

Warszawa, 24.05.2013

**Grupa Kapitałowa
TAMEX Obiekty Sportowe Spółka Akcyjna
Warszawa, Polska**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2012

ECA Seradyński i Wspólnicy Sp.k.

ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków

tel.: +48 12 417 78 00, e-mail: biuro@ecaauxilium.pl

NIP: 677-227-28-88 | REGON: 120266794 | 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

www.ecaauxilium.pl

Biuro w Warszawie | ul. J. Kossaka 12/1, 01-576 Warszawa

Biuro w Poznaniu | ul. Noskowskiego 2/3a, 61-704 Poznań

Biuro we Wrocławiu | ul. W. Jagiełły 3/54, 50-201 Wrocław

Biuro w Zabrzu | ul. B. Hagera 41, 41-800 Zabrze

Biuro w Łodzi | ul. Łagiewnicka 54/56, 91-463 Łódź

Biuro w Bielsku-Białej | ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała

Grupa Kapitałowa TAMEX Obiekty Sportowe Spółka Akcyjna

**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 Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 51.243.355,25;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 1.442.154,06;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 1.442.154,14;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 2.737.861,24;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd TAMEX Obiekty Sportowe Spółka Akcyjna.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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 31.12.2012, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012,
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
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:


- sprawozdania finansowe jednostki zależnej objęte tym sprawozdaniem, którego udział w sumie bilansowej wynosi 10 %, nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości;

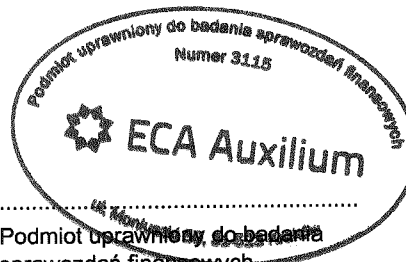
Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 24.05.2013


.....
Beata Biolik-Przybyłowska
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11117
przeprowadzający badanie 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
Spółka Akcyjna**

**RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2012**

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 | 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 | 19 |
| 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 Spółka Akcyjna

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

TAMEX Obiekty Sportowe Spółka Akcyjna

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 287548. Rejestracji dokonano dnia 31.08.2007. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 14.01.2013 z ostatnim wpisem z dnia 24.07.2012. 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 Sobecki | - | Prezes Zarządu, |
| Pan | Andrzej Wójcik | - | Wiceprezes Zarządu. |
| Pan | Robert Burzycki | - | Członek Zarządu, |
| Pani | Edyta Lesiak | - | Członek Zarządu, |

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

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

| | | | |
|------|---------------------|---|---------------------------------|
| Pan | Janusz Wójcik, | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Pan | Zygmunt Grajkowski, | - | członek Rady Nadzorczej, |
| Pan | Grzegorz Mielcarek, | - | członek Rady Nadzorczej, |
| Pani | Marzena Sobecka. | - | członek Rady Nadzorczej, |
| Pan | Jakub Bartkiewicz | - | członek Rady Nadzorczej. |

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowała:

| | | | |
|------|-----------------|---|--------------------|
| Pani | Teresa Wołoszka | - | prokura samoistna. |
|------|-----------------|---|--------------------|

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut 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 pozostających obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- działalność obiektów sportowych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

1.2.3 Kapitał zakładowy

| Struktura kapitału akcyjnego TAMEX Obiekty Sportowe Spółka Akcyjna na dzień sporządzenia raportu | ilość akcji | wartość nominalna akcji | % |
|--|-------------|-------------------------|---------|
| Investor FIZ | 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 |
| Marzena Darlena Sobecka | 2 234 500 | 223 450,00 | 11,49 |
| Pozostali | 998 371 | 99 837,10 | 5,13 |
| | 19 450 000 | 1 945 000,00 | 100,00% |

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

b) jednostka zależna na dzień 31.12.2012:

jednostka bezpośrednio zależna:

- NOVA Sport Sp. z o.o.

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.06.2012.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 28.06.2012 i Sądzie Rejonowym dnia 05.07.2012.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2492 z dnia 15.10.2012.

1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 51.243.355,25;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 1.442.154,06;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 1.442.154,14;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 2.737.861,24;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy S.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 04.01.2013 z Zarządem TAMEX Obiekty Sportowe Spółka Akcyjna. Biegły rewident został wybrany na audytora TAMEX Obiekty Sportowe Spółka Akcyjna uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21.12.2012.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Beata Biolik-Przybyłowska, numer ewidencyjny 11858.

