



BAKER TILLY

ul. Hrubieszowska 2
01-209 Warszawa

Tel. +48 (22) 295 3000
Fax +48 (22) 295 3001
E-mail contact@bakertillypoland.eu
www.bakertillypoland.eu

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Tamex Obiekty Sportowe S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Tamex Obiekty Sportowe S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Tamka 38, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii i obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 50.616.587,44 zł,
- (c) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w kwocie 1.241.010,06 zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.241.010,06 zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.872.677,49 zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Kraków
ul. Prądnicka 4
30-002 Kraków
Tel: (+48) 12 633 5625

Wrocław
ul. Legnicka 51-53
54-203 Wrocław
Tel: (+48) 71 733 1300

Łódź
ul. Nawrot 114
90-029 Łódź
Tel: (+48) 42 671 8560



an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

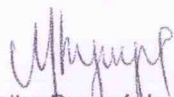
Baker Tilly Poland Sp. z o.o.: KRS 0000067026, NIP 5252060079, Kap. zakładowy 50.000 zł • Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o., podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1898: KRS 0000034422, NIP 5261025639, Kap. zakładowy 200.000 zł • Baker Tilly Poland VAT Services Sp. z o.o.: KRS 0000057559, NIP 5251557493, Kap. zakładowy 50.000 zł • Baker Tilly Poland Tax Advisers Sp. z o.o., KRS 0000294572, NIP 5252411538, Kap. zakładowy 50.000 zł
Siedziba: ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2011, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w należnościach handlowych ujęte zostały zarachowane w pozostałe przychody operacyjne kary umowne w wysokości 350 tys. zł w związku z niedotrzymaniem warunków umowy przez podwykonawcę. Zgodnie z informacją przekazaną przez Zarząd Tamex Obiekty Sportowe trwają obecnie negocjacje w sprawie ugody dotyczącej warunków spłaty tej kwoty. Należności z tego tytułu nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne we wszystkich istotnych aspektach w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Audit Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1898:**



Monika Byczyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 12 czerwca 2012



BAKER TILLY

ul. Hrubieszowska 2
01-209 Warszawa

Tel. +48 (22) 295 3000
Fax +48 (22) 295 3001
E-mail contact@bakertillypoland.eu
www.bakertillypoland.eu

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Tamex Obiekty Sportowe S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Tamex Obiekty Sportowe S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Tamka 38, (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 50.616.587,44 zł,
- (c) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w kwocie 1.241.010,06 zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.241.010,06 zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.872.677,49 zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 12.06.2012. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 12.06.2012 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Podsumowanie sytuacji finansowej	4
IV. Analiza finansowa	5
V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	10
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	11

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Audit Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1898:**

Monika Byczyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 12 czerwca 2012

Kraków
ul. Prądnicza 4
30-002 Kraków
Tel: (+48) 12 633 5625

Wrocław
ul. Legnicka 51-53
54-203 Wrocław
Tel: (+48) 71 733 1300

Łódź
ul. Nawrot 114
90-029 Łódź
Tel: (+48) 42 671 8560



an independent member of
**BAKER TILLY
INTERNATIONAL**

Baker Tilly Poland Sp. z o.o.: KRS 0000067026, NIP 5252060079, Kap. zakładowy 50.000 zł • Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o., podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1898: KRS 0000034422, NIP 5261025639, Kap. zakładowy 200.000 zł • Baker Tilly Poland VAT Services Sp. z o.o.: KRS 0000057559, NIP 5251557493, Kap. zakładowy 50.000 zł • Baker Tilly Poland Tax Advisers Sp. z o.o., KRS 0000294572, NIP 5252411538, Kap. zakładowy 50.000 zł. Siedziba: ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS

Tamex Obiekty Sportowe S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Tamex Obiekty Sportowe ,S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Tamka 38. Spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu newconnect.
- (b) Akt założycielski Tamex Obiekty Sportowe Sp. z o.o. sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Leszka Zabielskiego w Warszawie w dniu 21.04.2001, Repertorium A nr 2770/2001. Dnia 20.07.2007 Spółka Tamex Obiekty Sportowe Sp. z o.o. została przekształcona w Tamex Obiekty Sportowe S.A. i w dniu 31.08.2007 postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000287548. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 10.02.2012.
- (c) Spółka posiada nadany jej w numer identyfikacji podatkowej NIP 5252218385 oraz statystycznej w systemie REGON 017270901.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki była budowa, modernizacja i remonty obiektów sportowych w tym:
- Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
 - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - Działalność obiektów sportowych,
 - Przygotowanie terenu pod budowę,
 - Rozbórka i burzenie obiektów budowlanych.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Wiosny Ludów 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 08.07.2011. Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 08.07.2011 dokonało podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5.499.492,67 zł przeznaczając go w całości na kapitał zapasowy.
- (g) Sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13.07.2011, w Urzędzie Skarbowym w dniu 30.06.2011 oraz złożone do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 14.07.2011.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- | | |
|-------------------|---------------------------------|
| • Konrad Sobecki | Prezes Zarządu |
| • Andrzej Wójcik | V-ce Prezes Zarządu |
| • Robert Burzycki | Członek Zarządu (od 28.04.2011) |
| • Edyta Lesiak | Członek Zarządu (od 28.04.2011) |
- (j) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 1.945.000 zł i dzielił się na 19.450.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 15.726 tys. zł.

Tamex Obiekty Sportowe S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

(k) Akcje w Spółce na dzień 31.12.2010 były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Investors FIZ	6.482.000	648.200	33
Konrad Sobeczki	6.019.000	601.900	31
AJW Investment Limited	6.019.000	601.900	31
Pozostali poniżej 5%	930.000	99.300	5
	19.450.000	1.945.000	100,00

(l) Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Investor FIZ	6.454.038	645.404	33
Konrad Sobeczki	6.019.000	601.900	31
AJW Investment Limited	6.019.000	601.900	31
Pozostali poniżej 5%	957.962	95.796	5
	19.450.000	1.945.000	100,00

(m) Inne jednostki powiązane z badaną jednostką to:
Jednostki zależne: Nova Sport Sp. z o.o.

(n) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2011 do 31.12.2011. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2010. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2009.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20.12.2011.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy zawartej w dniu 20.12.2011 w okresie:
- badanie wstępne od 21.12.2011 do 23.12.2011
 - badanie końcowe od 05.03.2012 do 12.06.2012 z przerwami
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2011;
 - należności wg stanu na dzień 30.11.2011 i 31.12.2011;
- (d) Podczas przeprowadzania badania i sporządzania niniejszego raportu korzystano z ustaleń organów kontroli Narodowego Banku Polskiego.
- (e) Uzyskano pisemne oświadczenie doradcy prawnego dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.
- (f) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 12.06.2012 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Tamex Obiekty Sportowe S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

III. Podsumowanie sytuacji finansowej

Spółka osiąga przychody przede wszystkim z budowy obiektów sportowych.

W 2011 roku Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 1.241 tys. zł. Na osiągnięty wynik w porównaniu do roku ubiegłego miał wpływ przede wszystkim 25% spadek przychodów ze sprzedaży. Istotnej zmianie w porównaniu do ubiegłego okresu uległa kwota różnicy pomiędzy przychodem ustalonym według stopnia zaawansowania kontraktów a przychodem zafakturowanym ujęta w rozliczeniach międzyokresowych w aktywach bilansu. Spółka zaciągnęła kredyt długoterminowy na finansowanie działalności bieżącej oraz realizację jednego z zawartych kontraktów w wysokości 16 mln zł.

W należnościach handlowych ujęte zostały zarachowane w pozostałe przychody operacyjne kary umowne w wysokości 350 tys. zł w związku z niedotrzymaniem warunków umowy przez podwykonawcę. Zgodnie z informacją przekazaną przez Zarząd Tamex Obiekty Sportowe trwają obecnie negocjacje w sprawie ugody dotyczącej warunków spłaty tej kwoty. Należności z tego tytułu nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Tamex Obiekt Sportowe S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

