



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

V. Jankowski

A.W.

[Signature]

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku**

Dla akcjonariuszy **Tamex Obiekty Sportowe S.A.**

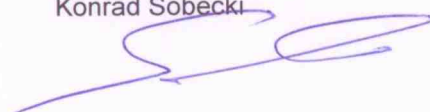
Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd jednostki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego dającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

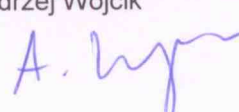
| | Strona |
|---|--------|
| Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 56.216.445,45 złotych | 14 |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wariant kalkulacyjny wykazujący zysk netto w kwocie 361.229,58 złotych | 17 |
| Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku | 19 |
| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o sumę 5 396 153,37 złotych | 20 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia | 21 |

Skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

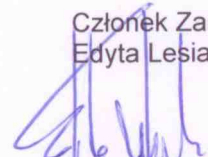
Prezes Zarządu
Konrad Sobecki



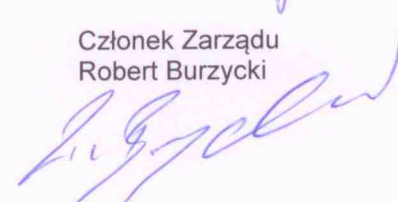
Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Wójcik



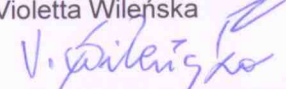
Członek Zarządu
Edyta Lesiak



Członek Zarządu
Robert Burzycki



Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Violetta Wileńska



Warszawa, dnia 12.06.2012 roku

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tamex Obiekty Sportowe S.A. (dalej zwanej "Grupą Kapitałową", "Grupą") jest Tamex Obiekty Sportowe S.A. (dalej zwana „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”).

Spółka dominująca została zarejestrowana postanowieniem z dnia 18 października 2001 roku w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000287548.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON **017270901** oraz numer identyfikacji podatkowej NIP **525-22-18-385**.

Z dniem 20 lipca 2010 Spółka Tamex Obiekty Sportowe S.A. nabyła 100,00% udziałów w Spółce pod nazwą Nova Sport Sp. z o.o. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Tamka 38, 00-355 Warszawa.

Według umowy Spółki dominującej jej podstawowym przedmiotem działalności jest:

- Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych PKD 43.11.Z,
- Działalność w zakresie architektury PKD 71.11.Z,
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z,
- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana PKD 46.90.Z,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 74.90.Z,

2. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Na dzień 31.12.2011 roku Grupa składała się z Jednostki dominującej i jednej jednostki zależnej. Konsolidacji podlegała jedna spółka zależna. Z obowiązku konsolidacji nie były wyłączone żadne spółki.

Głównym przedmiotem działalności spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej jest realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 2007 – 4110Z oraz inne enumeratywne wymienione w KRS.

3. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

Podmiotem zależnym wobec Spółki jest spółka NOVA SPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Szczecinie, w której Spółka posiada 100% udziałów, dających prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka NOVA SPORT powstała w maju 2010 roku na bazie zespołu posiadającego kilkunastoletnie doświadczenie w realizacji obiektów sportowych. W dniu 10 czerwca 2010 roku została zawarta umowa inwestycyjna, której przedmiotem był zakup udziałów spółki NOVA SPORT przez Emitenta. Ostateczna umowa sprzedaży udziałów została zawarta w dniu 20 lipca 2010 roku pomiędzy sprzedającym spółką FAIRFAX POLSKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu. Mocą tej umowy Emitent nabył za kwotę 2 mln złotych od spółki FAIRFAX POLSKA 100% udziałów w spółce NOVA SPORT.

Specjalnością spółki NOVA SPORT jest projektowanie, instalacja i konserwacja specjalistycznych wykładzin i nawierzchni sportowych oraz innych profesjonalnych urządzeń zapewniających najlepsze warunki treningu i rekreacji. Ułożenie podłóg czy zamontowanie osprzętu jest realizowane przez wyspecjalizowane ekipy monterskie. Spółka realizuje również pełen zakres prac konstrukcyjnych i towarzyszących przy remontach czy wznoszeniu nowych obiektów. Prezesem Zarządu spółki NOVA SPORT jest Pani Marzena Pońska. Spółka współpracuje z szeregiem wyspecjalizowanych ekip budowlanych w zakresie instalacji nawierzchni sportowych oraz prac ogólnobudowlanych. Dysponuje też odpowiednim wyposażeniem technicznym, w tym specjalistycznymi maszynami do montażu nawierzchni PU i trawy syntetycznej. Spółka stosuje nawierzchnie sportowe sprawdzonych producentów, takich

V. Paboniglo

A. W.

[Signature]

[Signature]

[Signature]

jak Tiger Turf, Lano, Conica oraz Juta. Strategicznym celem przejęcia spółki jest skupienie w niej realizacji mniejszych obiektów sportowych w północnej części kraju.

4. JEDNOSTKI, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIJ NIZ 20% UDZIAŁÓW (AKCJI)

Jednostki, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) nie wystąpiły.

5. JEDNOSTKI WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupa nie dokonała żadnych wyłączenia spółek z obowiązku konsolidacji na podstawie Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

6. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

7. OKRES OBJĘTY SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Rok obrotowy spółki wchodzącej w skład Grupy pokrywa się z rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej.

8. ŁĄCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W skład spółek z Grupy nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe, dlatego sprawozdania finansowe tych spółek nie zawierają danych łącznych.

9. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

10. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, żadna spółka Grupy nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

11. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”] oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 162, poz. 1004) [„Rozporządzenie”].

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Spółka dominująca sporządza kalkulacyjny skonsolidowany rachunek zysków i strat.
Spółka dominująca sporządza skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

[Handwritten signatures and initials: V. Pichler, A-L, and others]

Zasady konsolidacji

Jednostka zależna podlega konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nią kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Grupa stosuje jednolite zasady rachunkowości, a więc na potrzeby konsolidacji dane finansowe jednostki powiązanej sporządzane są przy zastosowaniu jednakowych zasad rachunkowości co pozwoliło uniknąć wprowadzania korekt eliminujących znaczące różnice w stosowanych przez spółkę powiązaną zasadach rachunkowości.

W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie znaczące transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

| | |
|--------------------------------------|----------|
| Oprogramowanie komputerowe | 2-5 lat, |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 2-5 lat. |

Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy ustalana jest dla każdej spółki przejmowanej indywidualnie.

Od wartości firmy dokonuje się odpisów amortyzacyjnych w okresie 5 lat. Okres amortyzacji odzwierciedla okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy, ustalony na podstawie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z przejęciem danej spółki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową.

Jeżeli wartość firmy uległa trwałej utracie wartości, dokonywany jest odpis w ciężar wyniku finansowego Grupy.

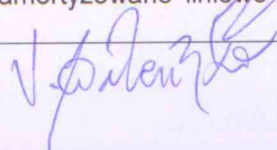
Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

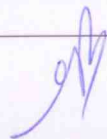
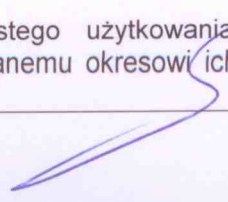
Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Ostatnie przeszacowanie środków trwałych miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej



A.W



użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

| Rodzaj rzeczowych aktywów trwałych | Okres amortyzacji (lata) |
|---|--------------------------|
| Inwestycje w obcych obiektach | 10 |
| Urządzenia techniczne | 1-5 |
| Środki transportu | 3-10 |
| Pozostałe (obejmuje również urządzenia biurowe) | 2-10 |

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 1.000,00 zł, odnoszone są jednorazowo w koszty.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości.