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 2013 i zakończono w dniu 24.05.2013.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 24.05.2013 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2012 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| AKTYWA | 2012 | % | 2011 | % | 2010 | % |
|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | PLN | | PLN | | PLN | |
| Rzeczowe aktywa | 2 026 572,89 | 3,9 | 2 968 612,65 | 5,3 | 3 368 884,20 | 7,5 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 18 933,16 | 0,0 | 38 325,50 | 0,1 | 45 557,80 | 0,1 |
| Wartość firmy | 1 019 014,34 | 2,0 | 1 413 471,51 | 2,5 | 1 807 928,68 | 4,0 |
| Inwestycje | 28 533,21 | 0,1 | 100 257,75 | 0,2 | 79 366,63 | 0,2 |
| Należności długoterminowe | 877 410,95 | 1,7 | 336 459,32 | 0,6 | 624 980,55 | 1,4 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 189 988,25 | 4,3 | 3 424 847,79 | 6,1 | 2 507 024,01 | 5,6 |
| Inne aktywa trwałe | 0,00 | 0,0 | 5 212,50 | 0,0 | 65 199,26 | 0,1 |
| Aktywa trwałe | 6 160 452,80 | 12,0 | 8 287 187,02 | 14,9 | 8 498 941,13 | 18,9 |
| Zapasy | 818 686,77 | 1,6 | 2 026 564,99 | 3,6 | 1 850 300,11 | 4,1 |
| Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | 30 674 584,29 | 59,9 | 19 652 766,55 | 35,0 | 12 647 899,18 | 28,2 |
| Należności inne | 1 098 168,96 | 2,1 | 1 071 830,58 | 1,9 | 1 112 282,01 | 2,5 |
| Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe | 9 756 657,67 | 19,0 | 19 695 463,03 | 35,0 | 9 927 477,37 | 22,1 |
| Środki pieniężne | 2 693 854,04 | 5,3 | 5 431 715,28 | 9,7 | 10 827 868,55 | 24,1 |
| Aktywa finansowe | 40 950,72 | 0,1 | 50 918,00 | 0,1 | 52 500,00 | 0,1 |
| Aktywa obrotowe | 45 082 902,45 | 88,0 | 47 929 258,43 | 85,3 | 36 418 327,22 | 81,1 |
| Aktywa | 51 243 355,25 | 100,0 | 56 216 445,45 | 100,0 | 44 917 268,35 | 100,0 |

| PASYWA | 2012 PLN | % | 2011 PLN | % | 2010 PLN | % |
|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem | 16 203 433,37 | 31,6 | 14 761 279,23 | 26,3 | 14 400 049,65 | 32,1 |
| Kapitał podstawowy | 1 945 000,00 | 3,8 | 1 945 000,00 | 3,5 | 1 945 000,00 | 4,3 |
| Kapitał zapasowy | 13 301 602,54 | 26,0 | 12 455 049,65 | 22,2 | 7 040 645,49 | 15,7 |
| Zyski zatrzymane | -485 323,23 | -0,9 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 |
| Zysk (strata) netto | 1 442 154,06 | 2,8 | 361 229,58 | 0,6 | 5 414 404,16 | 12,1 |
| Kapitał własny ogółem | 16 203 433,37 | 31,7 | 14 761 279,23 | 26,3 | 14 400 049,65 | 32,1 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 285 855,42 | 4,4 | 13 720 108,00 | 24,4 | 1 664 047,07 | 3,7 |
| Rezerwy długoterminowe | 1 400 025,67 | 2,7 | 882 481,94 | 1,6 | 1 211 090,05 | 2,7 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 1 729 747,27 | 3,4 | 4 120 877,05 | 7,3 | 1 857 439,66 | 4,1 |
| Zobowiązania długoterminowe | 5 415 628,36 | 10,5 | 18 723 466,99 | 33,3 | 4 732 576,78 | 10,5 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 28 187 736,63 | 55,0 | 19 680 270,84 | 35,0 | 22 499 477,93 | 50,1 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 1 160 528,19 | 2,3 | 1 246 099,22 | 2,2 | 1 520 658,47 | 3,4 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 276 028,70 | 0,5 | 1 805 329,17 | 3,2 | 1 764 505,51 | 3,9 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 29 624 293,52 | 57,8 | 22 731 699,23 | 40,3 | 25 784 641,91 | 57,4 |
| Pasywa | 51 243 355,25 | 100,0 | 56 216 445,45 | 100,0 | 44 917 268,35 | 100,0 |

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

| | 2012 PLN | 2012/2011 % | 2011 PLN | 2011/2010 % | 2010 PLN |
|--|---------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 78 515 685,14 | -12,7 | 89 892 069,72 | -17,1 | 108 463 482,55 |
| Koszt własny sprzedaży | 70 878 549,72 | -10,5 | 79 172 658,63 | -15,6 | 93 777 246,96 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 7 637 135,42 | -28,8 | 10 719 411,09 | -27,0 | 14 686 235,59 |
| Koszty sprzedaży | 2 764 137,81 | -1,0 | 2 791 890,72 | -8,4 | 3 049 340,20 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 776 265,47 | -17,4 | 3 362 352,25 | 50,8 | 2 230 166,77 |
| Wynik ze sprzedaży | 2 096 732,14 | -54,1 | 4 565 168,12 | -51,5 | 9 406 728,62 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 505 366,31 | -9,7 | 3 882 363,37 | 100,2 | 1 939 726,15 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3 267 685,12 | -35,0 | 5 024 311,29 | 46,3 | 3 434 274,59 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 2 334 413,33 | -31,8 | 3 423 220,20 | -56,7 | 7 912 180,18 |
| Przychody finansowe | 158 838,27 | 74,0 | 91 282,94 | 270,8 | 24 618,99 |
| Koszty finansowe | 1 252 303,20 | -6,8 | 1 344 113,78 | 37,3 | 979 056,11 |
| Wartość firmy | 394 457,17 | 0,0 | 394 457,17 | 0,0 | 164 357,15 |
| Wynik brutto | 846 491,23 | -52,3 | 1 775 932,19 | -73,9 | 6 793 385,91 |
| Podatek dochodowy | -595 662,83 | -142,1 | 1 414 702,61 | 2,6 | 1 378 981,75 |
| Wynik netto Grupy Kapitałowej | 1 442 154,06 | 299 | 361 229,58 | -93 | 5 414 404,16 |

