



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 i Rady Nadzorczej Tamex Obiekty Sportowe S.A.
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Tamex Obiekty Sportowe S.A. w której jednostką dominującą jest Tamex Obiekty Sportowe S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Tamka 38, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2011, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 56 216 445,45 zł,
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w kwocie 361 229,58 zł,
- (d) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 361 229,58 zł,
- (e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 396 153,37 zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub inne 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 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 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 to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości zwana dalej ustawą 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności 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, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

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

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



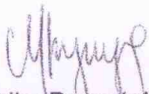
an independent member of
**BAKER TILLY
INTERNATIONAL**

Baker Tilly Poland Sp. z o.o.: KRS 000067026, 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 000034422, NIP 5261025639, Kap. zakładowy 200.000 zł • Baker Tilly Poland VAT Services Sp. z o.o.: KRS 000057559, NIP 5251557493, Kap. zakładowy 50.000 zł • Baker Tilly Poland Tax Advisers Sp. z o.o., KRS 0000294372, NIP 5252411538, Kap. zakładowy 50.000 zł.
Siedziba: ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej Tamex Obiekty Sportowe S.A. zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Przeprowadzając 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 12.06.2012



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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Tamex Obiekty Sportowe S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Tamex Obiekty Sportowe S.A., sporządzonego przez jednostkę dominującą Tamex Obiekty Sportowe S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Tamka 38, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2011, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 56 216 445,45 zł,
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w kwocie 361 229,58 zł,
- (d) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 361 229,58 zł,
- (e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 396 153,37 zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Tamex Obiekty Sportowe S.A. oraz osobę sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe dnia 12.06.2012. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Tamex Obiekty Sportowe S.A. 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 Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	3
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
V. Podsumowanie badania	4
VI. Analiza finansowa	6
VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta	10

**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 12.06.2012

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Grupa Kapitałowa powstała w 2010 roku.
- (b) Na dzień 31.12.2011 w skład Grupy Kapitałowej Tamex Obiekty Sportowe S.A., wchodziła jednostka zależna – Nova Sport Sp. z o.o., w której spółka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale podstawowym.
- (c) Na dzień 31.12.2011 udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tej jednostki.

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Jednostka dominująca

Tamex Obiekty Sportowe S.A.

- (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.
- (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 dominująca posiada nadany jej w numer identyfikacji podatkowej NIP 5252218385 oraz statystycznej w systemie REGON 017270901.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki dominującej 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 niemieszkalnych,
 - Pozostała specjalistyczne roboty budowlane gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - Działalność obiektów sportowych,
 - Przygotowanie terenu pod budowę,
 - Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych.
- (e) Kapitał podstawowy Spółki dominującej 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.
- (f) 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 Sobecki	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%

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

(g) 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 Sobecki	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

(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) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Audit z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

(k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Tamex Obiekty Sportowe S.A. za ubiegły okres obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak z siedzibą w Poznaniu, Pl. Wiosny Ludów 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

(l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Tamex Obiekty Sportowe S.A. za rok obrotowy od 01.12.2010 do 31.12.2010 zostało zatwierdzone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 02.09.2011.

(m) Skonsolidowane sprawozdanie za ubiegły rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 03.07.2011.

Jednostki zależne

(a) Podstawowe dane podmiotu zależnego objętego konsolidacją w badanym okresie:

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki	Podstawowa działalność
Nova Sport Sp. z o. o.	Szczecin	Budowa obiektów sportowych

(b) Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Audit Sp. o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją

W badanym okresie, w porównaniu do danych porównywalnych, zakres jednostek objętych konsolidacją nie uległ zmianie.

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Wyboru audytora Spółki dokonano uchwałą Rady Nadzorczej dnia 20.12.2011.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 20.12.2011 w okresie od 19.03.2012 do 12.06.2012 z przerwami.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) Spółka udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 12.06.2012 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

V. Podsumowanie badania

- (a) Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2011 i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2011 do 31.12.2011. Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2011 do 31.01.2011. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy od 01.01.2010 do 31.12.2010.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za bieżący okres obrotowy sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) oraz w rozporządzeniu 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), na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (c) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
 - sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) W przypadku zastosowania metody konsolidacji pełnej, sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. W wyniku konsolidacji wyłączeniom konsolidacyjnym podlegały:
 - kapitały własne jednostki zależnej powstałe przed dniem objęcia kontroli,
 - wartość udziałów jednostki zależnej wykazane w pozycji długoterminowych aktywów finansowych jednostki dominującej,
 - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
 - przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
 - zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

