponieważ Zarząd nie zamierza zbyć tych inwestycji w ciągu następnych 12 miesięcy. Inwestycje ujmowane są początkowo według wartości godziwej powiększonej o dodatkowe koszty transakcyjne. Zwiększenia wartości inwestycji z tytułu aktualizacji odnoszone są na kapitały własne. Zmniejszenia wartości inwestycji, w odniesieniu do których dokonano wcześniej zwiększeń, pomniejszają kapitał z aktualizacji wyceny. Wszystkie pozostałe zmniejszenia obciążają rachunek zysków i strat. W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie można w sposób wiarygodny określić wartości godziwej (nie istnieje aktywny rynek dla tych instrumentów),

dokonyje się wyceny według kosztu nabycia instrumentu finansowego pomniejszonego o odpisy aktualizujące jego wartość.

J. Zapasy

Zapasy surowców, materiałów, półproduktów i wyrobów gotowych oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, wartość zużytych surowców, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego.

Cena sprzedaży netto stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku normalnej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i zmienne koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wycena rozchodu zapasów dokonywana jest zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”(FIFO)

W razie konieczności tworzone są odpisy aktualizujące wartość zapasów przestarzałych, niezbywalnych i wadliwych.

K. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według metody zamortyzowanego kosztu stosując efektywną stopę procentową i pomniejsza o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Należności handlowe uznane jako nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie określenia nieściągalności. W przypadku, gdy Zarząd uzna za prawdopodobne, że Grupa nie zdoła odzyskać kwot należnych w ich oryginalnej wartości, dokonywany jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Kwota odpisu aktualizującego odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową, a bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną efektywną stopą procentową. Zmiany wartości odpisów aktualizujących wartość należności handlowych są odnoszone do rachunku zysków i strat, w ciężar kosztów sprzedaży i marketingu, w okresie, w którym następuje zmiana.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

W pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności” wykazywana jest również aktywowana kwota wydatków poniesionych w danym roku obrotowym a dotyczących następnych okresów sprawozdawczych. Ich wartość została wiarygodnie określona i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.

L. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmuje się w bilansie według wartości nominalnej. Składają się na nie środki pieniężne w kasie i banku, pozostałe krótkoterminowe inwestycje o dużym stopniu płynności o pierwotnym terminie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o nie spłacone kwoty kredytów w rachunku bieżącym.

Kredyty w rachunku bieżącym wykazywane są w bilansie w pozycji pasywów – kredyty i pożyczki krótkoterminowe.

M. Kapitały

Kapitał podstawowy

Akcje zwykle są klasyfikowane jako kapitał własny. Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej akcji. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej pomniejszona o koszty bezpośrednio związane z wyemitowaniem nowych akcji wykazywana jest jako kapitał zapasowy.

Zatrzymane zyski z lat poprzednich

W pozycji bilansowej zyski zatrzymane ujmuje się skumulowane, zatrzymane zyski i straty wypracowane przez Grupę w poprzednich okresach obrotowych.

N. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. W następnych okresach, wycenia się te kredyty i pożyczki według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odpowiednich umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

O. Rezerwy

Rezerwy tworzone są na istniejące (prawne lub wynikające z prawa zwyczajowego) zobowiązanie Grupy będące wynikiem zdarzeń przeszłych, jeśli istnieje prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania zasobów Grupy w celu zaspokojenia tego zobowiązania i jeśli można w sposób wiarygodny ustalić jego szacunkowa wartość.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

W pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania” wykazywana są przez Grupę:

- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmujące w szczególności:
 - równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
 - nadwyżki ceny sprzedaży nad wartością netto środków trwałych powstałe w wyniku transakcji leasingu zwrotnego, nadwyżki te rozliczane są przez czas trwania umowy leasingu zwrotnego.

Istotne estymacje i oszacowania księgowe

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd dokonuje określonych szacunków księgowych, uwzględnia własną wiedzę i szacunki w odniesieniu do przewidywanych zmian analizowanych wielkości. Szacunki dokonywane są w zgodności z przyjętymi zasadami rachunkowości. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych.

P. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów towarów i usług po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty.

Przychody ujmowane są, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych z tytułu przeprowadzonej transakcji.

Poszczególne rodzaje przychodów ujmuje się w sposób następujący:

1. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a ściągalność należności jest wystarczająco pewna.

W przypadku sprzedaży krajowej momentem uznania przychodu ze sprzedaży produktów lub towarów jest moment wydania produktów lub towarów nabywcy z magazynu Grupy. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z warunkami Incoterms 2000, zapisanych w realizowanym kontrakcie. Dla kontraktów zawartych na warunkach FCA(*Free Carrier*) lub EXW(*Ex Works*) momentem uznania przychodów ze sprzedaży jest moment wydania produktów lub towarów odbiorcy z magazynu Grupy. Dla kontraktów zawartych na warunkach CPT(*Carriage Paid To*) i CIP(*Carriage Insurance Paid To*) przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są w dacie potwierdzenia przez klienta odbioru dostawy.

2. Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania jeśli:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień ujmowania przychodów może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody te dotyczą opłat za użytkowanie środków pieniężnych przez spółki należące do Grupy. Jeżeli należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek.

4. Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

Q. Odroczony podatek dochodowy

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jeśli odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkową nie wykazuje się go.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy lub wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztów uzyskania przychodów,
- początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która:
 - ✓ nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz
 - ✓ w czasie wystąpienia transakcji nie ma wpływu na wynik finansowy brutto, ani na dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych, o które można zmniejszyć dochód podatkowy w latach następnych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzone są w takiej wysokości, w stosunku do której zachodzi prawdopodobieństwo, że w latach następnych zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w przypadku, kiedy wątpliwa staje się możliwość wykorzystania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych – czyli kiedy przestało być prawdopodobne osiągnięcie w latach następnych dochodu do opodatkowania w wysokości wystarczającej do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie uregulowane. Za podstawę przyjmuje się stawki i przepisy podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym (kapitałach z aktualizacji wyceny) ujmowany jest również w kapitale własnym a nie w rachunku zysków i strat.

R. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych przypadają do zapłaty w razie nabycia przez pracownika prawa do świadczenia emerytalnego zgodnie z Kodeksem Pracy. Wielkość odprawy emerytalnej należnej pracownikowi, nabywającemu prawa emerytalne, jest liczona w wysokości dodatkowego wynagrodzenia za jeden miesiąc liczonego identycznie jak ekwiwalent za urlop. Grupa ujmuje rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie oszacowanej przyszłego zobowiązania z tego tytułu, wynikającego z wymogów prawa polskiego.

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym głównie ryzyko walutowe), ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Poprzez program zarządzania ryzykiem Grupa stara się zminimalizować efekty ryzyka finansowego mające negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje kontrakty terminowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w tym przede wszystkim euro. Ryzyko zmiany kursów walut dotyczy przyszłych transakcji handlowych (sprzedaż produktów i towarów oraz zakup towarów i usług) oraz ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko

zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna Grupy.

Grupa zabezpiecza pozycje netto przy wykorzystaniu zewnętrznych walutowych kontraktów terminowych.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy nie są właściwie narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych.

Ryzyko zmiany stóp procentowych w przypadku Grupy dotyczy długoterminowych instrumentów dłużnych. Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe

Grupa nie jest narażona na duże ryzyko z tytułu sprzedaży kredytowej. Stosunkowo duża liczba odbiorców usług i towarów Grupy sprawia, że nie występuje koncentracja sprzedaży kredytowej. Ponadto Grupa stosuje politykę znaczne ograniczającą sprzedaż usług i towarów na rzecz klientów o nie odpowiedniej historii spłat zobowiązań. W celu dodatkowego zmniejszenia ryzyka kredytowego Grupa ubezpieczyła swoje należności w towarzystwie ubezpieczeniowym. Operacja ta pozwoli na zminimalizowanie strat wynikających z ewentualnej niewypłacalności klienta Grupy.

Ryzyko utraty płynności

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Grupa utrzymuje wystarczające dla zaspokojenia wymagalnych zobowiązań zasoby środków pieniężnych oraz zapewnia możliwość finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

3. Nowe standardy rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Ogłoszono pewne standardy i interpretacje obowiązujące Grupę w okresach rozpoczynających się od 1 stycznia 2006 r. lub po tej dacie:

a) MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych”

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r. Grupa nie posiada żadnych aktywów związanych z poszukiwaniami i oceną zasobów mineralnych.

W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

b) KIMSF 4 „Ustalanie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu”

KIMSF 4 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r. Interpretacja daje wytyczne dotyczące tego, czy umowy nie mające formy prawnej umowy leasingu powinny być wykazywane zgodnie z MSR 17 „Leasing”. Grupa dokonała przeglądu posiadanych umów. Postanowienia KIMSF 4 nie spowodowały konieczności zmiany ujęcia księgowego którejkolwiek z bieżących umów zawartych przez Grupę.

c) KIMSF 5 „Prawa do udziałów w funduszach tworzonych w celu finansowania, wycofywania z użytkowania, rekultywacji terenu i przywracania poprzedniego stanu środowiska naturalnego”.

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r. Grupa nie posiada udziałów w funduszach tworzonych w celu finansowania wycofywania z użytkowania, rekultywacji terenu i przywracania poprzedniego stanu środowiska naturalnego.

W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

d) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujmowanie i wycena” Opcja wyceny w wartości godziwej.

