



**RAPORT KWARTALNY
JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY
TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.
ZA OKRES OD 01.07.2011 DO 30.09.2011
ORAZ NARASTAJĄCO
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.09.2011 ROKU**

LISTOPAD 2011



1. Informacje Ogólne

1.1. Dane jednostki dominującej

NAZWA I SIEDZIBA SPÓŁKI

TAMEX Obiekty Sportowe S.A. 00-355 Warszawa ul. Tamka 38

UTWORZENIE SPÓŁKI

TAMEX Obiekty Sportowe Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia TAMEX Obiekty Sportowe Sp. z o.o. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników o przekształceniu została podjęta w dniu 20 lipca 2007r. W tym samym dniu został przyjęty statut spółki.

REJESTRACJA SPÓŁKI

Spółka TAMEX Obiekty Sportowe S.A. została wpisana w dniu 31 sierpnia 2007 roku do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000287548.

PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz pozostałych przepisów obowiązujących Spółkę.

PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ

Spółka prowadzi działalność w zakresie określonym w Statucie Spółki.

Aktualnie podstawowy zakres działania Spółki to działalność w branży budownictwa sportowego, a w szczególności:

- budowa obiektów sportowych,
- projektowanie obiektów sportowych,
- sprzedaż materiałów i urządzeń sportowych.

TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.

ul. Tamka 38, 00-355 Warszawa, NIP 525-22-18-385, tel. +48 22 556 24 23, fax +48 22 556 24 22,
www.tamex.com.pl, e-mail: biuro@tamex.com.pl

KRS 0000287548 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie; XII Wydział Gospodarczy KRS;
Kapitał zakładowy: 1.945.000,00 PLN.



KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Tamex Obiekty Sportowe S.A. wynosi 1 945 000,00 zł i obejmuje 19 450 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. każda akcja.

Od lipca 2010 Spółka posiada 100 % udziałów w spółce Nova Sport Sp. z o.o., której kapitał zakładowy wynosi 6 000,00 zł.

ZARZĄD SPÓŁKI

Do 28 kwietnia 2011 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- Konrad Bogusław Sobecki - Prezes Zarządu
- Andrzej Wójcik - Wiceprezes Zarządu

Od 28 kwietnia 2011 roku Zarząd Spółki działa w poniższym składzie osobowym:

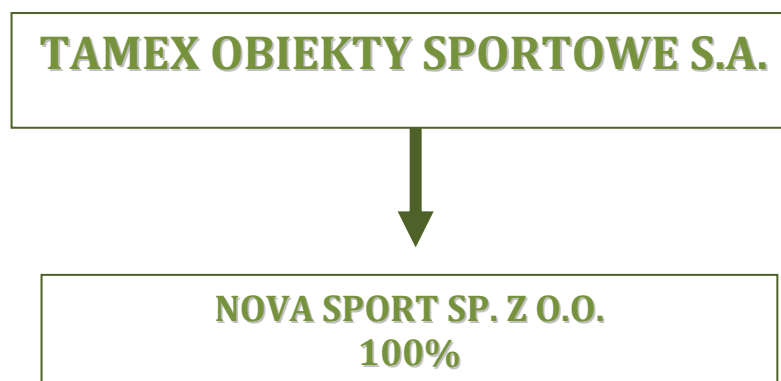
- Konrad Bogusław Sobecki - Prezes Zarządu
- Andrzej Wójcik - Wiceprezes Zarządu
- Robert Burzycki – Członek Zarządu
- Edyta Lesiak – Członek Zarządu

1.2. Podstawowe informacje o grupie kapitałowej

W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące jednostki:

- Tamex Obiekty Sportowe S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Tamka 38
- Nova Sport Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie ul. Wojska Polskiego 31/5

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.



TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.

ul. Tamka 38, 00-355 Warszawa, NIP 525-22-18-385, tel. +48 22 556 24 23, fax +48 22 556 24 22,
www.tamex.com.pl, e-mail: biuro@tamex.com.pl

KRS 0000287548 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie; XII Wydział Gospodarczy KRS;
Kapitał zakładowy: 1.945.000,00 PLN.

