



Kraków, 27.05.2014

**Grupa Kapitałowa  
Tamex Obiekty Sportowe S.A.  
Warszawa, Polska**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
WRAZ Z RAPORTEM UZUPEŁNIAJĄCYM  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
NA DZIEŃ 31.12.2013**

**ECA Seredyński i Wspólnicy sp. k. | ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków**  
tel.: +48 12 417 78 00, fax: +48 12 417 78 00 wew. 825, e-mail: [biuro@ecagroup.pl](mailto:biuro@ecagroup.pl)  
NIP: 677-22-72-888 | REGON: 120266784 | KRS 0000418856  
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS  
Nr konta: ING Bank Śląski S.A. 26 1050 1285 1000 0023 0587 7686

**Biuro w Poznaniu** | ul. Noskowskiego 2/3a, 61-704 Poznań  
**Biuro w Warszawie** | ul. Gdańska 45a, 01-633 Warszawa  
**Biuro we Wrocławiu** | ul. W. Jagiełły 3/54, 50-201 Wrocław  
**Biuro w Zabrzu** | ul. B. Hagera 41, 41-800 Zabrze  
[www.ecagroup.pl](http://www.ecagroup.pl)

**Grupa Kapitałowa Tamex Obiekty Sportowe S.A.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z  
BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy*

**Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Tamex Obiekt Sportowe S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 46.829.102,9;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 1.519.559,1;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 1.519.559,1;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 82.923,1;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik Tamex Obiekt Sportowe S.A..

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. Nr 0 poz. 330, z późn. zm.) zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrównowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

#### Opinia

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2013, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013,
2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej, oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż:

- sprawozdanie finansowe jednostki zależnej objęte tym sprawozdaniem, którego udział w sumie bilansowej wynosi 11%, nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art.64 Ustawy o Rachunkowości.

#### Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 27.05.2014



Michał Kołosowski  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11117  
przeprowadzający badanie oraz  
reprezentujący podmiot w imieniu  
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.  
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych  
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.  
Nr 3115



**Grupa Kapitałowa Tamex Obiekty Sportowe S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z  
BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA  
DZIEŃ 31.12.2013**

## Spis treści

	Strona
<b>1. CZĘŚĆ OGÓLNA</b>	
1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2 Podstawy prawne	6
1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5 Przedmiot badania	7
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
<b>2. ANALIZA FINANSOWA</b>	
2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14
<b>3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b>	
3.1 Zasady rachunkowości	16
3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.3 Metodologia konsolidacji	17
3.4 Wyłączenia konsolidacyjne	17
3.5 Konsolidacja kapitałów	17
3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	18
3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym	18
3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania	19

## CZĘŚĆ OGÓLNA

## **1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową**

### **1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Tamex Obiekty Sportowe S.A.

### **1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

**Tamex Obiekty Sportowe S.A.**

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000287548. Rejestracji dokonano dnia 31.08.2007. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 04.03.2014 z ostatnim wpisem z dnia 09.12.2013. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

### **1.1.3 Siedziba jednostki dominującej**

Siedzibą jednostki dominującej jest Warszawa, 00-355, ul. Tamka 38.

### **1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej**

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

**017270901**

### **1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej**

Urząd Skarbowy w Warszawie nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

**525-22-18-385**



### 1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

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

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu oraz Wiceprezes jednoosobowo lub dwóch Członków Zarządu łącznie.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w zarządzie spółki.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Janusz Wójcik  
Pan Andrzej Janusz Wyglądała  
Pan Grzegorz Mielcarek  
Pan Jakub Wiktor Bartkiewicz  
Pan Rafał Syska

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

Pan Teresa Wołoszka - prokura samoistna

## 1.2 Podstawy prawne

### 1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest umowa Spółki z dnia 20.07.2007, zawarty przed notariuszem Jackiem Kudem w kancelarii notarialnej w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 99 lok 3, pod sygnaturą akt Repertorium A 2520/2007, z późniejszymi zmianami.

### 1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- działalność obiektów sportowych,
- przygotowanie terenu pod budowę.
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej nie sklasyfikowane,

### 1.2.3 Kapitał zakładowy jednostki dominującej

Kapitał zakładowy jednostki dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 1.945.000,00. Składa się z 19.450.000,00 udziałów o wartości nominalnej PLN 0,10 każdy.

Struktura kapitału podstawowego Tamex Obiekty Sportowe S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość udziałów	wartość nominalna akcji	%
Inwestor FIZ (TFI Investors S.A.)	6 413 629	641 362,90	32,97%
AJW Investment Limited	6 019 000	601 900,00	30,95%
Konrad Bogusław Sobiecki	3 784 500	378 450,00	19,46%
Grzegorz Mielcarek	2 225 455	222 545,50	11,44%
Pozostali	1 007 416	100 741,60	5,18%
	25 469 000	1 945 000	100,00%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w strukturze udziałowców.

### 1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

– NOVA Sport Sp. z o.o.

### 1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k., Oddział w Warszawie. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26.06.2013.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 02.07.2013 i Sądzie Rejonowym dnia 03.07.2013.

