

Kraków, 27.02.2015

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

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM UZUPEŁNIAJĄCYM
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2014**

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 Obiekty Sportowe S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 56.218.166,6;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 95.328,2;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 95.328,2;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 9.549.152,0;
- 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 Obiekty 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 wrywkowy - 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 31.12.2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
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 8%, 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, 27.02.2015



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



Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Grupa Kapitałowa Tamex Obiekty Sportowe S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z
BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2014**

Spis treści

	Strona
1. CZĘŚĆ OGÓLNA	
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
2. ANALIZA FINANSOWA	
2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
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 27.02.2015 z ostatnim wpisem z dnia 20.01.2015. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Warszawa, 01-793, ul. Rydygiera 8/3a.

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 do dnia 31.12.2014
Pan	Andrzej Wójcik	-	Wiceprezes Zarządu do dnia 31.12.2014
Pani	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.

Z dniem 1 stycznia 2015 r. stanowisko wiceprezesa zarządu Spółki zostało powierzone – dotychczasowemu członkowi zarządu Spółki – Panu Robertowi Burzyckiemu.

Z dniem 1 stycznia 2015 r. powierza stanowisko prezesa zarządu Spółki – dotychczasowemu członkowi zarządu Spółki – Pani Edycie Iwonie Lesiak.

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:

Pani	Teresa Wołoszka	-	prokura samoistna
------	-----------------	---	-------------------

Z dniem 16.02.2015 została udzielna prokura jednoosobowa Panu Konradowi Bogusławowi Sobeckiemu.

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 Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 1.945.000,00. Składa się z 19.450.000 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 Sobecki	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 2013 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej ECA Seredyński i Wspólnicy). O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25.06.2014.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 27.06.2014 i Sądzie Rejonowym dnia 27.06.2014.

1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 56.218.166,6;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 95.328,2;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 95.328,2;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 9.549.152,0;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej 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 16.12.2014 z Zarządem Tamex Obiekty Sportowe S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Tamex Obiekty Sportowe S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 11.12.2014.

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

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej 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 lutym i zakończono w dniu 27.02.2015.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 27.02.2015 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2014	%	2013	%	2012	%
	PLN		PLN		PLN	
Wartości niematerialne i prawne	231 368,50	0,4	629 437,17	1,3	1 037 947,50	2,0
Rzeczowe aktywa trwałe	1 200 578,59	2,1	1 278 948,20	2,7	2 026 572,89	4,0
Należności długoterminowe	733 624,28	1,3	738 552,82	1,6	877 410,95	1,7
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	28 533,21	0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 485 172,83	6,2	3 686 363,98	7,9	2 189 988,25	4,3
Aktywa trwałe	5 650 744,20	10,0	6 333 302,17	13,5	6 160 452,80	12,1
Zapasy	709 310,27	1,3	88 095,27	0,2	818 686,77	1,6
Należności krótkoterminowe	22 729 313,43	40,4	21 633 388,46	46,2	31 772 753,25	62,0
Inwestycje krótkoterminowe	12 334 463,68	21,9	2 826 262,37	6,0	2 734 804,76	5,2
Rozliczenia międzyokresowe	14 794 335,06	26,3	15 948 054,64	34,1	9 756 657,67	19,0
Aktywa obrotowe	50 567 422,44	90,0	40 495 800,74	86,5	45 082 902,45	87,8
Aktywa	56 218 166,64	100,0	46 829 102,91	100,0	51 243 355,25	99,9

PASywa	2014	%	2013	%	2012	%
	PLN		PLN		PLN	
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego						
Kapitał zakładowy	1 945 000,00	3,5	1 945 000,00	4,2	1 945 000,00	3,8
Kapitał zapasowy	15 946 276,98	28,4	14 645 010,38	31,3	13 301 602,54	26,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-168 284,50	-0,3	-386 577,01	-0,8	-485 323,23	-0,9
Zysk (strata) netto	95 328,16	0,2	1 519 559,11	3,2	1 442 154,06	2,8
Kapitał własny ogółem	17 818 320,64	31,7	17 722 992,48	37,8	16 203 433,37	31,7
Rezerwy	4 411 649,91	7,8	5 136 003,72	11,0	4 290 301,13	8,4
Zobowiązania długoterminowe	3 191 876,02	5,7	2 621 835,27	5,6	2 285 855,42	4,5
Zobowiązania krótkoterminowe	26 974 551,92	48,0	19 010 376,94	40,6	28 187 736,63	55,0
Rozliczenia międzyokresowe	3 821 768,15	6,8	2 337 894,50	5,0	276 028,70	0,5
Zobowiązania i rezerwy	38 399 846,00	68,3	29 106 110,43	62,2	35 039 921,90	68,4
Pasywa	56 218 166,64	100,0	46 829 102,91	100,0	51 243 355,27	100,1