1.3. Największe kontrakty realizowane przez Grupę w I-III kw. 2011 roku

Kontrakt	Przedmiot Zamówienia
Wrocław	Budowa kompleksu boisk do gier otwartych wraz z zapleczem dydaktyczno- naukowym na terenie Pól Marsowych w kompleksie Stadionu Olimpijskiego we Wrocław
Mielec	Przebudowa, remont i modernizacja stadionu MOSIR w Mielcu
Poddębice	Budowa Centrum Turystyki i Rekreacji -Kraina Bez Barrier
Puławy	Przebudowa i rozbudowa stadionu Miejskiego Ośrodka Sportu i Rekreacji w Puławach
Ełk	Modernizacja powiatowego stadionu lekkoatletycznego wraz z kompleksem obiektów sportowych przy Zespole Szkół nr 1 im Jędrzeja Śniadeckiego
Częstochowa	Hala Sportowa Wielofunkcyjna w Częstochowie
Tarnowo Podgórne	Wykonanie boisk zewnętrznych przy Zespole Oświatowo-Sportowym w Baranowie
Suwałki	Rozbudowa bazy turystycznej OSiR w Suwałkach wraz z infrastrukturą techniczną i sportowo-rekreacyjną
Wieczfnia Kościelna	Przyszkolne centrum sportowe w Wieczfni Kościelnej
Myszków	Budowa zespołu boisk sportowych na terenie Zespołu Szkół Publicznych nr 1 w Myszkowie w ramach programu "Moje Boisko - ORLIK 2012"
Pionki Jedlnia Kolonia	Budowa boiska wielofunkcyjnego w miejscowości Jedlnia Kolonia
Nowa Ruda	Regionalne Centrum Turystyki aktywnej - modernizacja obiektów sportowych z zagospodarowaniem terenu oraz budową boiska o nawierzchni syntetycznej
Kadzidło	Kompleksowa baza sportowa na terenie Gminy Kadzidło
Białogard	Przebudowa boiska sportowego wraz z bieżnią lekkoatletyczną w kompleksie sportowo- rekreacyjnym przy ul. Moniuszki w Białogardzie
Hrubieszów	Przebudowa Areny lekkoatletycznej na terenie Hrubieszowskiego Ośrodka Sportu i Rekreacji w Hrubieszowie
Szczecin - Zamoyskiego	Budowa Orlika
Przemysł	Przebudowa areny lekkoatletycznej stadionu I.a. JUWENIA w Przemysłu
Chełmek	Wykonanie kompleksu sportowo - rekreacyjnego na terenie Chełmka - Część I
Popielów	Budowa Sali gimnastycznej z zapleczem socjalnym przy Szkole Podstawowej w Karłowicach wraz z zagospodarowaniem terenu przy ul. Kolejowej 9
Drobin	Przebudowa i budowa obiektów oświatowych w gminie w Drobinie
Dębno	Budowa boiska wielofunkcyjnego w miejscowości Dębno

TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.

ul. Tamka 38, 00-355 Warszawa, NIP 525-22-18-385, tel. +48 22 556 24 23, fax +48 22 556 24 22,
www.tamex.com.pl, e-mail: biuro@tamex.com.pl

KRS 0000287548 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie; XII Wydział Gospodarczy KRS;
Kapitał zakładowy: 1.945.000,00 PLN.

2. Wybrane dane finansowe z jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Tamex Obiekty Sportowe S.A.

2.1. Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego Tamex Obiekty Sportowe S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A. ZA OKRES OD 01.07.2011 DO 30.09.2011
ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.09.2011

Wyszczególnienie	III kw 2010	III kw 2011	I-III kw 2010	I-III kw 2011
1 Przychody netto ze sprzedaży	32 005 527,17	19 666 681,52	58 606 721,28	37 905 623,29
2 amortyzacja	268 867,96	243 946,26	943 458,58	712 736,81
3 Zysk (strata) ze sprzedaży	3 766 693,85	914 156,15	5 137 203,73	318 487,81
4 Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 973 666,50	1 249 176,64	4 824 693,46	904 343,31
5 Zysk (strata) brutto	3 611 785,16	1 031 945,92	4 208 636,21	484 603,50
6 Zysk (strata) netto	3 150 119,16	1 031 945,92	3 441 559,55	484 603,50