### 1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 46.829.102,9;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 1.519.559,1;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 1.519.559,1;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 82.923,1;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### 1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 15.01.2014 z Zarządem Tamex Obiekty Sportowe S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Tamex Obiekty Sportowe S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14.01.2014.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu kwietniu i maju 2014 zakończono w dniu 27.05.2014.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 27.05.2014 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2013 do dnia złożenia oświadczenia.

## ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

## 2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2013 PLN	%	2012 PLN	%	2011 PLN	%
Wartości niematerialne i prawne	629 437,17	1,3	1 037 947,50	2,0	1 451 797,01	2,6
Rzeczowe aktywa trwałe	1 278 948,20	2,7	2 026 572,89	4,0	2 968 612,65	5,3
Należności długoterminowe	738 552,82	1,6	877 410,95	1,7	336 459,32	0,6
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,0	28 533,21	0,1	100 257,75	0,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 686 363,98	7,9	2 189 988,25	4,3	3 430 060,29	6,1
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>6 333 302,17</b>	<b>13,5</b>	<b>6 160 452,80</b>	<b>12,1</b>	<b>8 287 187,02</b>	<b>14,8</b>
Zapasy	88 095,27	0,2	818 686,77	1,6	2 026 564,99	3,6
Należności krótkoterminowe	21 633 388,46	46,2	31 772 753,25	62,0	20 724 597,13	36,9
Inwestycje krótkoterminowe	2 826 262,37	6,0	2 734 804,76	5,3	5 482 633,28	9,7
Rozliczenia międzyokresowe	15 948 054,64	34,1	9 756 657,67	19,0	19 695 463,03	35,0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>40 495 800,74</b>	<b>86,5</b>	<b>45 082 902,45</b>	<b>87,9</b>	<b>47 929 258,43</b>	<b>85,2</b>
<b>Aktywa</b>	<b>46 829 102,91</b>	<b>100,0</b>	<b>51 243 355,25</b>	<b>100,0</b>	<b>56 216 445,45</b>	<b>100,0</b>

<b>PASYWA</b>	2013 PLN	%	2012 PLN	%	2011 PLN	%
<b>Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego</b>	17 722 992,48	37,8	16 203 433,37	31,6	14 761 279,23	26,3
Kapitał zakładowy	1 945 000,00	4,2	1 945 000,00	3,8	1 945 000,00	3,5
Kapitał zapasowy	14 645 010,38	31,3	13 301 602,54	26,0	12 455 049,65	22,2
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-386 577,01	-0,8	-485 323,23	-0,9	0,00	0,0
Zysk (strata) netto	1 519 559,11	3,2	1 442 154,06	2,8	361 229,58	0,6
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>17 722 992,48</b>	<b>37,8</b>	<b>16 203 433,37</b>	<b>31,6</b>	<b>14 761 279,23</b>	<b>26,3</b>
Rezerwy	5 136 003,72	11,0	4 290 301,13	8,4	6 249 458,21	11,1
Zobowiązania długoterminowe	2 621 835,27	5,6	2 285 855,42	4,5	13 720 108,00	24,4
Zobowiązania krótkoterminowe	19 010 376,94	40,6	28 187 736,63	55,0	19 680 270,84	35,0
Rozliczenia międzyokresowe	2 337 894,50	5,0	276 028,70	0,5	1 805 329,17	3,2
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>29 106 110,43</b>	<b>62,2</b>	<b>35 039 921,88</b>	<b>68,4</b>	<b>41 455 166,20</b>	<b>73,7</b>
<b>Pasywa</b>	<b>46 829 102,91</b>	<b>100,0</b>	<b>51 243 355,25</b>	<b>100,0</b>	<b>56 216 445,43</b>	<b>100,0</b>

**Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących**

	2013 PLN	2013/2012 %	2012 PLN	2012/2011 %	2011 PLN
Przychody ze sprzedaży	75 505 490,54	-3,8	78 515 685,14	-12,7	89 892 069,72
Koszt własny sprzedaży	65 926 521,00	-7,0	70 878 549,72	-10,5	79 172 658,63
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 578 969,54</b>	<b>25,4</b>	<b>7 637 135,42</b>	<b>-28,8</b>	<b>10 719 411,09</b>
Koszty sprzedaży	2 332 790,58	-15,6	2 764 137,81	-1,0	2 791 890,72
Koszty ogólnego zarządu	2 357 800,22	-15,1	2 776 265,47	-17,4	3 362 352,25
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>4 888 378,74</b>	<b>133,1</b>	<b>2 096 732,14</b>	<b>-54,1</b>	<b>4 565 168,12</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 326 984,83	23,4	3 505 366,31	-9,7	3 882 363,37
Pozostałe koszty operacyjne	5 673 921,21	73,6	3 267 685,12	-35,0	5 024 311,29
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>3 541 442,36</b>	<b>51,7</b>	<b>2 334 413,33</b>	<b>-31,8</b>	<b>3 423 220,20</b>
Przychody finansowe	415 045,13	161,3	158 838,27	74,0	91 282,94
Koszty finansowe	932 247,64	-25,6	1 252 303,20	-6,8	1 344 113,78
Wartość firmy	394 457,17	0,0	394 457,17	0,0	394 457,17
<b>Wynik brutto</b>	<b>2 629 782,68</b>	<b>210,7</b>	<b>846 491,23</b>	<b>-52,3</b>	<b>1 775 932,19</b>
Podatek dochodowy	1 110 223,57	-286,4	-595 662,83	-142,1	1 414 702,61
<b>Wynik netto Grupy Kapitałowej</b>	<b>1 519 559,11</b>	<b>5</b>	<b>1 442 154,06</b>	<b>299</b>	<b>361 229,58</b>