Leasing

Spółki Grupy nie są stronami umów leasingowych, na podstawie których oddają do odpłatnego używania lub pobierania pożytków środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne.

Spółki Grupy są stronami umów leasingowych na podstawie, których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od okresu pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się tak, jak dla środków trwałych.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

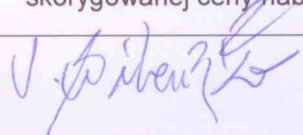
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe

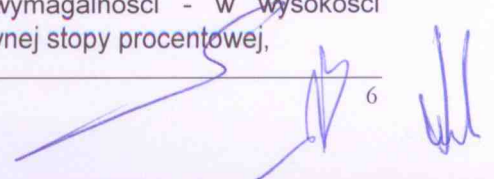

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych spółek Grupy są wyceniane według ceny nabycia, stanowiącej wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej instrumentów finansowych.

Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego aktywa finansowe wycenia się następująco:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - w wysokości wartości godziwej,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - w wysokości wartości godziwej,
- pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy spółka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez spółkę Grupy nie różni się znacząco od kwoty wymaganej zapłaty,
- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,



A.W

 6 

- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

- materiały i towary - według ceny nabycia,
- produkty gotowe i produkty w toku - według kosztu bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Do wyceny rozchodu zapasów stosowana jest metoda "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło". Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Wartość wycenionych w powyższy sposób materiałów, towarów oraz produktów gotowych pomniejszana jest o utworzone odpisy aktualizujące na zapasy wolnorotujące. Odpisy te dokonywane są na podstawie okresu zalegania zapasów.

Należności krótko i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Na należności przeterminowane powyżej 360 dni odpis aktualizujący stanowi 100% wartości tych należności. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy oceniają, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, spółki ustalają szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonują odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

V. Piłenigła

A. W.

[Signature]

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się następująco:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez spółkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą spółka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, dla których skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez spółkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez spółkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Od dnia, w którym dokonano odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych aktywów, zaprzestaje się naliczania przychodów z odsetek według stopy dotychczas stosowanej. Od tego dnia przychody z odsetek nalicza się za pomocą stopy dyskontującej przyszłe przepływy pieniężne przyjętej w celu ustalenia możliwej do odzyskania wartości.

Z chwilą ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych pomniejszenie uprzednio dokonanego odpisu i zwiększenie wartości aktywów wycenianych przez spółkę w wysokości skorygowanych cen nabycia może nastąpić o kwotę, której doliczenie spowoduje przyrost wartości aktywów finansowych nie wyższy od wysokości skorygowanych cen nabycia, jakie byłyby ustalone na ten dzień, gdyby utrata wartości nie nastąpiła.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy

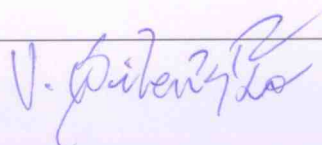
Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na świadczenia pracownicze, tj. odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe, są szacowane na każdy dzień bilansowy metodą aktuarną.

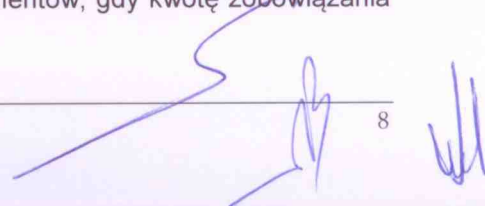
Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz spółki przez jej kontrahentów, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,



A.W



- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wynikające z przyjętych przez spółkę niefakturowanych dostaw i usług prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu niewykorzystanych urlopów prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako rezerwy na świadczenia pracownicze.

Zobowiązania finansowe

Jako instrument finansowy spółka kwalifikuje każdy kontrakt, która skutkuje jednocześnie powstaniem aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartej między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149, poz. 1674, z późniejszymi zmianami) spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe jako:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych spółek Grupy, zobowiązania finansowe są ujmowane według wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu kwalifikuje się głównie pochodne instrumenty finansowe o ujemnej wartości.

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Grupę, nie różni się znacząco od kwoty wymagającej zapłaty

Grupa zalicza do pozostałych zobowiązań finansowych m.in. zaciągnięte pożyczki i kredyty, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Dla celów wyceny do tej kategorii instrumentów finansowych kwalifikuje się również zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Przychody przyszłych okresów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych, przy czym zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy powstałą na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego,

V. Kubiński

A. W.

[Signature]

[Signature]

- przyjęte nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środki trwałe w budowie, środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia, nad ceną nabycia udziałów/akcji jednostki podporządkowanej. W przypadku, gdy dotyczy ona zidentyfikowanych przyszłych strat nabytej jednostki jest ona odznaczana w skonsolidowanym bilansie i ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych środków trwałych jest w skonsolidowanym bilansie odznaczana i ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość środków trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółki wchodzące w skład Grupy nie wykorzystują rachunkowości zabezpieczeń.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wyodrębnione wbudowane instrumenty pochodne wykazywane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Wyceniane są według wartości godziwej a zmiany ich wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, za wyjątkiem różnic przejściowych dotyczących wartości firmy, której amortyzacja nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania lub wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto ani na podstawę opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wspomniane różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile pozostało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie oddzielnie.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów lub

V. Piłkiewicz

A.W

[Signature]

kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

KURSY WALUTOWE PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

| Lp | Wyszczególnienie | na dzień | |
|----|------------------|------------|------------|
| | | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| 1. | EUR / PLN | 4,4168 | 3,9603 |
| 2. | USD / PLN | 3,4174 | 2,9641 |

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełny etat. Spółki Grupy nie tworzą takich funduszy i nie dokonują okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi.

Przychody z tytułu umów o budowę

Przychody z wykonania niezakończonych usług objętej umową o budowę, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się, na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny.

Przychody z wykonania niezakończonych usług w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego - po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych - ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

W przypadku gdy umowa o usługę, w tym budowlaną, przewiduje, że cenę za tę usługę ustala się w wysokości ryczałtu - to przychód z wykonania niezakończonych usług ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonania usługi, o ile stopień zaawansowania usługi na dzień bilansowy może zostać ustalony w sposób wiarygodny.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług lub przewidywany, całkowity koszt jej wykonania nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Poprawność przyjętych metod ustalania stopnia zaawansowania usługi, a także przewidywanych całkowitych przychodów z wykonania usługi, powinna być przez Grupę, nie później niż na dzień bilansowy, zweryfikowana. Spowodowane weryfikacją korekty wpływają na wynik finansowy Grupy tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzono weryfikację.

Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową wpływają na wynik finansowy Grupy w okresie, w którym Grupa uzyska informacje o tych przewidywanych stratach.

A.W

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Koszty z tytułu umów o budowę

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Grupę, wpływają na wynik finansowy Grupy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Grupę, wpływają na wynik finansowy Grupy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy, związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.


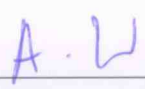
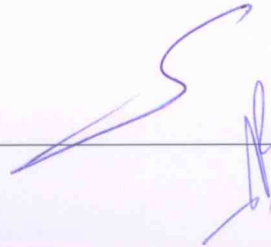

Poprawność ustalania przewidywanych całkowitych kosztów związanych z wykonaniem usługi, powinna być przez Grupę, nie później niż na dzień bilansowy, zweryfikowana. Spowodowane weryfikacją korekty wpływają na wynik finansowy Grupy tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzono weryfikację.

12. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

13. KRYTERIA WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka dominująca nie stosuje żadnych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

14. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

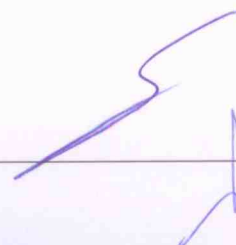
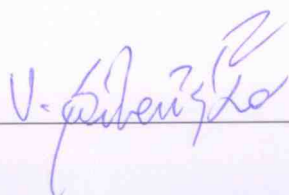
| Imię i nazwisko | Funkcja | Okres pełnienia funkcji |
|------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Konrad Sobecki | Prezes Zarządu | od 12.04.2001 |
| Andrzej Wójcik | Wiceprezes Zarządu | od 12.04.2001 |
| Robert Burzycki | Członek Zarządu | od 28.04.2011 |
| Edyta Lesiak | Członek Zarządu | od 28.04.2011 |

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

| Imię i nazwisko | Funkcja | Okres pełnienia funkcji |
|------------------------|---------------------|--------------------------------|
| Janusz Wójcik | Przewodniczący Rady | od 31.08.2007 |
| Zygmunt Grajkowski | Członek Rady | od 31.08.2007 |
| Mielcarek Grzegorz | Członek Rady | od 07.12.2007 |
| Sobecka Marzena | Członek Rady | od 16.06.2008 |
| Bartkiewicz Jakub | Członek Rady | od 24.06.2010 |

W skład Zarządu jednostki zależnej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

| Imię i nazwisko | Funkcja | Okres pełnienia funkcji |
|------------------------|----------------|--------------------------------|
| Marzena Pońska | Prezes Zarządu | od 07.05.2010 |




SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2011

| | Informacja Dodatkowa | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|---|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa | | | |
| A. Aktywa trwałe | | | |
| I. Wartości niematerialne i prawne | | | |
| Wartość firmy | 2 | 1 413 471,51 | 1 807 928,68 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 1 | 38 325,50 | 45 557,80 |
| Razem wartości niematerialne i prawne | | 1 451 797,01 | 1 853 486,48 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | | | |
| Środki trwałe | | | |
| urządzenia techniczne i maszyny | | 1 600 545,68 | 1 681 051,70 |
| środki transportu | | 1 150 255,33 | 1 464 575,29 |
| inne środki trwałe | | 217 811,64 | 223 257,21 |
| Razem rzeczowe aktywa trwałe | 3; 4 | 2 968 612,65 | 3 368 884,20 |
| III. Należności długoterminowe | | | |
| Od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| Od pozostałych jednostek | | 336 459,32 | 624 980,55 |
| Razem należności długoterminowe | 5 | 336 459,32 | 624 980,55 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | | | |
| Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach | | | |
| udzielone pożyczki | | 100 257,75 | 79 366,63 |
| Razem inwestycje długoterminowe | 6 | 100 257,75 | 79 366,63 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | |
| | | 3 424 847,79 | 2 507 024,01 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | | | |
| | | 5 212,50 | 65 199,26 |
| Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 8 | 3 430 060,29 | 2 572 223,27 |
| Razem aktywa trwałe | | 8 287 187,02 | 8 498 941,13 |



A-W



SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2011 cd.

| | Informacja Dodatkowa | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|---|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| B. Aktywa obrotowe | | | |
| I. Zapasy | | | |
| Materiały | | 1 924 810,49 | 1 748 608,87 |
| Zaliczki na dostawy | | 101 754,50 | 101 691,24 |
| Razem zapasy | 7 | 2 026 564,99 | 1 850 300,11 |
| II. Należności krótkoterminowe | | | |
| Należności od jednostek powiązanych | | | |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy | | 0,00 | 107 591,88 |
| inne | | 2 246 303,53 | 3 506 430,55 |
| Należności od pozostałych jednostek | | | |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy | 9 | 17 364 983,02 | 8 992 396,75 |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy | 9 | 41 480,00 | 41 480,00 |
| z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych | | 447 673,23 | 282 839,12 |
| inne | | 624 157,35 | 829 442,89 |
| | | <u>18 478 293,60</u> | <u>10 146 158,76</u> |
| Razem należności krótkoterminowe | | 20 724 597,13 | 13 760 181,19 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | | | |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach | | | |
| udzielone pożyczki | 10 | 50 918,00 | 52 500,00 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | | |
| środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 5 431 715,28 | 10 827 868,55 |
| | | <u>5 482 633,28</u> | <u>10 880 368,55</u> |
| Razem inwestycje krótkoterminowe | | 5 482 633,28 | 10 880 368,55 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 11 | 19 695 463,03 | 9 927 477,37 |
| Razem aktywa obrotowe | | 47 929 258,43 | 36 418 327,22 |
| Aktywa razem | | 56 216 445,45 | 44 917 268,35 |

V. Pilenz

A. W.




SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2011 cd.

| | Informacja Dodatkowa | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pasywa | | | |
| A. Kapitał (fundusz) własny | | | |
| Kapitał (fundusz) podstawowy | 12 | 1 945 000,00 | 1 945 000,00 |
| Kapitał (fundusz) zapasowy | | 12 455 049,65 | 7 040 645,49 |
| Zysk (strata) netto | 13 | 361 229,58 | 5 414 404,16 |
| Razem kapitał własny | | 14 761 279,23 | 14 400 049,65 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | | |
| I. Rezerwy na zobowiązania | | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 4 120 877,05 | 1 857 439,66 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | | |
| długoterminowa | | 9 241,44 | 13 185,00 |
| krótkoterminowa | | 116 069,00 | 53 986,77 |
| | 14 | 125 310,44 | 67 171,77 |
| Pozostałe rezerwy | | | |
| długoterminowa | | 873 240,50 | 1 197 905,05 |
| krótkoterminowe | | 1 130 030,22 | 1 466 671,70 |
| | 14 | 2 003 270,72 | 2 664 576,75 |
| Razem rezerwy na zobowiązania | | 6 249 458,21 | 4 589 188,18 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Wobec pozostałych jednostek | | | |
| kredyty i pożyczki | | 11 821 390,10 | 0,00 |
| inne zobowiązania finansowe | | 455 418,96 | 509 458,30 |
| inne | | 1 443 298,94 | 1 154 588,77 |
| Razem zobowiązania długoterminowe | 15 | 13 720 108,00 | 1 664 047,07 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Wobec jednostek powiązanych | | | |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy | 16 | 815,00 | 1 189,99 |
| Wobec pozostałych jednostek | | | |
| kredyty i pożyczki | | 1 200 620,00 | 119 176,07 |
| inne zobowiązania finansowe | | 545 292,06 | 431 425,31 |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy | 16 | 13 434 682,86 | 15 027 679,19 |
| zaliczki otrzymane na dostawy | | 0,00 | 61 385,25 |
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 16 | 2 455 760,24 | 4 719 166,66 |
| z tytułu wynagrodzeń | | 37 414,09 | 37 130,02 |
| inne | | 2 005 686,59 | 2 102 325,45 |
| | | 19 679 455,84 | 22 498 287,95 |
| Razem zobowiązania krótkoterminowe | | 19 680 270,84 | 22 499 477,94 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | | | |
| Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | | 173 756,69 | 0,00 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe | | 1 631 572,48 | 1 764 505,51 |
| Razem rozliczenia międzyokresowe | 18 | 1 805 329,17 | 1 764 505,51 |
| Razem zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | 41 455 166,22 | 30 517 218,70 |
| Pasywa razem | | 56 216 445,45 | 44 917 268,35 |

V. Faber

A. W.

[Signature]

[Signature]

[Signature]