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2014 PLN	2014/2013 %	2013 PLN	2013/2012 %	2012 PLN
Przychody ze sprzedaży	99 938 826,57	32,4	75 505 490,54	-3,8	78 515 685,14
Koszt własny sprzedaży	93 225 562,98	41,4	65 926 521,00	-7,0	70 878 549,72
Wynik brutto ze sprzedaży	6 713 263,59	-29,9	9 578 969,54	25,4	7 637 135,42
Koszty sprzedaży	2 355 257,66	1,0	2 332 790,58	-15,6	2 764 137,81
Koszty ogólnego zarządu	2 495 292,52	5,8	2 357 800,22	-15,1	2 776 265,47
Wynik ze sprzedaży	1 862 713,41	-61,9	4 888 378,74	133,1	2 096 732,14
Pozostałe przychody operacyjne	4 955 961,91	14,5	4 326 984,83	23,4	3 505 366,31
Pozostałe koszty operacyjne	5 497 280,23	-3,1	5 673 921,21	73,6	3 267 685,12
Wynik na działalności operacyjnej	1 321 395,09	-62,7	3 541 442,36	51,7	2 334 413,33
Przychody finansowe	155 519,33	-62,5	415 045,13	161,3	158 838,27
Koszty finansowe	862 265,73	-7,5	932 247,64	-25,6	1 252 303,20
Wartość firmy	394 457,17	0,0	394 457,17	0,0	394 457,17
Wynik brutto	220 191,52	-91,6	2 629 782,68	210,7	846 491,23
Podatek dochodowy	124 863,36	-88,8	1 110 223,57	-286,4	-595 662,83
Wynik netto Grupy Kapitałowej	95 328,16	-94	1 519 559,11	5	1 442 154,06

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
Suma bilansowa	PLN	56 218 166,60	46 829 102,90	51 243 355,30
Wynik finansowy netto	PLN	95 328,20	1 519 559,10	1 442 154,10
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	0,17	3,24	2,81
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	0,10	2,01	1,84
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	0,54	8,96	8,90
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,87	2,13	1,60
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,85	2,13	1,57
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	69	113	54
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	51	62	61
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	2	3	8

2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 10,0% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 90,0%. Główną pozycją aktywów trwałych są długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (6,2%), natomiast w aktywach obrotowych dominują należności krótkoterminowe stanowiące na dzień bilansowy 40,4% sumy bilansowej. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wzrósł o 6,1 punktów procentowych i w roku badanym ukształtował się na poziomie 31,7%. Dominującą pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania są zobowiązania krótkoterminowe (48,0%).

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży o 32,4%, jak i kosztów własnych sprzedaży o 41,4%. Wynik brutto ze sprzedaży zmniejszył się o 29,9% i wyniósł PLN 6.713.263,59. Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wzrosła o 14,5% i wyniosła PLN 4.955.961,91, pozostałe koszty operacyjne spadły o 3,1% i wyniosły PLN 5.497.280,23. Wynik z działalności operacyjnej spadł o 62,7% i wyniósł PLN 1.321.395,09. Zysk netto spadł w porównaniu do roku 2013 o 94% i wyniósł PLN 95.328,16.

Analiza wskaźnikowa wskazuje na spadek wskaźników rentowności majątku ROA oraz rentowności sprzedaży netto w odniesieniu do roku ubiegłego. Wartości wskaźników w roku badanym wyniosły odpowiednio 0,17% oraz 0,10%. Wskaźnik rentowności kapitału własnego przyjął wartość 0,54%. Spadek odnotowały również wskaźniki płynności I i II stopnia przyjmując odpowiednio wartość 1,87 oraz 1,85. Szybkość obrotu należnościami spadła o 44 dni w stosunku do roku 2013 i wyniosła 69 dni w roku bieżącym. Szybkość obrotu zobowiązaniami spadła z poziomu 62 dni do 51 dni w roku badanym, natomiast szybkość obrotu zapasami wyniosła 2 dni.

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

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	1 862 713,4
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-541 318,3
wynik z działalności finansowej	-706 746,4
odpis wartości firmy	394 457,2
podatek dochodowy	124 863,4
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	95 328,2

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 2014 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 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 27.02.2015




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

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2014
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

do których odnosimy opinię i raport,

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

ZAŁĄCZNIKI