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO BILANSU
TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A. NA DZIEŃ 30.09.2011

Wyszczególnienie	30.09.2010	30.09.2011
1 Należności długoterminowe	505 955,97	364 135,20
2 Należności krótkoterminowe	19 872 759,46	16 134 528,10
3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 154 638,92	25 641,81
4 Kapitał (fundusz) własny	12 427 205,04	14 969 741,66
5 Zobowiązania długoterminowe	1 536 964,39	1 443 780,44
6 Zobowiązania krótkoterminowe	27 165 108,08	22 796 087,22

TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.

ul. Tamka 38, 00-355 Warszawa, NIP 525-22-18-385, tel. +48 22 556 24 23, fax +48 22 556 24 22,
www.tamex.com.pl, e-mail: biuro@tamex.com.pl

KRS 0000287548 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie; XII Wydział Gospodarczy KRS;
Kapitał zakładowy: 1.945.000,00 PLN.

2.2. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Tamex Obiekty Sportowe S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
GRUPY TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A. ZA OKRES OD 01.07.2011 DO 30.09.2011
ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.09.2011

Wyszczególnienie	III kw 2010	III kw 2011	I-III kw 2010	I-III kw 2011
1 Przychody netto ze sprzedaży	34 590 586,98	24 019 906,30	61 191 781,09	47 344 748,38
2 amortyzacja	393 675,32	303 968,27	1 068 265,94	892 965,88
3 Zysk (strata) ze sprzedaży	3 838 503,08	1 007 231,65	5 209 012,96	1 014 644,71
4 Zysk (starta) na działalności operacyjnej	4 044 865,35	1 214 979,30	4 895 892,31	1 451 298,68
5 Zysk (strata) brutto	3 616 156,63	872 661,71	4 213 007,68	695 349,64
6 Zysk (strata) netto	3 151 182,66	872 661,71	3 442 623,02	695 349,64

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU
GRUPY TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A. NA DZIEŃ 30.09.2011

Wyszczególnienie	30.09.2010	30.09.2011
1 Należności długoterminowe	522 325,97	373 545,06
2 Należności krótkoterminowe	21 726 855,91	19 192 570,13
3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 298 407,93	282 351,99
4 Kapitał (fundusz) własny	12 408 268,51	15 259 756,44
5 Zobowiązania długoterminowe	1 769 105,04	1 649 758,98
6 Zobowiązania krótkoterminowe	30 429 786,02	28 164 873,73

Najbardziej istotne pozycje dotyczące wyłączeń w sprawozdaniu skonsolidowanym stanowią:

- Rozrachunki
Z uwagi na wzajemne świadczenie usług pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej, a w szczególności występujące zobowiązania krótkoterminowe.
- Roboty w toku
Firma Tamex Obiekty Sportowe S.A. jest firmą budowlaną i kontrakty długoterminowe niezakończone rozlicza robotami w toku. Stopień zaawansowania usługi liczony jest na podstawie stopnia udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Faktury sprzedaży natomiast są wystawiane na podstawie protokołów odbioru, a ponieważ Spółka Nova Sport była jednym z podwykonawców na kilku kontraktach, wystąpiła konieczność dokonania wyłączeń.

TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.

ul. Tamka 38, 00-355 Warszawa, NIP 525-22-18-385, tel. +48 22 556 24 23, fax +48 22 556 24 22,
www.tamex.com.pl, e-mail: biuro@tamex.com.pl

KRS 0000287548 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie; XII Wydział Gospodarczy KRS;
Kapitał zakładowy: 1.945.000,00 PLN.

3. Komentarz do uzyskanych przychodów i kosztów działalności operacyjnej Grupy Tamex Obiekty Sportowe S.A. w trzecim kwartale roku 2011

W okresie od 1.01.2011 do 30.09.2011 roku przychody z działalności operacyjnej wyniosły 47 344 tys. zł natomiast w samym trzecim kwartale 2011 roku wyniosły 24 019 zł.