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011
(wariant kalkulacyjny)

| | Informacja Dodatkowa | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 zł | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 zł |
|--|-------------------------|---|---|
| A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | | | |
| – od jednostek powiązanych | | | |
| | | 0,00 | 170 000,00 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 20 | 88 015 633,75 | 107 015 230,17 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 1 876 435,97 | 744 399,55 |
| Przychody netto ze sprzedaży pozostałej | 20 | 0,00 | 703 852,83 |
| | | 89 892 069,72 | 108 463 482,55 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | | | |
| – jednostkom powiązanym | | | |
| | | 416 096,20 | 487 788,93 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 21 | 77 815 034,75 | 93 188 869,40 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 1 357 623,88 | 588 377,56 |
| | | 79 172 658,63 | 93 777 246,96 |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B) | | 10 719 411,09 | 14 686 235,59 |
| D. Koszty sprzedaży | | 2 791 890,72 | 3 049 340,20 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | | 3 362 352,25 | 2 230 166,77 |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E) | | 4 565 168,12 | 9 406 728,62 |
| G. Pozostałe przychody operacyjne | | | |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | |
| | | 101 958,95 | 264 001,48 |
| Dotacje | | | |
| | | 0,00 | 0,00 |
| Inne przychody operacyjne | | | |
| | | 3 780 404,42 | 1 675 724,67 |
| | 22 | 3 882 363,37 | 1 939 726,15 |
| H. Pozostałe koszty operacyjne | | | |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | |
| | | 48 053,53 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | | |
| | | 0,00 | 335 710,00 |
| Inne koszty operacyjne | | | |
| | | 4 976 257,76 | 3 098 564,59 |
| | 23 | 5 024 311,29 | 3 434 274,59 |
| I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H) | | 3 423 220,20 | 7 912 180,18 |
| J. Przychody finansowe | | | |
| Odsetki, w tym: | | | |
| – od jednostek powiązanych | | | |
| | | 57 466,70 | 24 424,16 |
| – od jednostek powiązanych | | | |
| | | 0,00 | 0,00 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | | | |
| | | 28 462,17 | 0,00 |
| Inne | | | |
| | | 5 354,07 | 194,83 |
| | 24 | 91 282,94 | 24 618,99 |
| K. Koszty finansowe | | | |
| Odsetki, w tym: | | | |
| – dla jednostek powiązanych | | | |
| | | 928 158,97 | 764 732,49 |
| – dla jednostek powiązanych | | | |
| | | 0,00 | 3 510,00 |
| Inne | | | |
| | | 415 954,81 | 214 323,62 |
| | 25 | 1 344 113,78 | 979 056,11 |
| L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K) | | 2 170 389,36 | 6 957 743,06 |

V. Piłchowski

A. W.

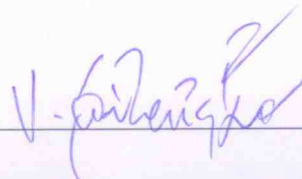
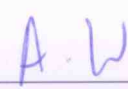
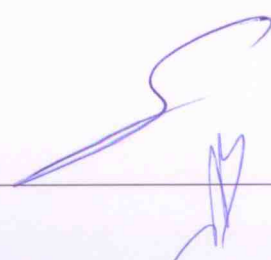

[Signature]

[Signature]

[Signature]

SKONOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

| | Informacja Dodatkowa | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 zł | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 zł |
|---|-------------------------|---|---|
| M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | | 0,00 | 0,00 |
| N. Odpis wartości firmy | 2 | 394 457,17 | 164 357,15 |
| O. Zysk (strata) brutto (L±M) | | <u>1 775 932,19</u> | <u>6 793 385,91</u> |
| P. Podatek dochodowy | 26 | 1 414 702,61 | 1 378 981,75 |
| R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku | | 0,00 | 0,00 |
| S. Zysk (strata) netto (N–O–P) | | <u><u>361 229,58</u></u> | <u><u>5 414 404,16</u></u> |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 zł | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 zł |
|---|---|---|
| Korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 |
| Kapitał podstawowy na początek okresu | 1 945 000,00 | 1 945 000,00 |
| Kapitał podstawowy na koniec okresu | <u>1 945 000,00</u> | <u>1 945 000,00</u> |
| Kapitał zapasowy na początek okresu | 7 040 645,49 | 6 669 507,21 |
| Podział wyniku roku poprzedniego | 5 414 404,16 | 371 138,28 |
| Stan kapitału zapasowego na koniec okresu | <u>12 455 049,65</u> | <u>7 040 645,49</u> |
| Wynik netto | | |
| Zysk/strata netto | 361 229,58 | 5 414 404,16 |
| | <u>361 229,58</u> | <u>5 414 404,16</u> |
| Kapitał własny na koniec okresu | <u>14 761 279,23</u> | <u>14 400 049,65</u> |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 14 761 279,23 | 14 400 049,65 |

V. Piłkiewicz

A. W.

[Signature]

[Signature]

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 zł | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 zł |
|--|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk netto | 361 229,58 | 5 414 404,16 |
| II. Korekty razem | | |
| Amortyzacja | 1 566 109,98 | 1 435 850,62 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 131,90 | 0,00 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 683 569,89 | 693 617,04 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -53 905,42 | -264 001,48 |
| Zmiana stanu rezerw | 1 593 129,55 | 2 066 352,33 |
| Zmiana stanu zapasów | -176 264,88 | 156 564,08 |
| Zmiana stanu należności | -6 027 409,90 | -6 686 548,66 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -4 210 675,53 | 7 055 601,27 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -10 718 757,00 | -4 641 894,74 |
| Inne korekty | -33 785,04 | -30 633,53 |
| | <u>-17 377 856,45</u> | <u>-215 093,07</u> |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | -17 016 626,87 | 5 199 311,09 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | | |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 135 864,65 | 292 351,67 |
| Z aktywów finansowych, w tym: | | |
| w pozostałych jednostkach | | |
| – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 50 833,34 | 33 133,37 |
| – odsetki | 16 976,47 | 0,00 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 30 600,43 | 0,00 |
| | <u>204 798,42</u> | <u>325 485,04</u> |
| II. Wydatki | | |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -151 702,46 | -2 200 548,99 |
| Na aktywa finansowe, w tym: | | |
| w pozostałych jednostkach | | |
| – udzielone pożyczki | -50 000,00 | -152 500,00 |
| Inne wydatki inwestycyjne | -50 000,00 | 0,00 |
| | <u>-251 702,46</u> | <u>-2 353 048,99</u> |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II) | -46 904,04 | -2 027 563,95 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | | |
| Kredyty i pożyczki | 13 841 067,04 | 119 176,07 |
| Inne wpływy finansowe | 0,00 | 378 864,77 |
| | <u>13 841 067,04</u> | <u>498 040,84</u> |
| II. Wydatki | | |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -920 991,89 | 0,00 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -592 887,79 | -689 750,38 |
| Odsetki | -659 809,82 | -758 648,79 |
| | <u>-2 173 689,50</u> | <u>-1 448 399,17</u> |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II) | 11 667 377,54 | -950 358,33 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III) | -5 396 153,37 | 2 221 388,81 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -5 396 153,37 | 2 221 388,81 |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 10 827 868,56 | 8 606 479,84 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym: | 5 431 715,28 | 10 827 868,65 |

[Podpis]

A.W

[Podpis]

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

| | Inne wartości niematerialne i prawne zł |
|-------------------------------------|---|
| Wartość brutto na początek okresu | 198 046,47 |
| Zwiększenia | 41 849,46 |
| Wartość brutto na koniec okresu | <u>239 895,93</u> |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) | |
| Na początek okresu | 152 488,67 |
| Amortyzacja za okres | 49 081,76 |
| Na koniec okresu | <u>201 570,43</u> |
| Wartość netto na początek okresu | <u>45 557,80</u> |
| Wartość netto na koniec okresu | <u>38 325,50</u> |

2. Wartość Firmy

Wartość firmy jest różnicą między ceną nabycia jednostki Nova Sport Sp. z o.o., a wartością godziwą przejętych aktywów netto, a ponieważ cena nabycia jednostki jest wyższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto, to różnica ta stanowi dodatnią wartość firmy.