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r. Zmiana ta dotyczy definicji instrumentów finansowych klasyfikowanych w wartości godziwej z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat i ogranicza możliwość klasyfikacji instrumentów do tej kategorii. Zmiana dopuszcza jednak zastosowanie opcji wyceny w wartości godziwej umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, jeśli ogranicza to istotnie niespójność w wycenie aktywów i pasywów.

W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

e) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujmowanie i wycena”

Rachunkowość zabezpieczeń – zabezpieczanie prognozowanych przepływów pieniężnych z transakcji wewnątrzgrupowych.

Ta zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2006 r.

Pozwala ona na klasyfikację ryzyka z tytułu prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Zmiana ta dotyczy obszaru spoza działalności Grupy i zdaniem Zarządu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

f) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujmowanie i wycena” oraz MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe – Umowy gwarancji finansowych”

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r.

Zmiany dotyczą umów gwarancji finansowych i wymagają od stron umów udzielających gwarancji finansowych ujmowania odnośnych zobowiązań wynikających z takich umów w bilansie.

W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

g) KIMSF 6 „Zobowiązania wynikające z udziału w specyficznym rynku – Odpady sprzętu elektrycznego i elektronicznego”

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 grudnia 2005 r.

KIMSF 6 daje wytyczne dotyczące księgowania zobowiązań z tytułu utylizacji odpadów i wyjaśnia, kiedy poszczególni producenci artykułów elektrycznych i elektronicznych muszą ujmować zobowiązania z tytułu kosztów utylizacji odpadów w związku z zaprzestaniem użytkowania sprzętu elektrycznego i elektronicznego dostarczanego gospodarstwom domowym.

W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

h) Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r.

Ta zmiana wprowadza możliwość innego podejścia do ujęcia zysków i strat aktuarialnych. Może to nakładać dodatkowe wymogi dotyczące ujęcia programów wielozakładowych, gdzie niedostępne są wystarczające informacje do zastosowania rachunkowości określonych świadczeń.

W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

i) Zmiana do MSR 21 „Inwestycje netto w jednostki działające za granicą”

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r.

Zmiana ta wymaga wykazywania dodatnich i ujemnych różnic kursowych na quasikapitałowych pożyczkach wewnątrzgrupowych w skonsolidowanym kapitale własnym, nawet jeśli pożyczki nie są wyrażone w walucie funkcjonalnej pożyczkodawcy ani pożyczkobiorcy. Obecnie takie różnice kursowe muszą być wykazywane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Rozszerza to również definicję „inwestycji netto w jednostki działające za granicą” na pożyczki pomiędzy spółkami siostrzanymi. W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

Opublikowane zostały pewne nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. i po tej dacie.

Poniżej przedstawiono ocenę Grupy dotyczącą wpływu tych nowych standardów i interpretacji.

Niektóre z nowych standardów i interpretacji nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

a) KIMSF 10 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości”

KIMSF 10 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 listopada 2006 r. Zdaniem Zarządu, interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdania finansowe Grupy.

b) KIMSF 9 „Przeszacowanie wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych”

KIMSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 czerwca 2006 r. Zdaniem Zarządu, interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

c) KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”

Interpretacja KIMSF 8 została wydana 12 stycznia 2006 r. w celu wyjaśnienia, że MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia.

Interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdania finansowe Grupy

d) KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia dotyczącego przekształcenia zgodnie z MSR 29 – Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”

KIMSF 7 daje wytyczne dotyczące zastosowania wymogów MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdza istnienie w kraju warunków hiperinflacji swojej waluty funkcjonalnej, w warunkach, w których gospodarka nie była hiperinflacyjna w poprzednim okresie, w związku z czym jednostka zobowiązana jest do skorygowania swojego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 29. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

e) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

MSSF 7 został wydany 18 sierpnia 2005 r. wraz z dodatkową zmianą MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnianie kapitałów.

MSSF 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub po tej dacie. Wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania instrumentów finansowych. Zastępuje MSR 30 „Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”. Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji od 1 stycznia 2007 r.

f) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnianie kapitałów

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie” i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:

- celów jednostki, zasad i procesów zarządzania kapitałem;
- danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał;
- czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz
- jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.

Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji od 1 stycznia 2007 r.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podział podstawowy to podział na segmenty geograficzne

W Grupie Kapitałowej BAUMA S.A. wyodrębniono trzy segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa I – Polska,
- sprzedaż krajowa II – Ukraina
- sprzedaż eksportowa.

Z uwagi na stosunkowo jednorodny przedmiot działalności Grupa Kapitałowa BAUMA S.A. posiada jeden segment branżowy.

Segmenty geograficzne określono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki gospodarczej, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w obrębie określonego środowiska ekonomicznego, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różniącym się od tych, które są właściwe dla innych składników działających w odmiennym środowisku ekonomicznym.

Podstawę do określenia dominujących źródeł i rodzajów ryzyka oraz zróżnicowanych stóp zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych charakterystycznych stanowiły dla Grupy Kapitałowej BAUMA S.A.: wewnętrzna struktura organizacyjna i struktura zarządzania Grupą Kapitałową oraz jej system sprawozdawczości finansowej przeznaczony dla zarządu.

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, jak również zasadami rachunkowości, które odnoszą się konkretnie do sprawozdawczości dotyczącej segmentów.

Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom bądź z transakcji z innymi segmentami Grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów Grupy, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu. Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- a) zysków nadzwyczajnych,
- b) przychodu z tytułu odsetek lub dywidend, łącznie z odsetkami uzyskanymi z zaliczek przekazanych lub pożyczek udzielonych innym segmentom, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy lub
- c) zysków ze sprzedaży inwestycji lub zysków wynikających z wygaśnięcia zadłużenia, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy.

Do przychodów segmentu zalicza się udziały jednostki gospodarczej w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć lub pozostałych inwestycji finansowych konsolidowanych metodą praw własności, pod warunkiem jednak, że powyższe pozycje są zawarte w skonsolidowanych lub ogólnych przychodach jednostki gospodarczej.

Koszty segmentu

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią Grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- a) strat nadzwyczajnych,
- b) odsetek, łącznie z odsetkami z tytułu zaliczek lub pożyczek uzyskanych od innych segmentów, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy,
- c) strat na sprzedaży inwestycji lub strat poniesionych wskutek wygaśnięcia zadłużenia, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy,
- d) udziału jednostki gospodarczej w stratach jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć lub innych inwestycji finansowych konsolidowanych metodą praw własności,
- e) obciążeń z tytułu podatku dochodowego lub
- f) ogólnych kosztów administracyjnych, kosztów centrali oraz innych kosztów powstających na poziomie Grupy, które dotyczą Grupy jako całości. Jednakże niekiedy koszty występujące na poziomie Grupy ponoszone są na rzecz segmentu. Takie koszty stanowią koszty segmentu, jeżeli dotyczą działalności

operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu. Wynik segmentu ustala się przed wprowadzeniem korekt z tytułu udziałów mniejszości.

Aktywa segmentu

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Jeżeli na wynik segmentu składa się przychód z tytułu odsetek lub dywidend, na aktywa segmentu składają się odpowiednie należności, pożyczki, inwestycje lub inne aktywa powodujące powstawanie przychodów.

Do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów powstających z tytułu podatku dochodowego oraz aktywów wykorzystywanych dla potrzeb ogólnych grupy lub na potrzeby centrali.

Aktywa segmentu ustala się po potrąceniu odpowiednich odliczeń, które wykazuje się w bilansie jednostki gospodarczej jako bezpośrednie kompensaty.

Zobowiązania segmentu

Zobowiązania segmentu są zobowiązaniami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Jeżeli na wynik segmentu składają się koszty odsetek, na jego zobowiązania składają się odpowiadające im oprocentowane zobowiązania.

Do zobowiązań segmentu nie zalicza się zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, zobowiązań powiązanych z aktywami, które są przedmiotem leasingu finansowego oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z działalnością finansową.

Definicje przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań segmentu dotyczą kwot tych pozycji bilansowych, które dają się bezpośrednio przyporządkować do segmentu oraz kwot takich pozycji, które można przypisać do segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki. Grupa odwołuje się do swego wewnętrznego systemu sprawozdawczości finansowej jako punktu wyjścia do określenia, które pozycje mogą być bezpośrednio przyporządkowane lub przypisane do segmentów w oparciu o rozsądne podstawy. Oznacza to, że przyjmuje się założenie, iż kwoty wyodrębnione w segmentach dla potrzeb wewnętrznej sprawozdawczości finansowej dają się bezpośrednio przyporządkować lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do segmentów w celu wyceny przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym.

Przychody, koszty, aktywa i pasywa segmentu ustala się zanim w ramach procesu konsolidacji dojdzie do wyłączenia sald rozliczeń oraz transakcji prowadzonych między jednostkami gospodarczymi Grupy, z wyjątkiem przypadku, gdy tego rodzaju salda rozliczeń oraz transakcje między jednostkami gospodarczymi grupy kapitałowej dokonują się w obrębie jednego segmentu.

PODZIAŁ PODSTAWOWY WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

1. Segment: sprzedaż krajowa I obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (produkcja, handel, usługi) Grupy w Polsce
2. Segment: sprzedaż krajowa II obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży Grupy na rynku ukraińskim (kraj prowadzenia przez Grupę działalności gospodarczej)
3. Segment: sprzedaż eksportowa obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży Grupy na pozostałych rynkach zagranicznych

GRUPA KAPITAŁOWA BAUMA S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego***Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej*

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.