IV. Analiza finansowa

BILANS na dzień 31 grudnia 2011

AKTYWA	Komen- tarz	Koniec		Koniec okresu dwa lata wstecz	Zmiana		Zmiana		Koniec		Koniec		Koniec okresu dwa lata wstecz
		bieżącego okresu	ubiegłego okresu		(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego okresu	ubiegłego okresu	Struktura %	Struktura %	
		'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
AKTYWA													
Aktywa trwałe													
Wartości niematerialne i prawne		17	45	75	-28	-62%	-30	-40%	0%	0%	0%	0%	
Rzeczowe aktywa trwałe		2 120	2 355	3 344	-235	-10%	-989	-30%	4%	6%	13%	13%	
Należności długoterminowe		326	577	452	-251	-44%	125	28%	1%	2%	2%	2%	
Inwestycje długoterminowe	1	2 070	2 087	0	-17	-1%	2 087	0%	4%	5%	0%	0%	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 119	2 287	1 231	832	36%	1 056	86%	6%	6%	5%	5%	
		7 652	7 351	5 102	301	4%	2 249	44%	15%	19%	19%	19%	
Aktywa obrotowe													
Zapasy		1 798	1 326	1 286	472	36%	40	3%	4%	3%	5%	5%	
Należności krótkoterminowe	3	18 110	11 989	5 848	6 121	51%	6 141	105%	36%	31%	22%	22%	
Inwestycje krótkoterminowe		4 001	7 896	8 607	-3 895	-49%	-711	-8%	8%	21%	32%	32%	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	19 055	9 618	5 794	9 437	98%	3 824	66%	38%	25%	22%	22%	
		42 964	30 829	21 535	12 135	39%	9 294	43%	85%	81%	81%	81%	
Suma aktywów		50 616	38 180	26 637	12 436	33%	11 543	43%	100%	100%	100%	100%	

Tamex Obiekty Sportowe S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

BILANS na dzień 31 grudnia 2011 (c.d.)

	Koniec bieżącego okresu		Koniec ubiegłego okresu		Koniec okresu dwa lata wstecz		Zmiana (A-B)		Zmiana (A-B)/B		Zmiana (B-C)		Zmiana (B-C)/C		Koniec bieżącego okresu		Koniec ubiegłego okresu		Koniec okresu dwa lata wstecz		
	'000 zł	tarz	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	
PASYWA																					
Kapitał własny																					
Kapitał podstawowy	1 945		1 945		1 945		0	0%	0	0%	0	0%	4%		5%		7%				
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0		0		0		0	0%	0	0%	0	0%	0%		0%		0%				
Udziały (akcje) własne	0		0		0		0	0%	0	0%	0	0%	0%		0%		0%				
Kapitał zapasowy	12 540		7 041		6 670		5 499	78%	371	6%	0	0%	25%		18%		25%				
Kapitał z aktualizacji wyceny	0		0		0		0	0%	0	0%	0	0%	0%		0%		0%				
Pozostałe kapitały rezerwowe	0		0		0		0	0%	0	0%	0	0%	0%		0%		0%				
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0		0		0		0	0%	0	0%	0	0%	0%		0%		0%				
Zysk (strata) netto	1 241		5 499		371		-4 258	-77%	5 128	1382%	0	0%	2%		14%		1%				
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0		0		0		0	0%	0	0%	0	0%	0%		0%		0%				
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 726		14 485		8 986		812	9%	5 499	61%	0	0%	31%		38%		34%				
Rezerwy na zobowiązania	5 845		3 915		2 679		1 930	49%	1 236	46%	0	0%	12%		10%		10%				
Zobowiązania długoterminowe	13 213	4	1 163		1 387		12 050	1036%	-224	-16%	-224	-16%	3%		3%		3%				
Zobowiązania krótkoterminowe	14 200		17 133		12 642		-2 933	-17%	4 491	36%	4 491	36%	52%		45%		47%				
Rozliczenia międzyokresowe	1 632		1 484		943		148	10%	541	57%	541	57%	3%		4%		4%				
Suma pasywów	34 890		23 695		17 651		11 195	47%	6 044	34%	6 044	34%	69%		62%		66%				
	50 616		38 180		26 637		12 436	33%	11 543	43%	11 543	43%	100%		100%		100%				

Tamex Obiekty Sportowe S.A.
Raport uzupełniający opinii z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