Ze względu na brak istotnych transakcji w okresie od dnia nabycia, tj. 22 lipca 2010 do 31 lipca 2010 do ustalenia wartości firmy przyjęto dane ze sprawozdania finansowego na dzień 31 lipca 2010.

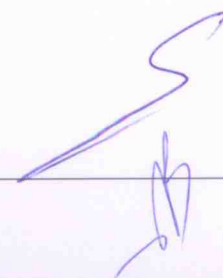
Wartość ta jest amortyzowana metodą liniową przez okres pięciu lat.

Ustalenie wartości firmy:

| | |
|--|---------------------|
| Kapitał własny na 31-07-2010 Nova Sport | 6 000,00 |
| Kapitał podstawowy | 41 714,17 |
| Wynik finansowy | <u>47 714,17</u> |
| Cena nabycia przez Tamex udziałów w Nova Sport | <u>2 020 000,00</u> |
| Wartość firmy na 31-07-2010 | <u>1 972 285,83</u> |
| Amortyzacja wartości firmy za rok 2010 | 164 357,15 |
| Amortyzacja wartości firmy za rok 2011 | 394 457,17 |
| Wartość firmy na 31-12-2011 | <u>1 413 471,51</u> |

V. Paterzyński

A. W.





3. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

| | Urządzenia techniczne i maszyny zł | Środki transportu zł | Inne środki trwałe zł | Razem zł |
|--|---|----------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 3 683 362,39 | 2 926 269,82 | 329 836,76 | 6 939 468,97 |
| Zwiększenia | 546 251,96 | 251 876,22 | 34 457,50 | 832 585,68 |
| Przeniesienia | -18 047,18 | 0,00 | 0,00 | -18 047,18 |
| Zmniejszenia | 11 962,16 | 332 446,56 | 0,00 | 344 408,72 |
| Wartość brutto na koniec okresu | <u>4 199 605,01</u> | <u>2 845 699,48</u> | <u>364 294,26</u> | <u>7 409 598,75</u> |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) | | | | |
| Na początek okresu | 2 002 310,92 | 1 461 694,30 | 106 579,55 | 3 570 584,77 |
| Amortyzacja za okres | 604 316,09 | 494 149,97 | 39 903,07 | 1 138 369,13 |
| Zmniejszenia | 7 567,68 | 260 400,12 | 0,00 | 267 967,80 |
| Na koniec okresu | <u>2 599 059,33</u> | <u>1 695 444,15</u> | <u>146 482,62</u> | <u>4 440 986,10</u> |
| Wartość netto na początek okresu | <u>1 681 051,47</u> | <u>1 464 575,52</u> | <u>223 257,21</u> | <u>3 368 884,20</u> |
| Wartość netto na koniec okresu | <u>1 600 545,68</u> | <u>1 150 255,33</u> | <u>217 811,64</u> | <u>2 968 612,65</u> |

4. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Własne | 1 598 794,85 | 2 140 484,69 |
| Używane na podstawie umowy leasingu | 1 408 143,30 | 1 273 957,31 |
| | <u>3 006 938,15</u> | <u>3 414 442,00</u> |
| Środki trwałe wykazywane pozabilansowo: | | |
| - wartość gruntów użytkowanych wieczysto | 0,00 | 0,00 |
| - najem pomieszczeń magazynowych i biurowych | 8 550,00 | 12 500,00 |
| | <u>8 550,00</u> | <u>12 500,00</u> |

5. Należności długoterminowe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według tytułów)

| | Pożyczki zł | Zatrzymane gwarancje zł | Razem zł |
|----------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 47 870,00 | 577 110,55 | 624 980,55 |
| Zwiększenia | 0,00 | 16 000,00 | 16 000,00 |
| Zmniejszenia | 37 281,50 | 267 239,73 | 304 521,23 |
| Stan na koniec okresu | <u>10 588,50</u> | <u>325 870,82</u> | <u>336 459,32</u> |
| Wartość netto na początek okresu | <u>47 870,00</u> | <u>577 110,55</u> | <u>624 980,55</u> |
| Wartość netto na koniec okresu | <u>10 588,50</u> | <u>325 870,82</u> | <u>336 459,32</u> |

V. P. K.

A. W.

[Signature]

6. Inwestycje długoterminowe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według tytułów)

| | Udzielone pożyczki zł |
|-------------------------|-----------------------------|
| Stan na początek okresu | 79 366,63 |
| Zwiększenia | 75 000,00 |
| Zmniejszenia | 54 108,88 |
| Stan na koniec okresu | <u>100 257,75</u> |

7. Zapasy

W ciągu bieżącego okresu obrotowego nie dokonywano odpisu aktualizującego wartość zapasów.

8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stan aktywów na początek okresu | 2 507 024,01 | 1 231 401,32 |
| Zwiększenia | | |
| - powstania różnic przejściowych | 3 424 847,79 | 1 313 432,24 |
| Zmniejszenia | | |
| - odwrócenia się różnic przejściowych | 2 507 024,01 | 37 809,55 |
| Stan aktywów na koniec okresu | <u>3 424 847,79</u> | <u>2 507 024,01</u> |

Inne rozliczenia międzyokresowe

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Wynik usług długoterminowych - wartość dodatnia | 0,00 | 65 199,26 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 5 212,50 | 0,00 |
| | <u>5 212,50</u> | <u>65 199,26</u> |

9. Należności krótkoterminowe

Należności od jednostek powiązanych według terminu płatności

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Należności, których termin płatności zapadnie: - do 1 miesiąca | 0,00 | 107 591,88 |
| Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto) | <u>0,00</u> | <u>107 591,88</u> |

V. Pichler

A. U

[Signature]

Należności od pozostałych jednostek według terminu płatności

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Należności, których termin płatności zapadnie: | | |
| - do 1 miesiąca | 11 899 777,48 | 2 579 651,81 |
| - powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 665 060,01 | 0,00 |
| - powyżej 1 roku | 41 480,00 | 41 480,00 |
| | 12 606 317,49 | 2 621 131,81 |
| Należności przeterminowane: | | |
| - do 1 miesiąca | 2 004 464,62 | 4 326 698,34 |
| - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 1 984 869,21 | 1 049 528,88 |
| - powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 614 854,78 | 633 572,60 |
| - powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 1 073 650,04 | 247 625,27 |
| - powyżej 1 roku | 1 834 843,52 | 990 936,89 |
| | 7 512 682,17 | 7 248 361,98 |
| Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto) | 20 118 999,66 | 9 869 493,79 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 2 712 536,72 | 835 617,04 |
| Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto) | 17 406 463,02 | 9 033 876,75 |

Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 835 616,87 | 654 355,47 |
| Zwiększenia | 2 383 609,05 | 594 315,34 |
| Zmniejszenia | 506 689,20 | 413 053,77 |
| Stan na koniec okresu | 2 712 536,72 | 835 617,04 |

10. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach

| | Udzielone pożyczki zł |
|------------------------------|-----------------------------|
| Stan na początek okresu | 52 500,00 |
| Zwiększenia | 45 142,46 |
| Zmniejszenia | 46 724,46 |
| Stan na koniec okresu | 50 918,00 |

11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Wycena robót długoterminowych | 18 150 634,07 | 9 416 205,63 |
| Gwarancje na budowy | 148 555,12 | 97 247,14 |
| Ubezpieczenia | 64 955,59 | 95 119,91 |
| Koszty wejścia GPW | 0,00 | 32 700,00 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 145 514,71 | 187 845,90 |
| Obiekty sportów motorowych | 52 549,00 | 0,00 |
| Rozliczenia czynne kontraktów | 931 570,67 | 0,00 |
| Prenumerata | 13 607,29 | 30 952,84 |
| Extra Grass | 0,00 | 16 965,25 |
| Przychody roku 2011 zafakturowane po dniu bilansowym | 110 680,94 | 29 703,20 |
| Pozostałe | 77 395,64 | 20 737,50 |
| | 19 695 463,03 | 9 927 477,37 |

V. Piłchowski

A.W.