Najbardziej istotnymi czynnikami, oprócz dobrych warunków atmosferycznych, które miały wpływ na przychody i koszty w okresie od 01.07.2011 do 30.09.2011, były głównie prace prowadzone na kontraktach takich, które dobiegały końca:

- AWF Wrocław,
- Suwałki,
- Ełk,

oraz duże kontrakty, które dopiero się rozpoczęły, a miały znaczący przerób w III kwartale:

- Chełmek,
- Bieruń,
- Przemyśl,

jak również kontrakty już prowadzone, a mające duże tempo wykonywanych przez Tamex Obiekty Sportowe S.A. prac:

- Hrubieszów,
- Mielec,
- Poddębice.

4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Kluczowa kompetencja firmy Tamex Obiekty Sportowe S.A. to wiedza specjalistyczna w zakresie nowych technologii oraz standardów międzynarodowych federacji sportowych wymaganych przy budowie obiektów sportowych. Dzięki wieloletniemu doświadczeniu oraz współpracy z międzynarodowymi partnerami strategicznymi, Spółka posiada dostęp do wysokojakościowych nawierzchni pochodzących od światowych liderów.

Główny cel Spółki, czyli wysoka jakość wykonywanych obiektów potwierdzona jest przez liczne certyfikaty przyznawane przez światowe federacje sportowe FIFA, IAAF oraz ESTO (w tym najwyższy i jedyny w Polsce certyfikat IAAF Class 1.).

Dzięki powyższym działaniom, Tamex Obiekty Sportowe S.A. jest znaną na polskim rynku marką, kojarzoną z wysoką jakością.

Spółka Tamex Obiekty Sportowe S.A. za trzy kwartały 2011 roku osiągnęła jednostkowe przychody na poziomie 37 906 tys. zł, co stanowi spadek w stosunku do przychodów z roku poprzedniego, które wynosiły 58 607 tys. zł. Natomiast w okresie od 01.07.2011 do 30.09.2011 Spółka osiągnęła jednostkowe przychody na poziomie 19 667 tys. zł., co stanowi spadek w stosunku do przychodów z roku poprzedniego, które wynosiły

TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.

ul. Tamka 38, 00-355 Warszawa, NIP 525-22-18-385, tel. +48 22 556 24 23, fax +48 22 556 24 22,
www.tamex.com.pl, e-mail: biuro@tamex.com.pl

KRS 0000287548 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie; XII Wydział Gospodarczy KRS;
Kapitał zakładowy: 1.945.000,00 PLN.



32 006 tys. zł. Wynik finansowy spółki za trzy kwartały 2011 roku stanowi zysk w wysokości 485 tys. zł, co jest konsekwencją charakterystycznej dla branży sezonowości.

Należy jednak zaznaczyć, iż od roku 2011 Spółka Tamex Obiekty Sportowe S.A. realizuje wdrożoną strategię, której jednym z kluczowych założeń jest stopniowa migracja modelu biznesowego Spółki z realizacji małych i średnich obiektów do wykonawstwa dużych. Z tego powodu, Spółka Tamex Obiekty Sportowe S.A. od 2010 roku w mniejszym stopniu uczestniczy w przetargach dotyczących programu rządowego Orliki 2012, a w większej mierze skupia się na realizacji większych, długoterminowych kontraktów.

Jednocześnie w 2010 roku Spółka Tamex Obiekty Sportowe S.A. wprowadziła działania mające na celu optymalizację i restrukturyzację we wszystkich głównych obszarach jej funkcjonowania skierowane na:

- poprawę efektywności gospodarowania środkami trwałymi,
- większą skuteczność zarządzania poprzez zastosowanie mechanizmów kontroli,
- stałe unowocześnianie zasad funkcjonowania Spółki oraz dostosowywanie ich do zmieniających się wymogów rynku i konkurencji,
- budowanie mocnej pozycji rynkowej Spółki,
- wprowadzenie Spółki na NewConnect,
- dalszy rozwój nowych kanałów sprzedaży powiązany ze zmianami w portfelu usług,
- zwiększanie skuteczności procedur rozliczeniowych poprzez wdrożenie obiegu dokumentów wewnątrz Spółki,
- wdrożenie ujednoczonych zasad uruchamiania zadań dla celów inwestycyjnych i realizacyjnych w Spółce,
- dalszą promocją marki TAMEX S.A. oraz oparcie sprzedaży i marketingu na nowoczesnych sposobach docierania do klientów,

które skutecznie realizowała w trzech kwartałach 2011 roku.