Opis pozycji	Segment 1 Sprzedaż krajowa I	Segment 2 Sprzedaż krajowa II	Segment 3 Sprzedaż eksportowa	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Przychody ze sprzedaży	49 715	3 286	8 372	-	61 373
Koszty operacyjne	(32 007)	(2 077)	(4 646)	(7 453)	(46 183)
Zysk operacyjny	17 708	1 209	3 726	(7 453)	15 190
Przychody finansowe (nota 20a)					557
Koszty finansowe (nota 20b)					(2 304)
Zysk przed opodatkowaniem					13 443
Podatek dochodowy					(2 811)
Zysk netto					10 632

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.

Opis pozycji	Segment 1 Sprzedaż krajowa I	Segment 2 Sprzedaż krajowa II	Segment 3 Sprzedaż eksportowa	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Przychody ze sprzedaży	33 649	3 648	9 337		46 634
Koszty operacyjne	(24 441)	(2 284)	(4 900)	(4 256)	(35 881)
Zysk operacyjny	9 208	1 364	4 437	(4 256)	10 753
Przychody finansowe (nota 20a)					60
Koszty finansowe (nota 20b)					(2020)
Zysk przed opodatkowaniem					8 793
Podatek dochodowy					(1 487)
Zysk netto					7 306

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat:

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.

Opis pozycji	Segment 1 Sprzedaż krajowa I	Segment 2 Sprzedaż krajowa II	Segment 3 Sprzedaż eksportowa	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Amortyzacja środków trwałych (nota 5)	12 620	255	-	-	12 875
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 6)	196	-	-	-	196
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	28	(363)	-	-	(335)

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.

Opis pozycji	Segment 1 Sprzedaż krajowa I	Segment 2 Sprzedaż krajowa II	Segment 3 Sprzedaż eksportowa	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Amortyzacja środków trwałych (nota 5)	9 078	77	-	-	9 155
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 6)	170	-	-	-	170
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	51	-	-	-	51
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	282	-	-	-	282

GRUPA KAPITAŁOWA BAUMA S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego***Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej*

Aktywa i zobowiązania segmentu na dzień bilansowy oraz wydatki inwestycyjne za okres obrotowy przedstawiają się następująco:

30 czerwca 2006 r.

Opis pozycji	Segment 1 Sprzedaż krajowa I	Segment 2 Sprzedaż krajowa II	Segment 3 Sprzedaż eksportowa	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Aktywa segmentu	191 035	8 433	2 364	8 908	210 740
Zobowiązania segmentu	119 917	2 341	-	9 788	132 046
Wydatki inwestycyjne	67 442	-	-	-	67 442

31 grudnia 2005 r.

Opis pozycji	Segment 1 Sprzedaż krajowa I	Segment 2 Sprzedaż krajowa II	Segment 3 Sprzedaż eksportowa	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Aktywa segmentu	135 168	7 815	1 979	8 904	153 866
Zobowiązania segmentu	75 524	2 734	-	7 501	85 759
Wydatki inwestycyjne	55 460	-	-	-	55 460

30 czerwca 2005 r.

Opis pozycji	Segment 1 Sprzedaż krajowa I	Segment 2 Sprzedaż krajowa II	Segment 3 Sprzedaż eksportowa	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Aktywa segmentu	110 394	4 901	1 939	9 304	126 538
Zobowiązania segmentu	58 147	4 127	-	6 999	69 273
Wydatki inwestycyjne	36 209	-	-	-	36 209

5. Rzeczowe aktywa trwałe**Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2005 r.	11 083	11 018	2 530	111 060	290	135 981
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	336	848	16 402	17 833	35 419
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	-	-	-	297	-	297
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(615)	(71)	(6 565)	-	(7 251)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	-	(247)	-	(3 174)	(17 294)	(20 715)
Różnice kursowe	-	-	-	201	-	201
Stan na 30 czerwca 2005 r.	11 083	10 492	3 307	118 221	829	143 932
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 797	6 920	1 721	42 133	-	52 571
Amortyzacja za okres	232	714	191	8 018	-	9 155
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(552)	(58)	(3 316)	-	(3 926)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	-	(238)	-	(2 150)	-	(2 388)
Różnice kursowe	-	-	-	46	-	46
Stan na 30 czerwca 2005 r.	2 029	6 844	1 854	44 731	-	55 458
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2005 r.	9 054	3 648	1 453	73 490	829	88 474
Na 1 stycznia 2005 r.	9 286	4 098	809	68 927	290	83 410

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2006 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2005 r.	11 083	11 018	2 530	111 060	290	135 981
Zwiększenia z tytułu zakupu	340	695	900	54 263	54 461	110 659
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	-	-	-	280	-	280
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(979)	(198)	(13 611)	-	(14 788)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	(50)	(458)	(895)	(5 262)	(53 503)	(60 168)
Różnice kursowe	-	-	-	171	-	171
Stan na 1 stycznia 2006 r.	11 373	10 276	2 337	146 901	1 248	172 135

GRUPA KAPITAŁOWA BAUMA S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego***Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej*

Zwiększenia z tytułu zakupu	206	541	159	65 296	65 623	131 825
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	-	-	-	514	-	514
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(1 648)	(619)	(5 516)	-	(7 783)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	-	(33)	-	(1 467)	(64 309)	(65 809)
Różnice kursowe	-	-	-	(70)	-	(70)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	11 579	9 136	1 877	205 658	2 562	230 812

ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA

Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 797	6 920	1 721	42 133	-	52 571
Amortyzacja za okres	465	1 395	383	16 873	-	19 116
Straty z tytułu utraty wartości	-	270	-	-	-	270
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(783)	(186)	(7 981)	-	(8 950)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	(19)	(448)	(846)	(3 456)	-	(4 769)
Różnice kursowe	-	-	-	18	-	18
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2 243	7 354	1 072	47 587	-	58 256

Amortyzacja za okres	236	576	172	11 891	-	12 875
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(1 583)	(616)	(3 390)	-	(5 589)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	-	(10)	-	(675)	-	(685)
Różnice kursowe	-	-	-	17	-	17
Stan na 30 czerwca 2006 r.	2 479	6 337	628	55 430	-	64 874

WARTOŚĆ NETTO:

Na 30 czerwca 2006 r.	9 100	2 799	1 249	150 228	2 562	165 938
Na 1 stycznia 2006 r.	9 130	2 922	1 265	99 314	1 248	113 879
Na 1 stycznia 2005 r.	9 286	4 098	809	68 927	290	83 410

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 523	18 468	8 842
Koszty sprzedaży i marketingu	9	21	10
Koszty ogólnego zarządu	343	627	303
Razem	12 875	19 116	9 155

Kredyty bankowe zabezpieczone są na nieruchomościach (hipoteka) do kwoty 8 081 tys. zł., na maszynach i urządzeniach do kwoty 2 488 tys. zł., na pozostałych środkach trwałych (szalunki) do kwoty 55 181 tys. zł. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r. wynosi 8 419 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2005 r. 10 332 tys. zł., na dzień 30 czerwca 2005 r. 12 550 tys. zł.

6. Wartości niematerialne**Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r.**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe – wytworzone we własnym zakresie *)	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 880	408	2 288
Zwiększenia	251	-	251
Stan na 30 czerwca 2005 r.	2 131	408	2 539
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 139	406	1 545
Amortyzacja za okres	169	1	170
Stan na 30 czerwca 2005 r.	1 308	407	1 715
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2005 r.	823	1	824
Na 1 stycznia 2005 r.	741	2	743

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2006 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe – wytworzone we własnym zakresie *)	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 880	408	2 288
Zwiększenia	379	-	379
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2 259	408	2 667
Zwiększenia	221	-	221
Zmniejszenia - likwidacja	(256)	-	(256)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	2 224	408	2 632
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 139	406	1 545
Amortyzacja za okres	356	1	357
Stan na 1 stycznia 2006 r.	1 495	407	1 902
Amortyzacja za okres	195	1	196
Zmniejszenia - likwidacja	(235)	-	(235)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	1 455	408	1 863
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2006 r.	769	-	769
Na 1 stycznia 2006 r.	764	1	765
Na 1 stycznia 2005 r.	741	2	743

*) Na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie składają się ze skapitalizowanych kosztów patentów związanych z technologią produkcji systemu szalunkowego PRIMO.

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	77	19
Koszty sprzedaży i marketingu	2	2	1
Koszty ogólnego zarządu	170	278	150
Razem	196	357	170

7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują wartość udziałów jakie Grupa Kapitałowa posiada w Klubie Koszykarskim „POLONIA WARSZAWA” Sportowa Spółka Akcyjna. W przypadku niniejszych udziałów nie można w sposób wiarygodny określić wartości godziwej (nie istnieje aktywny rynek dla tych instrumentów), wyceny dokonuje się według kosztu nabycia instrumentu finansowego pomniejszonego o odpisy aktualizujące jego wartość.

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów	% posiadanego kapitału podstawowego
Klub Koszykarski „POLONIA WARSZAWA” Sportowa Spółka Akcyjna	Warszawa	prowadzenie działalności w sferze kultury fizycznej oraz działalności handlowej, wytwórczej i usługowej na rachunek własny lub w pośrednictwie	10	2,00

8. Należności handlowe i pozostałe należności

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Należności handlowe	45 503	40 032	38 178
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(13 938)	(13 603)	(14 064)
Należności handlowe – netto	31 565	26 429	24 114
Pozostałe należności	829	813	367
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	739	583	680
Należności handlowe od podmiotów powiązanych (Nota 29)	1 449		
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	34 582	27 825	25 161
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	2 228
Część krótkoterminowa	34 582	27 825	22 933

Na podstawie przeprowadzonych analiz Grupa oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych należności prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest równa wartościom godziwym tych należności.

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów.