[Signature]

12. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy kapitałowej na dzień bilansowy składał się z 19 450 000 akcji o wartości 0,10 zł każda, wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i nie posiadają uprzywilejowania w tym:

- 18 520 000 akcji serii A,
- 930 000 akcji serii B.

Na dzień bilansowy akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% głosów byli:

| | Liczba udziałów lub akcji | % głosów |
|-------------------------|------------------------------|-------------|
| Investors TFI S.A. | 6 454 038,00 | 33% |
| AJW Investment Limited | 6 019 000,00 | 31% |
| Konrad Sobecki | 6 019 000,00 | 31% |
| Pozostali akcjonariusze | 957 962,00 | 5% |
| | 19 450 000,00 | 100% |

13. Wynik finansowy

Skonsolidowany wynik finansowy za rok 2011 wyniósł 361.229,66 zł

14. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stan rezerwy na początek okresu | 1 857 439,66 | 1 082 103,22 |
| Zwiększenia | | |
| - leasing | 75 938,91 | 62 163,53 |
| - kontrakty długoterminowe | 3 610 777,08 | 1 747 879,32 |
| - środki trwałe | 2 164,99 | 31 474,02 |
| - wycena zobowiązań | 232 241,07 | 13 582,79 |
| - dodatnie różnice kursowe | 375,00 | 1 648,00 |
| - naliczone kary dla kontrahentów | 199 380,00 | 692,00 |
| | 4 120 877,05 | 1 857 439,66 |
| Zmniejszenia | | |
| - leasing | 62 163,53 | 20 785,11 |
| - kontrakty długoterminowe | 1 747 879,32 | 1 020 522,08 |
| - środki trwałe | 31 474,02 | 37 321,32 |
| - wycena zobowiązań | 13 582,79 | 3 474,71 |
| - dodatnie różnice kursowe | 1 648,00 | 0,00 |
| - naliczone kary dla kontrahentów | 692,00 | 0,00 |
| | 1 857 439,66 | 1 082 103,22 |
| Stan rezerwy na koniec okresu | 4 120 877,05 | 1 857 439,66 |

V. Góralczyk

A.W

[Signature]

[Signature]

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 67 171,77 | 49 971,35 |
| Zwiększenia | 125 310,44 | 67 171,77 |
| Wykorzystanie | 13 185,00 | 0,00 |
| Rozwiązanie | 53 986,77 | 49 971,35 |
| Stan na koniec okresu | <u>125 310,44</u> | <u>67 171,77</u> |

Pozostałe rezerwy

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| naprawy gwarancyjne | 0,00 | 73 638,88 |
| Sprawy sądowe | 452 494,38 | 583 850,70 |
| Straty na kontraktach | 0,00 | 389 213,14 |
| Naprawy gwarancyjne | 1 483 635,86 | 1 604 874,03 |
| Badanie sprawozdania finansowego | 0,00 | 13 000,00 |
| Rezerwa na świadczenia urlopowe | 67 140,48 | 0,00 |
| | <u>2 003 270,72</u> | <u>2 664 576,75</u> |

15. Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| powyżej 1 roku do 3 lat | 12 546 017,39 | 1 166 520,59 |
| powyżej 3 do 5 lat | 1 024 700,31 | 378 143,65 |
| powyżej 5 lat | 149 390,30 | 119 382,83 |
| | <u>13 720 108,00</u> | <u>1 664 047,07</u> |

16. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych według terminu wymagalności

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania, których termin wymagalności zapadnie: - do 1 miesiąca | 815,00 | 1 189,99 |
| Zobowiązania przeterminowane: | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem (brutto) | <u>815,00</u> | <u>1 189,99</u> |

V. Piłkiewicz

A. W.

[Signature]

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek według terminu wymagalności

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania, których termin wymagalności zapadnie: | | |
| - do 1 miesiąca | 6 914 448,51 | 7 929 653,52 |
| - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 86 953,94 | 0,00 |
| | <u>7 001 402,45</u> | <u>7 929 653,52</u> |
| Zobowiązania przeterminowane: | | |
| - do 1 miesiąca | 2 457 757,34 | 4 563 572,90 |
| - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 1 499 668,30 | 1 770 795,23 |
| - powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 1 795 168,05 | 748 018,25 |
| - powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 530 160,71 | 9 869,57 |
| - powyżej 1 roku | 150 526,01 | 5 769,72 |
| | <u>6 433 280,41</u> | <u>7 098 025,67</u> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem (brutto) | <u>13 434 682,86</u> | <u>15 027 679,19</u> |

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Podatek dochodowy od osób prawnych | 109 597,00 | 100 833,00 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 10 022,49 | 12 762,00 |
| Ubezpieczenia społeczne | 152 769,58 | 130 616,14 |
| Podatek od towarów i usług VAT | 364 978,55 | 3 296 076,75 |
| Podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie | 1 818 392,62 | 1 178 878,77 |
| | <u>2 455 760,24</u> | <u>4 719 166,66</u> |

17. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

| Rodzaj zobowiązania | Rodzaj zabezpieczenia | 31 grudnia 2011 zł |
|---|---|---|
| BRE LEASING um.TAMEX/LO/122154/2011 | weksel własny in blanco | 259 293,75 |
| BRE LEASING um.TAMEX/LO/122155/2011 | weksel własny in blanco | 91 959,53 |
| BRE LEASING um.TAMEX/LO/122153/2011 | weksel własny in blanco | 110 000,00 |
| BRE LEASING um.TAMEX/LO/127041/2011 | weksel własny in blanco | 34 500,00 |
| PF Leasing 1486/11 | weksel własny in blanco | 71 789,00 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank S.A. | weksel własny in blanco | wartość zobowiązania maksymalnie 500.000 w zależności od kwoty zadłużenia |
| Kredyt odnawialny BRE Bank S.A. | cesja na kontraktach Poddębice, Mielec; weksel własny in blanco | 16 000 000,00 |
| Z tytułu umów leasingowych | weksel własny in blanco | 152 102,96 |

18. Rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

| | 31 grudnia 2011 zł | 31 grudnia 2010 zł |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wycena robót długoterminowych | 153 375,98 | 521 228,98 |
| Koszty na przełomie roku | 119 161,69 | 64 162,45 |
| Rozliczenie kosztów kontraktów | 1 460 648,67 | 1 177 986,83 |
| Pozostałe | 17 547,83 | 1 127,25 |
| Przychody przyszłych okresów | 54 595,00 | 0,00 |
| | <u>1 805 329,17</u> | <u>1 764 505,51</u> |

J. Piłkiewicz

A. W.

[Signature]

19. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń oraz innych tytułów przedstawiały się następująco:

- Z tytułu leasingu 719 645,24 zł.
- Z tytułu kredytu Nova Sport deklaracja wekslowa do 500 tys. zł do 19.04.2012 roku

20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i pozostałej

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 zł | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 zł |
|--|---|---|
| Sprzedaż krajowa: | | |
| Budowa obiektów sportowych | 86 030 618,34 | 106 571 481,01 |
| Konserwacja obiektów sportowych | 55 077,03 | 151 068,26 |
| Dzierżawa sprzętu oraz elementów wyposażenia | 132 975,00 | 159 067,22 |
| Refaktury | 1 639 741,77 | 346 498,63 |
| Towary | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe | 157 221,61 | 47 218,72 |
| | 88 015 633,75 | 107 275 333,84 |
| Sprzedaż eksportowa: | 0,00 | 443 749,16 |
| | 88 015 633,75 | 107 719 083,00 |