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

VI. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANY BILANS
 na dzień 31 grudnia 2011

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	1 452	1 854	-402	-22%	3%	4%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 969	3 369	-400	-12%	5%	8%
Należności długoterminowe	336	625	-289	-46%	1%	1%
Inwestycje długoterminowe	100	79	21	27%	0%	0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 430	2 572	858	33%	6%	6%
	8 287	8 499	-212	-2%	15%	19%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	2 026	1 850	176	10%	4%	4%
Należności krótkoterminowe	20 725	13 760	6 965	51%	37%	31%
Inwestycje krótkoterminowe	5 483	10 880	-5 397	-50%	10%	24%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 695	9 928	9 767	98%	35%	22%
	47 929	36 418	11 511	32%	85%	81%
Suma aktywów	56 216	44 917	11 299	25%	100%	100%

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

SKONSOLIDOWANY BILANS (cd.)
 na dzień 31 grudnia 2011

	A		B		Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec bieżącego okresu '000 zł				
PASYWA								
Kapitał własny								
Kapitał podstawowy	1 945	1 945	1 945	1 945	0	0%	3%	4%
Kapitał zapasowy	12 455	7 041	5 414	5 414	5 414	77%	22%	16%
Zysk (strata) netto	361	5 414	-5 053	-5 053	-5 053	-93%	1%	12%
	14 761	14 400	361	361	361	3%	26%	32%
Kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	0%	0%	0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania								
Rezerwy na zobowiązania								
Zobowiązania długoterminowe	6 250	4 589	1 661	1 661	1 661	36%	11%	10%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 720	1 664	12 056	12 056	12 056	725%	24%	4%
Rozliczenia międzyokresowe	19 680	22 499	-2 819	-2 819	-2 819	-13%	35%	50%
	1 805	1 765	40	40	40	2%	3%	4%
	41 455	30 517	10 938	10 938	10 938	36%	74%	68%
							0%	0%
Suma pasywów	56 216	44 917	11 299	11 299	11 299	25%	100%	100%

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

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

	A Bieżący okres '000 zł	B Ubiegły okres '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	89 892	108 463	-18 571	-17%	100%	100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	79 173	93 777	-14 604	-16%	88%	86%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 719	14 686	-10 719	-100%	12%	14%
Koszty sprzedaży	2 792	3 049				
Koszty ogólnego zarządu	3 362	2 230				
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 565	9 407	-4 842	-51%	5%	9%
Pozostałe przychody operacyjne	3 882	1 939	1 943	100%	4%	2%
Pozostałe koszty operacyjne	5 024	3 434	1 590	46%	6%	3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 423	7 912	-4 489	-57%	4%	7%
Przychody finansowe	91	25	66	264%	0%	0%
Koszty finansowe	1 344	979	365	37%	1%	1%
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	0%	0%	0%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 170	6 958	-4 788	-69%	2%	6%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0%	0%	0%
Odpis wartości firmy	394	165	229	139%	0%	0%
Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0	0%	0%	0%
Zysk/(strata) brutto	1 776	6 793	-5 017	-74%	2%	6%
Podatek dochodowy	1 415	1 379	36	3%	2%	1%
Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0%	0%	0%
Zysk/(strata) netto	361	5 414	-5 053	-93%	0%	5%

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

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłego okresu charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów}}$		1,60	2,41
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		10,85	12,76
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan kapitału własnego}}$		6,09	7,53
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{stan należności krótkotermin. x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	84	46
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	0,40	4,99
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	5,08	8,67
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	0,64	12,05
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	2,45	37,60
<u>Wskaźniki finansowania</u>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,59	0,54
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{stan zobowiązań krótkoterm. x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	91	88
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,78	1,69
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,51	0,36

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu
Wskaźniki płynności			
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,44	1,62
- płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,28	0,48

VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Jednostki objęte konsolidacją posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nie zasady rachunkowości zgodne z zasadami rachunkowości określonymi przez jednostkę sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych, które można uznać za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej.
- (c) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej jednostek objętych konsolidacją oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (d) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (e) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Grupy we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (f) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (g) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (h) Noty do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za bieżący okres.
- (j) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych

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

aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

- (k) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki dominującej i jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe, a także statutu lub umowy jednostki.