Istotnym działaniem z punktu widzenia wdrożenia przyjętej strategii było przejęcie spółki Nova Sport Sp. z o.o. o zbliżonym profilu działalności, jednak skupionej przede wszystkim na realizacji mniejszych obiektów sportowych. W podmiocie tym, Spółka od lipca 2010 roku posiada 100% udziałów.

W roku 2010 Spółka uruchomiła także szereg inicjatyw nastawionych na rozszerzenie zakresu potencjalnych rynków docelowych, a co za tym idzie przyszłych przychodów. Przygotowany został m.in. zupełnie nowy produkt pod nazwą City-Garden, którego celem jest upowszechnienie na Polskim rynku nawierzchni syntetycznych do zastosowań pozasportowych. Oferta obejmuje pełną gamę syntetycznych traw dekoracyjnych, zaprojektowanych z myślą o terenach miejskich, rekreacyjnych, strefach komercyjnych oraz ogrodach przydomowych i tarasach.

Konsekwencją powyższych działań był zrealizowany w trzecim kwartale 2011 roku zysk netto w wysokości:

- 1 031 945,92 zł w jednostce dominującej oraz
- 872 661,71 zł w grupie.

Dalsza konsekwencja w realizacji przyjętej strategii, a także coraz większy udział w przychodach z tytułu realizacji dużych obiektów sportowych, powinny przyczynić się do dalszej poprawy wyników finansowych oraz do realizacji założonych prognoz w latach następnych.

W listopadzie 2011 roku Zarząd Spółki komunikatem bieżącym przedstawił korektę prognozy wyniku finansowego na 2011 rok. Istotnymi czynnikami, które mają wpływ na korektę skonsolidowanej prognozy są:

TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.

ul. Tamka 38, 00-355 Warszawa, NIP 525-22-18-385, tel. +48 22 556 24 23, fax +48 22 556 24 22,

www.tamex.com.pl, e-mail: biuro@tamex.com.pl

KRS 0000287548 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie; XII Wydział Gospodarczy KRS;
Kapitał zakładowy: 1.945.000,00 PLN.



- niezależne od Spółki przesunięcia czasowe planowanych znaczących transakcji/przetargów;
- zwiększone ryzyko realizacji poszczególnych umów ze względu na zbyt długo trwające procedury przetargowe;
- inwestorzy, przy wyborze ofert, znacząco zwiększyli wagę ceny kontraktu przy jednoczesnym zmniejszeniu wagi jakości, co powoduje z jednej strony spadek marż na rynku Zamówień Publicznych, a z drugiej rezygnację przez Tamex Obiekty Sportowe z części kontraktów ze względu na prowadzoną przez Spółkę politykę dostarczania najwyższej jakości produktów i usług;
- zwiększone ryzyko kontraktów zawieranych w drugiej połowie roku z terminem zakończenia prac do końca roku, bez klauzuli pogodowych;
- niższa od prognozowanej wartość Zamówień Publicznych w 2011 roku;
- osłabienie złotego względem EURO, co znacząco wpływa na zwiększenie cen kupowanych materiałów.

5. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W trzecim kwartale 2011 roku spółka konsekwentnie kontynuowała rozwój produktów opisanych w pkt. 4, których wdrażanie zostało rozpoczęte w 2010 roku.

TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.

ul. Tamka 38, 00-355 Warszawa, NIP 525-22-18-385, tel. +48 22 556 24 23, fax +48 22 556 24 22,
www.tamex.com.pl, e-mail: biuro@tamex.com.pl

KRS 0000287548 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie; XII Wydział Gospodarczy KRS;
Kapitał zakładowy: 1.945.000,00 PLN.