Sprzedaż z tytułu budowy obiektów sportowych (struktura terytorialna)

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 zł | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 zł |
|-----------------------------|---|---|
| Sprzedaż krajowa: | | |
| Region I centrum | 18 126 581,10 | 32 496 750,23 |
| Region II Śląsk | 24 804 727,69 | 17 138 254,96 |
| Region III północny wschód | 17 030 424,41 | 9 863 367,57 |
| Region IV południowy zachód | 18 652 698,45 | 29 164 434,16 |
| Region V północny zachód | 9 401 202,10 | 17 908 674,09 |
| | 88 015 633,75 | 106 571 481,01 |
| Sprzedaż eksportowa: | 0,00 | 443 749,16 |

21. Koszty według rodzaju

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 zł | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 zł |
|--|---|---|
| Amortyzacja | 1 171 652,81 | 1 357 798,14 |
| Zużycie materiałów i energii | 21 447 191,81 | 27 047 246,78 |
| Usługi obce | 53 922 885,67 | 63 132 078,06 |
| Podatki i opłaty | 159 468,70 | 121 302,74 |
| Wynagrodzenia | 4 264 789,37 | 3 955 477,08 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 702 190,87 | 679 767,12 |
| Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) | 2 301 098,49 | 2 174 706,45 |
| | 83 969 277,72 | 98 468 376,37 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 77 815 034,75 | 93 188 869,40 |
| Koszty sprzedaży | 2 791 890,72 | 3 049 340,20 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 362 352,25 | 2 230 166,77 |
| Koszt własny produkcji sprzedanej | 83 969 277,72 | 98 468 376,37 |

V. Piłkiewicz

A. W.

[Signature]

[Signature]

22. Pozostałe przychody operacyjne

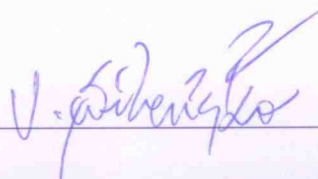
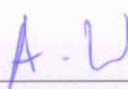
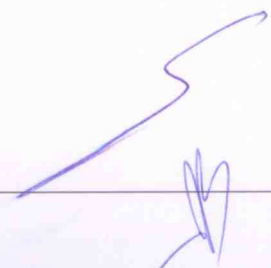

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | zł | zł |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 101 958,95 | 264 001,48 |
| Umorzone i przedawnione zobowiązania | 28 270,69 | 0,00 |
| Otrzymane odszkodowania | 87 576,01 | 65 406,41 |
| kary i grzywny | 1 342 569,92 | 229 818,54 |
| Darowizny otrzymane | 1 127,25 | 41 217,60 |
| Storno odpisów aktualizujących należności w związku z zapłatą | 262 474,92 | 0,00 |
| Rabaty od obrotu | 17 084,40 | 14 422,58 |
| Rozwiązanie rezerw | 963 226,47 | 1 122 999,41 |
| Różnice inwentaryzacyjne | 0,00 | 53 553,61 |
| Przychody nie stanowiące | 0,00 | 86 845,32 |
| Pozostałe | 28 706,66 | 61 461,20 |
| Naliczone kary | 1 049 368,10 | 0,00 |
| | 3 882 363,37 | 1 939 726,15 |

23. Pozostałe koszty operacyjne

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | zł | zł |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 48 053,53 | 0,00 |
| Odpisanie należności przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych | 1 794 764,86 | 0,00 |
| Odpisy aktualizujące | 972 375,94 | 635 273,92 |
| Zapłacone odszkodowania kary i grzywny | 728 083,60 | 0,00 |
| Szkody powypadkowe | 36 863,61 | 55 646,61 |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu | 128 678,39 | 199 106,56 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 67 140,48 | 0,00 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne | 970 450,96 | 2 291 803,17 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 58 169,96 | 0,00 |
| Koszty lat ubiegłych | 34 204,54 | 0,00 |
| Darowizny przekazane | 45 000,00 | 0,00 |
| Koszty postępowania sądowego, egzekucyjnego | 135 126,30 | 0,00 |
| Różnice inwentaryzacyjne | 0,00 | 378,00 |
| Kary umowne | 0,00 | 187 048,77 |
| Pozostałe | 5 399,12 | 65 017,56 |
| | 5 024 311,29 | 3 434 274,59 |

24. Przychody finansowe

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | zł | zł |
| Odsetki uzyskane z tytułu udzielonych pożyczek | 9 942,46 | 12 551,49 |
| Odsetki uzyskane pozostałe | 47 524,24 | 12 035,94 |
| Rozwiązane rezerwy | 28 462,17 | 0,00 |
| Pozostałe | 5 354,07 | 31,56 |
| | 91 282,94 | 24 618,99 |

25. Koszty finansowe

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | zł | zł |
| Odsetki od kredytów | 564 499,10 | 626 045,60 |
| Odsetki pozostałe (m. in. Leasing) | 306 276,12 | 85 989,59 |
| Odsetki budżetowe | 56 662,00 | 2 872,80 |
| Odsetki handlowe | 721,75 | 45 816,70 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 376 505,13 | 78 228,50 |
| Cesja praw wierzytelności | 27 531,59 | 0,00 |
| Pozostałe | 1 918,09 | 140 102,92 |
| | 1 334 113,78 | 979 056,11 |

26. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | zł | zł |
| Zysk/Strata brutto | 1 775 932,19 | 6 793 385,91 |
| Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych | 21 562 325,23 | 10 355 496,37 |
| Przychody lat ubiegłych stanowiące przychody podatkowe roku bieżącego | 8 643 948,97 | 5 353 351,95 |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 19 419 278,48 | 15 000 414,27 |
| Koszty lat ubiegłych stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym | 10 219 359,50 | 6 893 710,60 |
| Amortyzacja wartości firmy | 394 457,17 | 164 357,15 |
| Dochód do opodatkowania | -1 548 067,84 | 10 062 302,31 |
| Darowizny | 40 403,15 | 0,00 |
| Odliczenia razem | 40 403,15 | 0,00 |
| Podstawa opodatkowania | -1 507 664,69 | 10 062 302,31 |
| Podatek dochodowy | 69 089,00 | 1 911 837,00 |
| Podatek dochodowy odroczony | 1 345 613,61 | -532 855,25 |
| Zysk/strata netto | 361 229,58 | 5 414 404,16 |

27. Działalność zaniechana

W trakcie okresu obrotowego Grupa nie zaniechała działalności prowadzonej wcześniej oraz w następnym okresie nie przewiduje zaniechania żadnej z prowadzonych działalności.

28. Istotne umowy nieuwzględnione w bilansie

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły umowy nieuwzględnione w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

29. Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych

Kryteria podziału działalności Grupy na działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową są następujące:

- Do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z działalnością podstawową, nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej, tj. związanych z dokonaniem spłaty zobowiązań oraz otrzymaniem zapłaty z tytułu sprzedaży i regulowaniem należności.

V. Wilczyński

A-W

[Signature]

- Do działalności inwestycyjnej zalicza się głównie wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą składników aktywów trwałych oraz nabyciem lub sprzedażą akcji i udziałów oraz papierów wartościowych.
- Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz jego zwrot i obsługę oraz pozyskiwanie finansowania w drodze emisji obligacji.

Różnice pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie oraz zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych zostały podane poniżej:

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | zł | zł |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 435 906,30 | 689 750,38 |
| Nabycie/sprzedaż udziałów lub akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, | 0,00 | 2 020 000,00 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych | 69 136,27 | 65 635,63 |

30. Znaczące zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Zgromadzenie Akcjonariuszy

- akt notarialny z 8 lipca 2011 roku Repertorium A nr 4000/2011 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2010 rok; w sprawie podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku; w sprawie udzielenie absolutorium poszczególnym członkom Zarządu, oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków za 2010 rok; wysokości wynagrodzeń rady nadzorczej za wykonywane dodatkowe czynności,
- akt notarialny z 2 września 2011 roku Repetytorium A nr 5434/2011 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok 2010.