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

| | | 2012 | 2011 | 2010 |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|
| Suma bilansowa | PLN | 51 243 355,25 | 56 216 445,45 | 44 917 268,35 |
| Wynik finansowy netto | PLN | 1 442 154,06 | 361 229,58 | 5 414 404,16 |
| Rentowność majątku ROA | | | | |
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$ | % | 2,81 | 0,64 | 12,05 |
| Rentowność sprzedaży netto | | | | |
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | % | 1,84 | 0,40 | 4,99 |
| Rentowność kapitału własnego | | | | |
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$ | % | 9,31 | 2,48 | 46,31 |
| Płynność I stopnia | | | | |
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 1,60 | 2,44 | 1,62 |
| Płynność II stopnia | | | | |
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 1,57 | 2,33 | 1,54 |
| Szybkość obrotu należnościami | | | | |
| $\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | dni | 107 | 54 | 24 |
| Szybkość obrotu zobowiązaniami | | | | |
| $\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$ | dni | 62 | 61 | 43 |
| Szybkość obrotu zapasami | | | | |
| $\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$ | dni | 7 | 8 | 6 |

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 12,0% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 88,0%. Główną pozycją aktywów trwałych są aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (4,3%). Natomiast w aktywach obrotowych dominują należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług stanowiące na dzień bilansowy 59,9% sumy bilansowej i ich wartość wzrosła o 24,9 p.p. w stosunku do ubiegłego roku. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wzrósł o 5,4 p.p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 31,7%. W badanym okresie zmniejszeniu uległ udział zobowiązań długoterminowych w pasywach o 20 p.p., przy jednoczesnym wzroście kwoty zobowiązań krótkoterminowych o tę samą wartość procentową. W roku 2012 zobowiązania krótkoterminowe stanowią 55,0% sumy bilansowej.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest spadek zarówno przychodów ze sprzedaży (o 12,7%), jak i kosztów działalności operacyjnej (o 10,5%). Szybszy spadek przychodów operacyjnych nad kosztami operacyjnymi spowodował zmniejszenie wyniku brutto ze sprzedaży o 28,8% porównując do roku 2011. Pozostałe przychody i koszty operacyjne charakteryzowały się tendencją spadkową w stosunku do poprzedniego okresu. Wartość pozostałych przychodów operacyjnych malała wolniej niż pozostałych kosztów operacyjnych, w związku z tym wpływ na wynik finansowy skutków operacji zaklasyfikowanych do pozostałej działalności operacyjnej jest niższy od wpływu na wynik finansowy roku ubiegłego. Wynik finansowy z działalności operacyjnej korygowany jest o stratę na działalności finansowej, o odpis wartości firmy oraz o podatek dochodowy Grupy dając na koniec roku zysk netto w kwocie PLN 1.442.154,06.

Wartości wszystkich wskaźników rentowności wzrosły około 4-krotnie w stosunku do roku poprzedniego i osiągnęły w roku badanym: wskaźnik rentowności majątku ROA 2,81%, wskaźnik rentowności sprzedaży netto 1,84%, wskaźnik rentowności kapitału własnego 9,31%. Z kolei wskaźniki płynności I i II stopnia zmniejszyły się, przyjmując wartości zbliżone do wartości jakie wykazywały 2 lata temu. Wartości wskaźników szybkości obrotu zapasami i zobowiązaniami odchyliły się o +/- 1 dzień w stosunku do roku 2011, natomiast szybkość obrotu należnościami wzrosła dwukrotnie.

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

| | <u>TPLN</u> |
|---|---------------------|
| wynik z działalności operacyjnej | 2 096 732,14 |
| wynik z działalności pozostałej operacyjnej | 237 681,19 |
| wynik z działalności finansowej | -1 093 464,93 |
| podatek dochodowy | -595 662,83 |
| odpis wartości firmy | <u>-394 457,17</u> |
| wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie | <u>1 442 154,06</u> |

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 r. 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) jednostka zależna:
 - 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 Spółka Akcyjna i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

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

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.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego została opracowana 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 Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 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 Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2012 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 24.05.2013



Beata Biolik-Przybyłowska
.....
Beata Biolik-Przybyłowska
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 11858
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie 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. Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2012
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
5. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

do których odnosimy raport i opinię,

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

ZAŁĄCZNIKI