**2.2 Wybrane wskaźniki finansowe**

		2013	2012	2011
<b>Suma bilansowa</b>	PLN	46 829 102,90	51 243 355,30	56 216 445,50
<b>Wynik finansowy netto</b>	PLN	1 519 559,10	1 442 154,10	361 229,60
<b>Rentowność majątku ROA</b>				
<u>Wynik finansowy netto</u>	%	3,24	2,81	0,64
Suma aktywów				
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>				
<u>Wynik finansowy netto</u>	%	2,01	1,84	0,40
Przychody ze sprzedaży				
<b>Rentowność kapitału własnego</b>				
<u>Wynik finansowy netto</u>	%	8,57	9,31	2,45
Kapitał własny				
<b>Płynność I stopnia</b>				
<u>Aktywa obrotowe</u>		2,13	1,60	2,44
Zobowiązania krótkoterminowe				
<b>Płynność II stopnia</b>				
<u>Aktywa obrotowe - Zapasy</u>		2,13	1,57	2,33
Zobowiązania krótkoterminowe				
<b>Szybkość obrotu należnościami</b>				
<u>Średni stan należności z dostaw i usług</u>	dni	113	107	54
Przychody ze sprzedaży				
<b>Szybkość obrotu zobowiązaniami</b>				
<u>Zobowiązania z dostaw i usług</u>	dni	68	62	61
Koszty działalności operacyjnej				
<b>Szybkość obrotu zapasami</b>				
<u>Zapasy</u>	dni	3	7	8
Koszty działalności operacyjnej				

## 2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 13,5% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 86,5%. Główną pozycją aktywów trwałych są długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (7,9%), natomiast w aktywach obrotowych dominują należności krótkoterminowe stanowiące na dzień bilansowy 46,2% sumy bilansowej. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wzrósł o 6,2 punktów procentowych i w roku badanym ukształtował się na poziomie 37,8%. Dominującą pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania są zobowiązania krótkoterminowe (40,6 %).

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest spadek zarówno przychodów ze sprzedaży o 3,8%, jak i kosztów własnych sprzedaży o 7%. Wynik brutto ze sprzedaży zwiększył się o 25,4% i wyniósł PLN 9.578.969,54. Pozostałe przychody i koszty operacyjne charakteryzowały się tendencją wzrostową w stosunku do poprzedniego okresu. Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wzrosła o 23,4% i wyniosła PLN 4.326.984,83, pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 73,6% i wyniosły PLN 5.673.921,21. Wynik z działalności operacyjnej wzrósł o 51,7% i wyniósł PLN 3.541.442,36. Zysk netto wzrósł w porównaniu do roku 2012 o 5% i wyniósł PLN 1.519.559,11.

Analiza wskaźnikowa wskazuje na wzrost wskaźników rentowności majątku ROA oraz rentowności sprzedaży netto w odniesieniu do roku ubiegłego. Wartości wskaźników w roku badanym wyniosły odpowiednio 3,24% oraz 2,01%. Wskaźnik rentowności kapitału własnego przyjął wartość 8,57%. Wzrost odnotowały również wskaźniki płynności I i II stopnia przyjmując wartość 2,13. Szybkość obrotu należnościami wzrosła o 6 dni w stosunku do roku 2012 i wyniosła 113 dni w roku bieżącym. Szybkość obrotu zobowiązaniami wzrosła z poziomu 62 dni do 68 dni w roku badanym, natomiast szybkość obrotu zapasami wyniosła 3 dni.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	4 888 378,7
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-1 346 936,4
wynik z działalności finansowej	-517 202,5
odpis wartości firmy	394 457,2
podatek dochodowy	1 110 223,6
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	1 519 559,1

## CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### 3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdanie finansowe jednostki dominującej,
- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

### 3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

- a) jednostka dominująca:
  - TAMEX Obiekty Sportowe S.A.
- b) jednostki zależne:
  - NOVA Sport Sp. z o.o.

### 3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Tamex Obiekty Sportowe S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

### 3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

### **3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

#### **wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;**

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

#### **Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

#### **Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### **Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

#### **Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

### **3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

### 3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Tamex Obiekty Sportowe S.A., z siedzibą w Warszawie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Tamex Obiekty Sportowe S.A. za rok obrotowy 2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 27.05.2014



Michał Kołosowski  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11117  
przeprowadzający badanie oraz  
reprezentujący podmiot w imieniu  
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.  
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych  
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.  
Nr 3115

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2013
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

do których odnosimy opinię i raport,

7. oraz Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej.



## ZAŁĄCZNIKI