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

	Bieżący okres taryz	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6	71 932	95 852	87 356	-23 920	8 496	10%	100%	100%	100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		63 310	81 756	80 108	-18 446	1 648	2%	88%	85%	92%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		8 622	14 096	7 248	-5 474	6 848	94%	12%	15%	8%
Koszty sprzedaży		2 792	3 049	3 557	-257	-508	-14%	4%	3%	4%
Koszty ogólnego zarządu		2 447	2 097	2 107	350	-10	0%	3%	2%	2%
Zysk (strata) ze sprzedaży		3 383	8 950	1 584	-5 567	7 366	465%	5%	9%	2%
Pozostałe przychody operacyjne	7	2 487	1 770	1 652	717	118	7%	3%	2%	2%
Pozostałe koszty operacyjne		2 656	3 062	2 911	-406	151	5%	4%	3%	3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7	3 214	7 658	325	-4 444	7 333	2256%	4%	8%	0%
Przychody finansowe		55	21	45	34	-24	-53%	0%	0%	0%
Koszty finansowe		910	897	309	13	588	190%	1%	1%	0%
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej		2 359	6 782	61	-4 423	6 721	11018%	3%	7%	0%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
Zysk/(strata) brutto		2 359	6 782	61	-4 423	6 721	11018%	3%	7%	0%
Podatek dochodowy		1 118	1 283	-310	-165	1 593	-514%	1%	1%	0%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
Zysk/(strata) netto		1 241	5 499	371	-4 258	5 128	1382%	1%	6%	0%

Tamex Obiekty Sportowe S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
Wskaźniki aktywności					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		1,62	2,96	2,81
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		9,59	15,39	18,04
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		4,76	8,17	9,61
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	76	34	36
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów i towarów}}$	dni	9	6	6
Wskaźniki rentowności					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	1,73	5,74	0,42
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	4,70	9,34	1,81
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	2,80	16,97	1,19
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	8,22	46,86	4,08
Wskaźniki finansowania					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,54	0,48	0,53
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm.} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	83	63	71
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		2,06	1,97	1,76
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,57	0,41	0,39

Tamex Obiekty Sportowe S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,03	1,80	1,70
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,90	1,72	1,60
- płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,28	0,46	0,68
		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$ zł	0,04	0,28	0,02
- cena do zysku na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$	154,43	0,00	0,00
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$ zł	0,79	0,74	0,46

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

1. Inwestycje długoterminowe

Na pozycję inwestycji długoterminowych składa się w głównej mierze 100% udziałów nabytych w 2010 roku w spółce Nova Sport Sp. z o.o.

2. Należności krótkoterminowe

Na należności krótkoterminowe składają się należności handlowe z tytułu prowadzonej działalności. Struktura czasowa należności krótkoterminowych według terminu wymagalności została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycja dotyczy głównie rozliczenia kontraktów budowlanych, które wykazywane są w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych jako różnica pomiędzy wartością kontraktów ustaloną według stopnia ich zaawansowania a wartością zafakturowanych robót.

4. Zobowiązania długoterminowe

Na pozycję składa się przede wszystkim kredyt długoterminowy udzielony przez BRE Bank S.A. na finansowanie działalności bieżącej oraz realizację jednego zawartego kontraktu.

Tamex Obiekty Sportowe S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

5. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

Szczegółowe informacje dotyczące ustanowionych zabezpieczeń spłaty zobowiązania Spółki wobec banku zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

6. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie była budowa obiektów sportowych co stanowiło główną część uzyskanych przychodów. Przychód ze sprzedaży niezakończonych kontraktów budowlanych został ustalony na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia ich zawansowania, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach obrotowych. Wielkość sprzedaży zmniejszyła się w porównaniu do ubiegłego okresu obrotowego o blisko 25%.

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne tworzą przede wszystkim otrzymane odszkodowania oraz rozwiązane rezerwy na naprawy gwarancyjne.

Pozostałe koszty operacyjne tworzą przede wszystkim utworzone odpisy aktualizujące wartość należności oraz utworzone rezerwy na naprawy gwarancyjne.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uznaje się za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowo zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do wielkości i złożoności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz umożliwia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy jest zgodny ze statutem Spółki, został potwierdzony wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz został pokryty zgodnie z literą prawa.

Tamex Obiekty Sportowe S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (m) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (n) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (o) Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).