Rada Nadzorcza

- Protokół z dnia 28 lutego 2011 uchwała nr 1,2,3 w sprawie wyrażenia zgodny na zaciągnięcie zobowiązania kredytowego do kwoty 3 mln zł w Alior Bank w Warszawie oraz do kwoty 16 mln w BRE Bank w Warszawie,
- Protokół z dnia 28 kwietnia 2011 uchwała nr 4,5,6,7 w powołania nowych członków zarządu, ustalenia wysokości wynagrodzenia nowo powołanych członków zarządu, zawarcia umów z nowo powołanymi członkami zarządu, podjęcia działań w zakresie: zaprojektowania dla Firmy Tamex Obiekty Sportowe S.A. systemu kontrolingu finansowego, rozliczenia umowy dotyczącej reklamy Spółki Tamex Obiekty Sportowe S.A. podczas rajdów.
- Protokół z dnia 29 czerwca 2011 uchwała nr 8, 9, 10, 11, 12 w sprawie oceny sprawozdania zarządu Spółki z działalności w 2010 roku, oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok, oceny wniosku zarządu Spółki co do podziału zysku, udzielenia absolutorium Prezesowi zarządu, udzielenia absolutorium Wiceprezesowi zarządu.
- Protokół z dnia 21 sierpnia 2011 uchwała nr 13 w sprawie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok.
- Protokół z dnia 20 grudnia 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok .

31. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Prezes Zarządu Pan Konrad Sobecki na podstawie umowy ustanowienia rozdzielności majątkowej zbył 2.234.500 (słownie: dwa miliony dwieście trzydzieści cztery tysiące pięćset) sztuk akcji na okaziciela serii A, spółki TAMEX Obiekty Sportowe S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Przed zbyciem akcji spółki TAMEX Obiekty Sportowe S.A., posiadał 6.019.000 (słownie: sześć milionów dziewiętnaście tysięcy) sztuk akcji na okaziciela serii A, spółki TAMEX Obiekty Sportowe S.A., które stanowiły 30,95% w kapitale zakładowym spółki TAMEX Obiekty Sportowe S.A. oraz z których wynikało prawo do 6.019.000 (słownie: sześć milionów dziewiętnaście tysięcy) głosów, które stanowią 30,95% głosów z tych akcji w ogólnej liczbie głosów.

V. J. J. J.

A. W.

[Signature]

[Signature]

Pan Konrad Sobecki posiada 3.784.500 (słownie: trzy miliony siedemset osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset) sztuk akcji na okaziciela serii A, spółki TAMEX Obiekty Sportowe S.A., które stanowią 19,46% w kapitale zakładowym spółki oraz z których wynika prawo do 3.784.500 (słownie: trzy miliony siedemset osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset) głosów, które stanowią 19,46 % głosów z tych akcji w ogólnej liczbie głosów.

Z dniem 01 marca 2012 roku Prezesem Zarządu Spółki w 100% zależnej został Pan Marek Kosman.

32. Znaczące zdarzenia z lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym z okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011.

33. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 zł | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 zł |
|-------------------------------------|---|---|
| Pożyczki udzielone członkom zarządu | | |
| Stan na początek roku | 25 000,00 | 0,00 |
| Pożyczki udzielone | 107 642,46 | 100 000,00 |
| Pożyczki spłacone | 50 000,00 | 100 000,00 |
| Stan na koniec roku | <u>82 642,46</u> | <u>0,00</u> |

34. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka jest spółką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej.

35. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 zł | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 zł |
|---|---|---|
| Tamex Inwestycje Sp. z o.o. 00-355 Warszawa ul. Tamka 38 | | |
| Należności wzajemne na dzień bilansowy: | | |
| - krótkoterminowe | 2 246 303,53 | 3 614 025,43 |
| Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym | 0,00 | 170 000,00 |
| Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym | 394 161,20 | 471 203,93 |
| PUHIT 01-402 Warszawa ul. Ciołka 12 | | |
| Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy: | | |
| - krótkoterminowe | 815,00 | 1 189,99 |
| Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym | 0,00 | 0,00 |
| Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym | 21 935,00 | 16 585,00 |

V. Piteńko

A. W.

[Signature]

[Signature]

36. Wynagrodzenia wypłacane osobom z zarządu, rad nadzorczych

Koszty wynagrodzenia członków zarządu kształtowały się następująco:

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zarząd | 729 661,90 | 493 418,64 |

37. Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Liczba pracowników | 55 | 59 |

38. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie biegłego rewidenta/podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za dany rok, kształtuje się następująco:

| | 12 miesięcy do 31 grudnia 2011 | 12 miesięcy do 31 grudnia 2010 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego | 22 400,00 | 38 000,00 |
| Inne usługi | 0,00 | 0,00 |
| | <u>22 400,00</u> | <u>38 000,00</u> |

39. Instrumenty finansowe

Zmiany stanu instrumentów finansowych w podziale na kategorie

| | Stan na 1 stycznia 2011 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na 31 grudnia 2011 |
|--|----------------------------|---------------|--------------|----------------------------|
| | zł | zł | zł | zł |
| Pożyczki udzielone i należności własne | 131 866,63 | 107 642,46 | 88 333,34 | 151 175,75 |
| Kredyty | 119 176,07 | 12 902 834,03 | 0,00 | 13 022 010,10 |
| Zobowiązania finansowe | 940 883,61 | 579 287,09 | 519 459,68 | 1 000 711,02 |
| w tym: | | | | |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 79 366,63 | | | 100 257,75 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 52 500,00 | | | 50 921,00 |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 509 458,30 | | | 12 276 809,06 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 550 601,38 | | | 1 745 912,27 |

Pozycja pożyczki udzielone i należności własne obejmuje pożyczkę udzieloną w 2010 roku spółce niepowiązanej w wysokości 100.000 zł., pożyczka spłacana jest w 60 równych ratach, termin ostatecznej spłaty to 30.09.2015. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki jest weksel In blanco z poręczeniem osobistym właściciela spółki i jego małżonki.

Pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu, spółka wycenia w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego czy spółka zamierza je utrzymać do terminu wymagalności czy też nie.

(Handwritten signatures and initials)

Pozycja zobowiązania finansowe obejmuje zobowiązania z tytułu umów leasingowych na podstawie, których spółka przyjęła do odpłatnego używania obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

Przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe (odsetki) i zmniejszenie salda zobowiązań (raty kapitałowe) z zastosowaniem stopy procentowej właściwej dla danej umowy. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Odsetki od zobowiązań finansowych

Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych wynoszą 344 581,51 zł

Odsetki od udzielonych pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych

Odsetki zrealizowane od udzielonych pożyczek wynoszą 25 718,93 zł.

40. Transakcje zabezpieczające

Spółka dominująca nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

41. Informacje liczbowe zapewniające porównywalności danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Dane za ubiegły okres nie wymagały przekształcenia.

42. Informacje na temat połączenia mającego miejsce w ciągu okresu obrotowego

W 2011 Spółki z Grupy Kapitałowej Tamex Obiekty Sportowe nie połączyły się żadną inną spółką.

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

Prezes Zarządu

Konrad Sobecki

V-CE PREZES ZARZĄDU

Andrzej Wójcik

TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

Edyta Lesiak
Menadżer Kontraktów
Członek Zarządu

TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

Robert Burzycki
dyrektor Zarządzający
Członek Zarządu

Główny Księgowy

Violetta Wilenska
Violetta Wilenska