Grupa w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku dokonała dodatkowego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 2 038 tys. zł. oraz spisała należności nieściągalne w wysokości 1 642 tys. zł (w tym objęte utworzonym wcześniej odpisem aktualizującym w wysokości 1 642 tys. zł) dokonując jednocześnie odwrócenia utworzonych wcześniej odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 1 832 tys. zł (w analogicznym okresie 2005 roku kwoty te wyniosły odpowiednio 1 262 tys. zł; 910 tys. zł i 980 tys. zł). Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 1 831 tys. zł (1 191 tys. zł w analogicznym okresie 2005 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w rachunku zysków i strat.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Stan na początek okresu	13 628	13 820	13 820
Zwiększenia - utworzenie	2 038	3 111	1 262
Zwiększenia - przekwalifikowanie	149	-	-
Realizacja	(1 642)	(2 747)	(912)
Korekta uprzednio dokonanej odpisu	(190)	(556)	(92)
Stan na koniec okresu	13 983	13 628	17 078

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w oparciu o ocenę prawdopodobieństwa ich odzyskania, dokonywaną w oparciu o wszelkie możliwe do uzyskania informacje. Analizy pozyskanych informacji dokonuje się odrębnie dla każdego z klientów Grupy. Wysoki poziom odpisów aktualizujących wartość należności handlowych (ok. 31% wartości brutto należności) wynika z konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych w okresie dłuższym niż 2 lata, uznanych przez Grupę za należności nieściągalne. Według stanu na 30 czerwca 2006 r. ponad 58% kwoty odpisów aktualizujących stanowią odpisy dotyczące należności, w odniesieniu do których Zarząd szacuje niskie prawdopodobieństwo otrzymania płatności.

9. Zapasy

	30 czerwca 2006 r.	Stan na dzień: 31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Materiały	3 364	2 605	3 036
Półprodukty i produkcja w toku	1 928	1 857	2 427
Wyroby gotowe	725	1 294	449
Towary	2 593	4 563	4 211
Wartość zapasów brutto	8 610	10 319	10 123
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(225)	(374)	(374)
Wartość zapasów netto	8 385	9 945	9 749

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 056	1 015	2 320
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	427	-
Razem środki pieniężne	1 056	1 442	2 320

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 056	1 442	2 320
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 13)	(4 292)	(4 316)	(4 773)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(3 236)	(2 874)	(2 453)

11. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2005 r.	4 890 632	9 781	25 776	35 557
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2005 r.	4 890 632	9 781	25 776	35 557
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2006 r.	4 890 632	9 781	25 776	35 557

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł.

Wszystkie akcje są opłacone.

Według stanu na 30 czerwca 2006 roku struktura akcjonariatu Spółki dominującej przedstawia się następująco:

	Kapitał akcyjny		Głosy na WZA	
	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
ULMA CyE, S. Coop.	4 767 290	97,48	4 767 290	97,48
Free float	123 342	2,52	123 342	2,52

12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Zobowiązania handlowe	21 059	15 294	12 529
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	16 576	4 675	2 767
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	2 513	1 811	1 580
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	1 144	1 111	929
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	1 281	1 768	1 934
Pozostałe zobowiązania	297	119	357
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	42 870	24 778	20 096
W tym:			
Część długoterminowa	215	644	1 075
Część krótkoterminowa	42 655	24 134	19 021

Część długoterminowa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań obejmuje bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów (zysk osiągnięty na transakcjach leasingu zwrotnego) przypadające do rozliczenia w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

13. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	66 718	38 940	25 093
	66 718	38 940	25 093
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 10)	4 292	4 316	4 773
Kredyty bankowe	9 248	8 074	6 947
	13 540	12 390	11 720

Kredyty bankowe zabezpieczone są na niektórych nieruchomościach Grupy (hipoteka), na niektórych maszynach i urządzeniach oraz na szalunkach (zastawy rejestrowe i umowy przewłaszczenia). Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle □n blanco oraz gwarancje korporacyjne.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

Struktura kredytów długoterminowych według terminów zapadalności przedstawia się następująco:

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Od 1 do 2 lat	13 892	9 515	4 963
Od 2 do 5 lat	43 674	24 098	14 671
Powyżej 5 lat	9 152	5 327	5 459
	66 718	38 940	25 093

GRUPA KAPITAŁOWA BAUMA S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego***Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej*

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przedstawiały się w sposób następujący:

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.		12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r.		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.	
	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN
Kredyt w rachunku bieżącym	-	5,38	-	6,68	-	8,03
Kredyty bankowe	-	5,55	3,40	6,44	4,08	8,17

Według stanów na dni bilansowe prezentowane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów w walutach obcych.

Grupa dysponuje następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	3 209	3 184	-
- wygasające po upływie jednego roku	2 876	2 836	22 405
	6 085	6 020	22 405

14. Leasing**14a) Leasing finansowy**

U uwzględnione w poniższej tabeli aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują szalunki budowlane, środki transportu oraz sprzęt komputerowy.

	Stan na dzień		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu finansowego	25 942	26 552	27 559
Umorzenie	(17 523)	(16 220)	(15 009)
Wartość księgowa netto	8 419	10 332	12 550

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku wyniosła 1 841 tys. zł, w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 roku wyniosła 3 824 tys. zł (w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r. – 1 931 tys. zł).

Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Poniżej jednego roku	4 669	4 369	4 298
Od 1 roku do 5 lat	1 663	3 845	6 352
Powyżej 5 lat	-	-	-
	6 332	8 214	10 650

Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Poniżej jednego roku	4 501	4 237	4 169
Od 1 roku do 5 lat	1 603	3 735	6 184
Powyżej 5 lat	-	-	-
	6 104	7 972	10 353

Wartość bieżącą minimalnych opłat leasingowych obliczono przy zastosowaniu efektywnych stóp procentowych od 2,26% do 6,67% dla umów nominowanych w euro i od 7,93% do 8,32% dla umów leasingowych nominowanych w złotych.

Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi EURIBOR – dla umów nominowanych w euro oraz WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększone o marżę bankową,
- łączna kwota przyszłych płatności warunkowych według stanu na 30 czerwca 2006 r. wynosi 183 tys. zł,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

Ze względu na spadkową tendencję stóp procentowych w Polsce, Zarząd określa ryzyko wzrostu rat leasingowych w pozostałym okresie trwania umów leasingowych jako nieznaczące.

14 b) Leasing operacyjny

Do umów leasingu operacyjnego zakwalifikowano nabyte w drodze kupna prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wynosi:

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Poniżej jednego roku	6	6	6
Od 1 roku do 5 lat	22	22	22
Powyżej 5 lat	431	434	437
Razem	459	462	465

Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa zgodnie z umową w dniu 5 grudnia 2089 r.

15. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 101	1 054	1 060
- Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 201	1 048	770
	2 302	2 102	1 830
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	(3 089)	(2 538)	(1 905)
- Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(1 519)	(1 057)	(1 726)
	(4 608)	(3 595)	(3 631)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 306)	(1 493)	(1 801)

Zmiany stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawiają się w sposób następujący:

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2005 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2005 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 30.06.2006 r.
Wycena majątku trwałego	2 236	(714)	676	2 198	(178)	320	2 340
Niezrealizowane różnice kursowe	74	(124)	83	33	(113)	116	36
Przychody z tytułu najmu	873	(619)	1 062	1 316	(158)	1 031	2 189
Pozostałe	81	(35)	2	48	(27)	22	43
Razem	3 264	(1 492)	1 823	3 595	(476)	1 489	4 608

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2005 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2005 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 30.06.2006 r.
Straty podatkowe	386	-	(386)	-	-	-	-
Leasing	624	240	(472)	392	71	(148)	315
Rezerwy na koszty	1 123	1 275	(739)	1 659	485	(277)	1 867
Niezrealizowane różnice kursowe	124	168	(241)	51	165	(96)	120
Razem	2 257	1 683	(1 838)	2 102	721	(521)	2 302

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli jest możliwa realizacja odnośnych korzyści podatkowych dzięki pomniejszeniu o te straty przyszłego dochodu do opodatkowania.

16. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	30 czerwca 2006 r.	Stan na dzień: 31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	89	89	89
	89	89	89

Przeprowadzona w 2006 roku analiza wykazała, że nie występuje konieczność zwiększenia wartości zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych.

17. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Przychody ze sprzedaży usług dzierżawy	41 548	27 393
Przychody ze sprzedaży usług pozostałych	358	1 276
Przychody ze sprzedaży szalunków – wyrobów gotowych	6 897	7 158
Razem przychody ze sprzedaży produktów	48 803	35 827
Przychody ze sprzedaży szalunków – składniki majątku trwałego	7 789	7 692
Przychody ze sprzedaży towarów	4 781	3 115
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 570	10 807
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 373	46 634

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową BAUMA S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku wyniosły 2 339 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 roku - 862 tys. zł).

18. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	13 071	9 325
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 18 a)	7 903	6 217
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	10 776	8 887
Koszty usług obcych	11 539	9 073
Pozostałe koszty	3 381	2 331
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 932	6 944
Koszty według rodzaju razem	54 602	42 777
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku oraz koszty świadczeń na własne potrzeby	(8 265)	(7 266)
Koszty sprzedaży i marketingu (wielkość ujemna)	(3 735)	(2 273)
Koszty zarządu (wielkość ujemna)	(4 290)	(3 873)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 312	29 365

18 a) Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	6 456	5 120
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 447	1 097
	7 903	6 217

19. Inne zyski/(straty) netto

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	143	7
Zwrócone (poniesione) koszty procesowe	(5)	23
Odpisane zobowiązania	9	-
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	63	(357)
Ubezpieczenie należności	(101)	
Pozostałe (koszty)/ zyski	45	(43)
	154	(370)

20. Przychody i koszty finansowe**20 a) Przychody finansowe**

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Skonto otrzymane	408	30
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	119	
Sprzedaż wierzytelności	21	17
Inne	9	13
	557	60

20 b) Koszty finansowe

Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(1 596)	(1 215)
- leasing	(175)	(274)
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(50)	(75)
	(1 821)	(1 564)
Różnice kursowe	(217)	48
Udzielone skonto	-	(73)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	(40)
Koszty uzyskania poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu kredytu	(228)	(254)
Straty na sprzedaży wierzytelności	(18)	(2)
Zmiana wartości bieżącej zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(15)	(130)
Inne	(5)	(5)
	(2 304)	(2 020)

20 c) Zyski/straty kursowe

Poniżej przedstawiono wpływ różnic kursowych na rachunek zysków i strat Grupy BAUMA S.A.:

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Przychody ze sprzedaży	293	(239)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 333)	268
Koszty finansowe	(217)	48
	(1 257)	77

21. Podatek dochodowy

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Podatek bieżący	(1 998)	(693)
Podatek odroczony (nota 15)	(813)	(794)
	(2 811)	(1 487)

Różnice między zyskiem przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania:

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Zysk przed opodatkowaniem	13 443	8 793
Korekty konsolidacyjne	2 033	2 132
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(6 942)	(5 898)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 933	2 287
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-	(3 667)
Straty podatkowe w jednostkach zależnych	51	-
Podstawa opodatkowania	10 518	3 647
Podatek dochodowy bieżący	1 998	693
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Nota 15)	1 013	427
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Nota 15)	(200)	367
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2 811	1 487
Efektywna stawka opodatkowania	20,9%	16,9%

Podatek dochodowy od zysku Grupy przed opodatkowaniem różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek.

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Zysk przed opodatkowaniem	13 443	8 793
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek	2 554	1 671
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(446)	(525)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	307	231
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	10	(310)
Podatek dochodowy dotyczący korekt konsolidacyjnych	386	420
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2 811	1 487

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karnymi odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

22. Dywidenda na akcję

W prezentowanych okresach obrotowych Grupa Kapitałowa nie wypłacała dywidendy.

23. Pozycje warunkowe

Według stanu na dzień bilansowy Grupa posiadała umowę zawartą w dniu 13 lutego 2006 r. pomiędzy BAUMA S.A. a FORTIS BANK POLSKA S.A. o limit kredytowy w kwocie 3 000 tys. zł w ramach którego mogą być udzielane następujące rodzaje gwarancji:

1. gwarancja bankowa przetargowa,
2. gwarancja bankowa wykonania umowy,
3. gwarancja bankowa zwrotu zaliczki,
4. gwarancja bankowa płatności.

Umowa została zawarta na okres 10 lat, z pierwszym bieżącym okresem kredytowania do dnia 11 lutego 2007 roku.

Do dnia 30 czerwca 2006 roku Grupie nie zostały udzielone żadne gwarancje stanowiące wykonanie wyżej wymienionej umowy.

24. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

W Grupie Kapitałowej BAUMA S.A. nie występują przyszłe zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, lecz jeszcze nie ujęte w bilansie.

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (*gdzie spółka Grupy jest leasingobiorcą*) zostały przedstawione w Nocie 14b).

25. Połączenie jednostek gospodarczych

W żadnym z okresów obrotowych prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BAUMA S.A.

26. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

Na podstawie przeprowadzonych analiz Grupa oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych instrumentów finansowych prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie różni się istotnie od wartości godziwej tych instrumentów.

27. Zdarzenia po dniu bilansowym

Na podstawie umowy z dnia 7 sierpnia 2006 roku Spółka dominująca otrzymała kredyt nieodnawialny na kwotę 30.000.000,00 zł. Celem kredytu jest sfinansowanie zakupu środków trwałych (szalunki budowlane) niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności Spółki.

Splata kredytu następować będzie w 60 ratach miesięcznych począwszy od 1 sierpnia 2008 roku. Spółka będzie miała prawo do wykorzystania przyznanych środków w terminie do 31 lipca 2007 roku. Od udzielonego kredytu Spółka zapłaci odsetki oparte na bazie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku (szalunki budowlane) o łącznej wartości 30.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel własny "in blanco".

W lipcu 2006 roku w wykonaniu umowy, o której mowa w Nocie 23, FORTIS BANK POLSKA S.A. udzielił za Spółkę gwarancji w łącznej wysokości 418 tys. zł.

28. Sezonowość działalności operacyjnej

W sprzedaży usług i produktów Grupy silnie występuje zjawisko sezonowości, co jest związane z sezonowością wykonywania prac budowlanych, które zwykle mają miejsce od wiosny do jesieni. Szczególnie niekorzystne warunki pogodowe zimą mogą spowodować zdecydowany spadek sprzedaży, który negatywnie odbije się na wynikach Grupy.

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kontrolę nad Grupą sprawuje ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii, która posiada 97,48% akcji Spółki. Pozostałe 2,52% akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

W skład Grupy Kapitałowej BAUMA S.A. wchodzi następujące spółki:

Podmiot dominujący:

BAUMA S.A. z siedzibą w Warszawie

Podmioty zależne:

- Bauma Kruszywa Sp. z o. o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie przy ulicy Klasyków 10 powstała w dniu 15.10.1999 r. na podstawie aktu notarialnego z dnia 15.10.1999 r. Rep. A-4622/99. Wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000034021.
Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Udziałowców z dniem 1 listopada 2005 roku Spółkę Bauma Kruszywa Sp. z o.o. postawiono w stan likwidacji.
- Bauma System S.A. z siedzibą w Starachowicach przy ulicy Radomskiej 29 powstała dnia 11.07.2000 r. – Akt Notarialny Rep. A 2105/2000. Zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach, X Wydział Gospodarczy w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000054140. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów i konstrukcji metalowych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- Bauma Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- Bauma – RUS z siedzibą w Moskwie, została zarejestrowana przez Ministerstwo Skarbu Federacji Rosyjskiej w marcu 2003 r. Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań oraz sprzedaż innych towarów do zastosowania w budownictwie monolitycznym. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Wszystkie wymienione wyżej jednostki polegają konsolidacji metodą pełną.

Transakcje zawarte w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku przez BAUMA S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych:

	Stan na dzień		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Wzajemne należności i zobowiązania handlowe podlegające eliminacji w sprawozdaniu skonsolidowanym			
Należności Bauma S.A. od Bauma Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji	162	276	515
Zobowiązania Bauma S.A. wobec Bauma Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-
Należności Bauma S.A. od Bauma System S.A.	-	-	-
Zobowiązania Bauma S.A. wobec Bauma System S.A.	12 631	9 037	8 205
Należności Bauma S.A. od Bauma Ukraina	6 074	5 286	1 539
Zobowiązania Bauma S.A. wobec Bauma Ukraina	-	-	-
Wzajemne należności i zobowiązania handlowe nie podlegające eliminacji w sprawozdaniu skonsolidowanym			
Należności Bauma S.A. od ULMA C y E, S. Coop.	-	-	-
Zobowiązania Bauma S.A. wobec ULMA C y E, S. Coop.	16 576	4 676	2 768
Należności Bauma System S.A. od ULMA C y E, S. Coop.	1 449	-	-
Zobowiązania Bauma System S.A. wobec ULMA C y E, S. Coop.	-	-	-

Koszty i przychody z transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi podlegające eliminacji w sprawozdaniu skonsolidowanym

Przychody Bauma S.A. ze sprzedaży do Bauma Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji

6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
--	--

19	86
----	----

Zakupy Bauma S.A. od Bauma Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji

-	-
---	---

Przychody Bauma S.A. ze sprzedaży do Bauma System S.A.

137	160
-----	-----

Zakupy Bauma S.A. od Bauma System S.A.

15 209	15 995
--------	--------

Przychody Bauma S.A. ze sprzedaży do Bauma Ukraina

2 182	1 598
-------	-------

Zakupy Bauma S.A. od Bauma Ukraina

-	-
---	---

Koszty i przychody z transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi nie podlegające eliminacji w sprawozdaniu skonsolidowanym

Przychody Bauma S.A. ze sprzedaży do ULMA C y E, S. Coop.

912	862
-----	-----

Zakupy Bauma S.A. od ULMA C y E, S. Coop.

41 142	4 018
--------	-------

Przychody Bauma System S.A. ze sprzedaży do ULMA C y E, S. Coop.

1 427	-
-------	---

Zakupy Bauma System S.A. od ULMA C y E, S. Coop.

-	-
---	---

ULMA C y E, S. Coop. udzieliła poręczenia spłaty kredytów bankowych zaciągniętych przez BAUMA S.A. na podstawie umów kredytowych zawartych z BRE Bank S.A., Bank BPH i Fortis Bank. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 47 mln. zł. Zadłużenie BAUMA S.A. z tytułu kredytów objętych poręczeniem korporacyjnym według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosi 44 413 tys. zł.

BAUMA S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów bankowych zaciągniętych przez Bauma System S.A. na podstawie umów kredytowych zawartych z Bank BPH. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 6 mln zł. Zadłużenie Bauma System S.A. z tytułu kredytów objętych poręczeniem według stanu na 30 czerwca 2006 roku wynosi 3 135 tys. zł.

30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Członkowie Zarządu uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

<u>BAUMA S.A.</u>	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Andrzej Kozłowski	474	506
José María Aizpitarte Iñarra	259	165
Krzysztof Orzełowski	232	198
<u>Bauma System S.A.</u>		
Stanisław Siwik	99	103
<u>Bauma Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji</u>		
Wojciech Garczyński	42	42
<u>Bauma Ukraina</u>		
Wiktor Stępień	68	34

Pozostali Członkowie Zarządu BAUMA S.A. nie pobierają wynagrodzenia od Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia od Spółek Grupy.

31. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcji wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

GRUPA KAPITAŁOWA BAUMA S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego***Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej*

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	10 632	7 306
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 890 632	4 890 632
Podstawowy zysk na akcję zł na jedną akcję)	2,17	1,49

32. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 373	46 634	15 736	11 428
Zysk z działalności operacyjnej	15 190	10 753	3 895	2 635
Zysk brutto	13 443	8 793	3 447	2 155
Zysk netto	10 632	7 306	2 726	1 791
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 332	13 878	7 777	3 401
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 708)	(16 972)	(14 284)	(4 159)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 014	5 493	6 414	1 346
Przepływy pieniężne netto	(362)	2 399	(93)	588

	30 czerwca 2006 r.	30 czerwca 2005 r.	30 czerwca 2006 r.	30 czerwca 2005 r.
Aktywa razem	210 740	126 538	52 119	31 321
Zobowiązania	132 046	69 273	32 657	17 147
Zobowiązania długoterminowe	70 931	34 242	17 542	8 746
Zobowiązania krótkoterminowe	61 115	35 031	15 115	8 671
Kapitał własny	78 694	57 265	19 462	14 174
Kapitał podstawowy	9 781	9 781	2 419	2 421
Liczba akcji	4 890 632	4 890 632	4 890 632	4 890 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	16,09	11,71	3,98	2,90
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,17	1,49	0,56	0,37

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 czerwca 2006 r. wynosił 4,0434 zł, a na dzień 30 czerwca 2005 r. 4,0401 zł.

Przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2006 r. przeliczono wg kursu = 3,9002 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2005 r. przeliczono wg kursu = 4,0805 zł/EUR.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BAUMA S.A. za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd BAUMA S.A. w dniu 8 września 2006 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników działalności Grupy Kapitałowej BAUMA S.A.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BAUMA S.A. za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BAUMA S.A. za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. zawiera:

- skonsolidowany bilans
- skonsolidowany rachunek zysków i strat
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- informacje dodatkowe.

Według naszej najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BAUMA S.A. za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku i skonsolidowane dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej BAUMA S.A. oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BAUMA S.A. w okresie 6 miesięcy 2006 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BAUMA S.A. za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

W imieniu Zarządu BAUMA S.A.

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu

Eñaut Eguidazu Aldalur, Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu

José Irizar Lasa, Członek Zarządu

José Ramon Anduaga Aguirre, Członek Zarządu

Warszawa, dnia 8 września 2006 roku

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

BAUMA S.A.

**Za 6 miesięcy zakończonych
30 czerwca 2006 r.**

BAUMA S.A.
ŚRÓDROCZNY BILANS

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

		Stan na dzień:		
	Nota	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	165 153	113 020	87 211
2. Wartości niematerialne	3.	738	727	785
3. Inwestycje w jednostkach zależnych	4.	6 030	6 030	6 273
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5.	10	10	10
5. Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.	983	1 678	2 229
		172 914	121 465	96 508
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	7.	2 638	3 179	3 125
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.	36 262	29 280	22 622
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.	525	489	987
		39 425	32 948	26 734
Aktywa razem		212 339	154 413	123 242
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	9.	9 781	9 781	9 781
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	9.	25 776	25 776	25 776
3. Zatrzymane zyski z lat poprzednich		31 511	14 048	14 048
4. Zysk netto		10 886	17 463	6 537
Kapitał własny razem		77 954	67 068	56 142
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	11.	66 124	37 458	22 861
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.	2 306	1 493	1 801
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	14.	89	89	89
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12.	1 603	3 735	6 184
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10.	215	644	1 075
		70 337	43 419	32 010
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	11.	10 998	10 528	9 327
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		407	97	116
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12.	4 501	4 237	4 169
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10.	48 142	29 064	21 478
		64 048	43 926	35 090
Zobowiązania razem		134 385	87 345	67 100
Kapitał własny i zobowiązania razem		212 339	154 413	123 242

		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
	Nota		
Przychody ze sprzedaży	15.	58 895	44 150
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16.	(37 722)	(28 928)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		21 173	15 222
Koszty sprzedaży i marketingu	16.	(2 968)	(2 129)
Koszty ogólnego zarządu	16.	(3 337)	(3 189)
Inne zyski netto	17.	248	(199)
II. Zysk operacyjny		15 116	9 705
Przychody finansowe	18.	576	47
Koszty finansowe	18.	(2 208)	(1 830)
III. Zysk przed opodatkowaniem		13 484	7 922
Podatek dochodowy	19.	(2 598)	(1 385)
IV. Zysk netto		10 886	6 537
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	22.	2,23	1,34

BAUMA S.A.
ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Wynik finansowy okresu obrotowego na początek następnego okresu podlega przeniesieniu do pozycji „Zatrzymane zyski z lat poprzednich”

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski z lat poprzednich	Wynik finansowy netto okresu obrotowego	Razem kapitał własny
Stan na początek okresu	9 781	25 776	31 511	-	67 068
Wynik finansowy netto	-	-	-	10 886	10 886
Suma zysków i strat ujętych za 2 kwartały 2006 r.	-	-	-	10 886	10 886
Stan na koniec okresu	9 781	25 776	31 511	10 886	77 954

Poprzedni rok obrotowy - okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski z lat poprzednich	Wynik finansowy netto okresu obrotowego	Razem kapitał własny
Stan na początek okresu	9 781	25 776	14 048	-	49 605
Wynik finansowy netto	-	-	-	17 463	17 463
Suma zysków i strat ujętych za rok 2005	-	-	-	17 463	17 463
Stan na koniec okresu	9 781	25 776	14 048	17 463	67 068

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski z lat poprzednich	Wynik finansowy netto okresu obrotowego	Razem kapitał własny
Stan na początek okresu	9 781	25 776	14 048	-	49 605
Wynik finansowy netto	-	-	-	6 537	6 537
Suma zysków i strat ujętych za 2 kwartały 2006 r.	-	-	-	6 537	6 537
Stan na koniec okresu	9 781	25 776	14 048	6 537	56 142

BAUMA S.A.
ŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu obrotowego	10 886	6 537
Korekty:		
- Podatek dochodowy (nota 19)	2 598	1 385
- Amortyzacja środków trwałych (nota 2)	13 052	9 194
- Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 3)	190	163
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	2 276	3 752
- Koszty odsetek	1 740	1 503
- (Zyski)/Straty kursowe na kredytach i leasingach	235	(519)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	541	(501)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(6 287)	(5 248)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 153	(1 450)
	28 384	14 816
Podatek dochodowy zapłacony	(1 476)	(280)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 908	14 536
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(51 996)	(18 889)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	51	24
Nabycie wartości niematerialnych	(221)	(252)
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 166)	(19 117)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	33 491	11 163
Spłata kredytów i pożyczek	(3 789)	(785)
Odsetki zapłacone	(1 740)	(1 373)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(2 102)	(2 572)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 860	6 433
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	602	1 852
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	(3 465)	(4 731)
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	-	(13)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu (nota 8)	(2 863)	(2 892)

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe BAUMA S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z politykami rachunkowości przyjętymi przez Grupę, które zostały przedstawione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończonych 2006 r. Zasady rachunkowości, zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które nie były zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane poniżej.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmowane są według kosztu historycznego skorygowanego o odpisy aktualizujące ich wartość. Skutki zmian odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostki zależne zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła zmiana.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2005 r.	6 508	6 723	2 351	116 065	278	131 925
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	324	848	18 211	17 794	37 177
Zwiększenia - nadwyżki inventaryzacyjne i przekwalifikowania	-	-	-	297	-	297
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(610)	(65)	(6 778)	-	(7 453)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne i przekwalifikowania	-	(248)	-	(3 137)	(17 243)	(20 628)
Stan na 30 czerwca 2005 r.	6 508	6 189	3 134	124 658	829	141 318
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 389	5 157	1 640	43 235		51 421
Amortyzacja za okres	167	467	177	8 383	-	9 194
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(550)	(57)	(3 514)	-	(4 121)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne i przekwalifikowania	-	(238)	-	(2 149)	-	(2 387)
Stan na 30 czerwca 2005 r.	1 556	4 836	1 760	45 955		54 107
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2005 r.	4 952	1 353	1 374	78 703	829	87 211
Na 1 stycznia 2005 r.	5 119	1 566	711	72 830	278	80 504

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2006 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2005 r.	6 508	6 723	2 351	116 065	278	131 925
Zwiększenia z tytułu zakupu	341	607	898	56 239	54 325	112 410
Zwiększenia - nadwyżki inventaryzacyjne i przekwalifikowania	-	-	-	280	-	280
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(814)	(193)	(13 492)	-	(14 499)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne i przekwalifikowania	(50)	(458)	(895)	(5 139)	(53 355)	(59 897)
Stan na 1 stycznia 2006 r.	6 799	6 058	2 161	153 953	1 248	170 219
Zwiększenia z tytułu zakupu	205	273	155	66 059	65 306	131 998
Zwiększenia - nadwyżki inventaryzacyjne i przekwalifikowania	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(1 626)	(608)	(5 962)	-	(8 196)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne i przekwalifikowania	-	(33)	-	(1 204)	(63 993)	(65 230)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	7 004	4 672	1 708	212 846	2 561	228 791
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 389	5 157	1 640	43 235		51 421
Amortyzacja za okres	336	900	355	17 832	-	19 423
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(734)	(184)	(7 958)	-	(8 876)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne i przekwalifikowania	(20)	(448)	(846)	(3 455)	-	(4 769)
Stan na 1 stycznia 2006 r.	1 705	4 875	965	49 654		57 199
Amortyzacja za okres	171	325	159	12 397	-	13 052
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(1 562)	(608)	(3 758)	-	(5 928)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne i przekwalifikowania	-	(10)	-	(675)	-	(685)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	1 876	3 628	516	57 618	-	63 638
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2006 r.	5 128	1 044	1 192	155 228	2 561	165 153
Na 1 stycznia 2006 r.	5 094	1 183	1 196	104 299	1 248	113 020
Na 1 stycznia 2005 r.	5 119	1 566	711	72 830	278	80 504

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 754	18 875	8 931
Koszty sprzedaży i marketingu	7	18	9
Koszty ogólnego zarządu	291	530	254
Razem	13 052	19 423	9 194

Kredyty bankowe zabezpieczone są na pozostałych środkach trwałych (szalunki) do kwoty 55 181 tys. zł.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r. wynosi 8 419 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2005 r. 10 332 tys. zł., na dzień 30 czerwca 2005 r. 12 550 tys. zł.

3. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 816	-	1 816
Zwiększenia	250	-	250
Zmniejszenia - zbycie	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2005 r.	2 066	-	2 066
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 118		1 118
Amortyzacja za okres	163	-	163
Zmniejszenia - zbycie	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2005 r.	1 281	-	1 281
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2005 r.	785	-	785
Na 1 stycznia 2005 r.	698	-	698

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2006 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 816	-	1 816
Zwiększenia	373	-	373
Zmniejszenia - zbycie	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2 189	-	2 189
Zwiększenia	221	-	221
Zmniejszenia - zbycie	(257)	-	(257)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	2 153	-	2 153
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 118		1 118
Amortyzacja za okres	344	-	344
Zmniejszenia - zbycie	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2006 r.	1 462	-	1 462

BAUMA S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego***Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej*

Amortyzacja za okres	190	-	190
Zmniejszenia - zbycie	(237)	-	(237)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	1 415		1 415

WARTOŚĆ NETTO:

Na 30 czerwca 2006 r.	738	-	738
Na 1 stycznia 2006 r.	727	-	727
Na 1 stycznia 2005 r.	698	-	698

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	46	21
Koszty sprzedaży i marketingu	2	2	1
Koszty ogólnego zarządu	164	296	141
Razem	190	344	163

4. Inwestycje w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Bauma Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	sprzedaż materiałów i dzierżawa sprzętu budowlanego	podmiot zależny	pełna	16.11.1999r.	5 350	(5 350)	0	100	100
2	Bauma System S.A.	Starachowice	produkcja wyrobów i konstrukcji metalowych	podmiot zależny	pełna	11.07.2000r.	4 850	-	4 850	100	100
3	Bauma Ukraina	Ukraina	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	pełna	18.07.2001r.	1 171	-	1 171	100	100
4	Bauma Rus	Moskwa	dzierżawa i sprzedaż szalunków	podmiot zależny	pełna	20.03.2003r.	9	-	9	100	100
							11 380	(5 350)	6 030		

W 2005 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej w wysokości 244 tys. zł ujęty w pozycji „Pozostałe zyski/(straty) netto” rachunku zysków i strat.

5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują wartość udziałów jakie Spółka posiada w Klubie Koszykarskim „POLONIA WARSZAWA” Sportowa Spółka Akcyjna. Udziały zostały wycenione według ceny nabycia.

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów	% posiadanego kapitału podstawowego
Klub Koszykarski „POLONIA WARSZAWA” Sportowa Spółka Akcyjna	Warszawa	prowadzenie działalności w sferze kultury fizycznej oraz działalności handlowej, wytwórczej i usługowej na rachunek własny lub w pośrednictwie	10	2,00

6. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2006 r.	Stan na dzień: 31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Należności handlowe	43 609	38 256	36 049
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(13 307)	(13 335)	(13 772)
Należności handlowe - netto	30 302	24 921	22 277
Pozostałe należności	212	169	114
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	495	306	406
Należności od podmiotów powiązanych (Nota 29)*)	6 236	5 562	2 054
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	37 245	30 958	24 851
w tym:			
Część długoterminowa	983	1 678	2 229
Część krótkoterminowa	36 262	29 280	22 622

*) Nota 29 w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych należności prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest równa wartościom godziwym tych należności. Wszystkie należności długoterminowe stanowią należności handlowe wymagalne w okresie do pięciu lat od dnia bilansowego.

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Spółka posiada dużą liczbę klientów.

Spółka w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku dokonała dodatkowego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 1 675 tys. zł. oraz spisała należności nieściągalne w wysokości 1 642 tys. zł (w tym objęte utworzonym wcześniej odpisem aktualizującym w wysokości 1 642 tys. zł) dokonując jednocześnie odwrócenia utworzonych wcześniej odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 1 832 tys. zł (w analogicznym okresie 2005 roku kwoty te wyniosły odpowiednio 1 262 tys. zł; 910 tys. zł. i 980 tys. zł).

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 1 468 tys. zł (1 191 tys. zł w analogicznym okresie 2005 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w rachunku zysków i strat.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Stan na początek okresu	13 384	13 574	13 574
Zwiększenia - utworzenie	1 675	3 111	1 262
Zwiększenia - przekwalifikowanie	149	-	-
Realizacja	(1 642)	(2 747)	(912)
Korekta uprzednio dokonanej odpisu	(189)	(554)	(92)
Stan na koniec okresu	13 377	13 384	13 832

Wysoki poziom odpisów aktualizujących wartość należności handlowych (ok. 30% wartości brutto należności) wynika z konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych w okresie dłuższym niż 2 lata, uznanych przez Spółkę za należności nieściągalne. Według stanu na 30 czerwca 2006 r. ponad 58% kwoty odpisów aktualizujących stanowią odpisy dotyczące należności, w odniesieniu do których Zarząd szacuje niskie prawdopodobieństwo otrzymania płatności.

7. Zapasy

	30 czerwca 2006 r.	Stan na dzień: 31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Materiały	18	20	50
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	2 845	3 533	3 449
Wartość zapasów brutto	2 863	3 553	3 499
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(225)	(374)	(374)
Wartość zapasów netto	2 638	3 179	3 125

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2006 r.	Stan na dzień: 31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	525	489	987
Razem środki pieniężne	525	489	987

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:

	30 czerwca 2006 r.	Stan na dzień: 31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	525	489	987
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 11)	(3 388)	(3 954)	(3 879)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(2 863)	(3 465)	(2 892)

9. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2005 r.	4 890 632	9 781	25 776	35 557
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2005 r.	4 890 632	9 781	25 776	35 557
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2006 r.	4 890 632	9 781	25 776	35 557

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł. Wszystkie akcje są opłacone. Według stanu na 30 czerwca 2006 roku struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

	Kapitał akcyjny		Głosy na WZA	
	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
ULMA CyE, S. Coop.	4 767 290	97,48	4 767 290	97,48
Free float	123 342	2,52	123 342	2,52

10. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2006 r.	Stan na dzień: 31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Zobowiązania handlowe	14 530	11 588	7 492
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 29) *)	29 207	13 713	10 973
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	2 167	1 661	1 133
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	1 003	920	790
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	1 281	1 768	1 934
Pozostałe zobowiązania	169	58	231
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	48 357	29 708	22 553
w tym:			
Część długoterminowa	215	644	1 075
Część krótkoterminowa	48 142	29 064	21 478

*) Nota 29 w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.

Część długoterminowa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań obejmuje bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów (zysk osiągnięty na transakcjach leasingu zwrotnego) przypadające do rozliczenia w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

11. Kredyty

	30 czerwca 2006 r.	Stan na dzień: 31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	66 124	37 458	22 861
	66 124	37 458	22 861

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 8)	3 388	3 954	3 879
Kredyty bankowe	7 610	6 574	5 448
	10 998	10 528	9 327

Kredyty bankowe zabezpieczone są na pozostałych środkach trwałych – szalunkach (zastawy rejestrowe). Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco oraz gwarancje korporacyjne.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych:

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Od 1 do 2 lat	13 298	8 033	3 473
Od 2 do 5 lat	43 674	24 098	13 930
Powyżej 5 lat	9 152	5 327	5 458
	66 124	37 458	22 861

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przedstawiały się w sposób następujący:

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.		30 czerwca 2005 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN
Kredyt w rachunku bieżącym	5,38	-	6,68	-	7,41
Kredyty bankowe	5,55	3,40	6,44	3,40	7,30

Według stanów na dni bilansowe prezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów w walutach obcych.

Spółka dysponuje następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	3 112	2 546	
- wygasające po upływie jednego roku	2 876	2 836	22 405
	5 988	5 382	22 405

12. Leasing

Uwzględnione w poniższej tabeli aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują szalunki budowlane, środki transportu oraz sprzęt komputerowy.

	Stan na dzień		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu finansowego	25 942	26 552	27 559
Umorzenie	(17 523)	(16 220)	(15 009)
Wartość księgowa netto	8 419	10 332	12 550

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku wyniosła 1 841 tys. zł, w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 roku wyniosła 3 824 tys. zł (w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 roku – 1 931 tys. zł).

Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Poniżej jednego roku	4 669	4 369	4 298
Od 1 roku do 5 lat	1 663	3 845	6 352
Powyżej 5 lat	-	-	-
	6 332	8 214	10 650

Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Poniżej jednego roku	4 501	4 237	4 169
Od 1 roku do 5 lat	1 603	3 735	6 184
Powyżej 5 lat	-	-	-
	6 104	7 972	10 353

Wartość bieżącą minimalnych opłat leasingowych obliczono przy zastosowaniu efektywnych stóp procentowych od 2,26% do 6,67% dla umów nominowanych w euro i od 7,93% do 8,32% dla umów leasingowych nominowanych w złotych.

Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi EURIBOR – dla umów nominowanych w euro oraz WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększone o marżę bankową,
- łączna kwota przyszłych płatności warunkowych według stanu na 30 czerwca 2006 r. wynosi 183 tys. zł,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych,

Ze względu na spadkową tendencję stóp procentowych w Polsce, Zarząd określa ryzyko wzrostu rat leasingowych w pozostałym okresie trwania umów leasingowych jako nieznaczące.

13. Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Ponadto Spółka dokonuje kompensaty przewidując, że odwrócenie przejściowych nastąpi w tym samym okresie.

Po dokonaniu kompensaty, w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	30 czerwca 2006 r.	Stan na dzień: 31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 101	1 054	1 060
- Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 201	1 048	770
	2 302	2 102	1 830
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	(3 089)	(2 538)	(1 905)
- Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(1 519)	(1 057)	(1 726)
	(4 608)	(3 595)	(3 631)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 306)	(1 493)	(1 801)

Zmiany stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawiają się w sposób następujący:

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2005 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2005r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 30.06.2006 r.
Wycena rzeczowego majątku trwałego	2 236	(714)	676	2 198	(178)	320	2 340
Niezrealizowane różnice kursowe	74	(124)	83	33	(113)	116	36
Przychody z tytułu najmu	873	(619)	1 062	1 316	(158)	1 031	2 189
Pozostałe	81	(35)	2	48	(27)	22	43
Razem	3 264	(1 492)	1 823	3 595	(476)	1 489	4 608

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2005 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2005 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 30.06.2006 r.
Straty podatkowe	386	-	(386)	-	-	-	-
Leasing	624	240	(472)	392	71	(148)	315
Rezerwy na koszty	1 123	1 275	(739)	1 659	485	(277)	1 867
Różnice kursowe	124	168	(241)	51	165	(96)	120
Razem	2 257	1 683	(1 838)	2 102	721	(521)	2 302

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli jest możliwa realizacja odnośnych korzyści podatkowych dzięki pomniejszeniu o te straty przyszłego dochodu do opodatkowania.

14. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	30 czerwca 2006 r.	Stan na dzień: 31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	89	89	89
	89	89	89

Przeprowadzona w 2006 roku analiza wykazała, że nie występuje konieczność zwiększenia wartości zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych.

15. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Przychody ze sprzedaży usług dzierżawy	40 533	27 152
Przychody ze sprzedaży usług pozostałych	358	789
Razem przychody ze sprzedaży produktów	40 891	27 941
Przychody ze sprzedaży szalunków - towary i składniki majątku trwałego	7 067	7 392
Przychody ze sprzedaży pozostałych towarów	10 937	8 817
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 004	16 209
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 895	44 150

16. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	13 242	9 357
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 16 a)	5 965	4 593
Zużycie surowców, materiałów i energii	2 278	1 936
Koszty usług obcych	8 586	6 488
Pozostałe koszty	2 740	2 114
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 216	9 758
Koszty według rodzaju razem	44 027	34 246
Koszty sprzedaży i marketingu (wielkość ujemna)	(2 968)	(2 129)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 337)	(3 189)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37 722	28 928
16 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	4 938	3 855
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 027	738
	5 965	4 593

17. Inne zyski/(straty) netto

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	143	7
Zwrócone/(poniesione) koszty procesowe netto	6	23
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	63	(366)
Pozostałe (koszty)/ zyski	36	137
Razem inne zyski/(straty) netto	248	(199)

18. Przychody i koszty finansowe**18 a) Przychody finansowe**

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Skonto otrzymane	408	30
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	119	
Sprzedaż wierzytelności	21	17
Udzielone poręczenia	18	-
Inne	10	-
Razem przychody finansowe	576	47

18 b) Koszty finansowe

Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(1 502)	(1 032)
- leasing	(175)	(274)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(48)	(68)
	(1 725)	(1 374)
Różnice kursowe	(217)	47
Udzielone skonto	-	(73)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	(40)
Koszty uzyskania poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu kredytu	(228)	(254)
Straty na sprzedaży wierzytelności	(18)	(2)
Zmiana wartości bieżącej zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(15)	(130)
Inne	(5)	(4)
Razem koszty finansowe	(2 208)	(1 830)

19. Podatek dochodowy

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Podatek bieżący	(1 785)	(591)
Podatek odroczony (nota 13)	(813)	(794)
	(2 598)	(1 385)

Różnice pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania:

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Zysk przed opodatkowaniem	13 484	7 922
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(4 642)	(3 134)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	554	1 887
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-	(3 566)
Podstawa opodatkowania	9 396	3 109
Podatek dochodowy bieżący	1 785	591
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Nota 13)	1 013	427
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Nota 13)	(200)	367
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2 598	1 385
Efektywna stawka opodatkowania	19,3	17,5

Podatek dochodowy od zysku Spółki przed opodatkowaniem różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując stawkę podatku mającą zastosowanie do zysku przed opodatkowaniem.

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Zysk przed opodatkowaniem	13 484	7 922
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek	2 562	1 505
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(8)	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	44	155
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	-	(290)
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	15
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2 598	1 385

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karnymi odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

20. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych instrumentów finansowych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest równa wartościom godziwym tych instrumentów.

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

Na podstawie umowy z dnia 7 sierpnia 2006 roku Spółka otrzymała kredyt nieodnawialny na kwotę 30.000.000,00 zł. Celem kredytu jest sfinansowanie zakupu środków trwałych (szalunki budowlane) niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności Spółki.

Spłata kredytu następować będzie w 60 ratach miesięcznych począwszy od 1 sierpnia 2008 roku. Spółka będzie miała prawo do wykorzystania przyznaných środków w terminie do 31 lipca 2007 roku. Od udzielonego kredytu Spółka zapłaci odsetki oparte na bazie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku (szalunki budowlane) o łącznej wartości 30.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel własny "in blanco".

Według stanu na dzień bilansowy Grupa posiadała umowę zawartą w dniu 13 lutego 2006 r. pomiędzy BAUMA S.A. a FORTIS BANK POLSKA S.A. o limit kredytowy w kwocie 3 000 tys. zł w ramach którego mogą być udzielane następujące rodzaje gwarancji:

1. gwarancja bankowa przetargowa,
2. gwarancja bankowa wykonania umowy,
3. gwarancja bankowa zwrotu zaliczki,
4. gwarancja bankowa płatności.

Umowa została zawarta na okres 10 lat, z pierwszym bieżącym okresem kredytowania do dnia 11 lutego 2007 roku.

Do dnia 30 czerwca 2006 roku Grupie nie zostały udzielone żadne gwarancje stanowiące wykonanie wyżej wymienionej umowy.

W lipcu 2006 roku w wykonaniu umowy, o której mowa w Nocie 23, FORTIS BANK POLSKA S.A. udzielił za Spółkę gwarancji w łącznej wysokości 418 tys. zł.

22. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcji wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	10 886	6 537
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 890 632	4 890 632
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	2,23	1,34

23. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 895	44 150	15 100	10 820
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 116	9 705	3 876	2 378
Zysk (strata) brutto	13 484	7 922	3 457	1 941
Zysk (strata) netto	10 886	6 537	2 791	1 602
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 908	14 536	6 899	3 562
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 166)	(19 117)	(17 348)	(4 685)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 860	6 433	6 630	1 577
Przepływy pieniężne netto	602	1 852	154	454

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30 czerwca 2006 r.	30 czerwca 2005 r.	30 czerwca 2006 r.	30 czerwca 2005 r.
Aktywa razem	212 339	123 242	52 515	30 505
Zobowiązania	134 385	67 100	33 236	16 609
Zobowiązania długoterminowe	70 337	32 010	17 396	7 923
Zobowiązania krótkoterminowe	64 048	35 090	15 840	8 686
Kapitał własny	77 954	56 142	19 279	13 896
Kapitał podstawowy	9 781	9 781	2 419	2 421
Liczba akcji	4 890 632	4 890 632	4 890 632	4 890 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	15,94	11,48	3,94	2,84
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,23	1,34	0,57	0,33

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 czerwca 2006 r. wynosił 4,0434 zł, a na dzień 30 czerwca 2005 r. 4,0401 zł.

Przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2006 r. przeliczono wg kursu = 3,9002 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2005 r. przeliczono wg kursu = 4,0805 zł/EUR

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe BAUMA S.A. za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 8 września 2006 r.

Oświadczenie Zarządu BAUMA S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników działalności BAUMA S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe BAUMA S.A. za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie finansowe BAUMA S.A. za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku zawiera:

- bilans
- rachunek zysków i strat
- zestawienie zmian w kapitale własnym
- rachunek przepływów pieniężnych
- informacje dodatkowe.

Według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe BAUMA S.A. za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego BAUMA S.A. za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

W imieniu Zarządu BAUMA S.A.

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu

Eñaut Eguidazu Aldalur, Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu

José Irizar Lasa, Członek Zarządu

José Ramón Anduaga Aguirre, Członek Zarządu

Warszawa, dnia 8 września 2006 r.