



**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
Grupy TAMEX Obiekty Sportowe S.A.**

za 2014 rok

27 lutego 2015 roku

TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.
ul. Rydygiera 38 01-793 Warszawa, NIP 525-22-18-385, tel. +48 22 556 24 23, fax +48 22 556 24 22,
www.tamex.com.pl, e-mail: biuro@tamex.com.pl
KRS 0000287548 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie; XII Wydział Gospodarczy KRS;
Kapitał zakładowy: 1.945.000,00 PLN.



 1 

Spis treści:

| | |
|---|----|
| 1. Ogólne informacje o spółce dominującej | 3 |
| 2. Struktura aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej. | 5 |
| 3. Dane finansowe | 7 |
| a. Sytuacja i ocena Grupy „TAMEX Obiekty Sportowe S.A.” | 7 |
| b. Przychody i koszty | 11 |
| c. Koszty działalności bieżącej w ujęciu rodzajowym | 11 |
| d. Zatrudnienie i koszty pracy | 12 |
| e. Wynik finansowy | 13 |
| 4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej. | 13 |
| 5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym. | 14 |
| 6. Restrukturyzacja i rozwój Grupy | 14 |
| 7. Zamierzenia | 14 |
| 8. Wybrane wskaźniki finansowe: | 15 |
| 9. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 15 |
| 10. Oświadczenie Zarządu o sporządzonym sprawozdaniu finansowym | 16 |
| 11. Oświadczenie Zarządu o wyborze audytora | 16 |
| 12. Oświadczenie Zarządu w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę dobrych praktyk. | 17 |
| 13. Pismo osoby zarządzającej omawiające dokonania i niepowodzenia w roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności na rok obrotowy 2015 | 21 |
| 14. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO | 22 |

1. Ogólne informacje o spółce dominującej

NAZWA I SIEDZIBA SPÓŁKI

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej *Tamex Obiekty Sportowe S.A.* (dalej zwanej "Grupą Kapitałową", "Grupą") jest *Tamex Obiekty Sportowe S.A.* (dalej zwana „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”).

Spółka dominująca została zarejestrowana postanowieniem z dnia 18 października 2001 roku w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000287548.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON **017270901** oraz numer identyfikacji podatkowej NIP **525-22-18-385**.

Siedziba Spółki dominującej na dzień 31.12.2014 mieściła się przy ul. Tamka 38, 00-355 Warszawa. Obecnie siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Rydygiera 8/3a, 01-793 Warszawa.

UTWORZENIE SPÓŁKI I REJESTRACJA SPÓŁKI

TAMEX Obiekty Sportowe Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia TAMEX Obiekty Sportowe Sp. z o.o.. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników o przekształceniu została podjęta w dniu 20 lipca 2007r. W tym samym dniu został przyjęty statut spółki.

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa składała się z jednostki dominującej i jednej jednostki zależnej o nazwie Nova Sport Sp. z o.o., w której 20 lipca 2010 roku Tamex Obiekty Sportowe S.A. nabyła 100% udziałów. Konsolidacji podlegała jedna spółka zależna. Z obowiązku konsolidacji nie były wyłączone żadne spółki.



Spółka TAMEX Obiekty Sportowe S.A. została wpisana w dniu 31 sierpnia 2007 roku do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000287548

PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI

Spółka dominująca działała w 2014 roku na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz pozostałych przepisów obowiązujących Spółkę.

PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ

Spółka prowadzi działalność w zakresie określonym w Statucie Spółki.

Według Statutu Spółki dominującej jej podstawowym przedmiotem działalności jest:

Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,

Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 43.99.Z,

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych PKD 41.20.Z,

Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych PKD 43.11.Z,

Działalność w zakresie architektury PKD 71.11.Z,

Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z,

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana PKD 46.90.Z,

Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 74.90.Z,

Głównym przedmiotem działalności spółki zależnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej jest realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 2007 – 4110Z oraz inne enumeratywne wymienione w KRS.

OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku nr 0, poz. 330 z późniejszymi zmianami).

Wszystkie dane liczbowe zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w PLN, o ile nie zaznaczono inaczej.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

Rachunek zysków i strat jest sporządzany metodą kalkulacyjną.

Przedstawione w sprawozdaniu zasady wynikają z przyjętej przez Spółkę dominującą polityki rachunkowości.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy wynosi 1 945 000,00 zł i obejmuje 19 450 000 akcji po 0,10 zł. każda.

ZARZĄD SPÓŁKI

W roku 2014 Zarząd Spółki dominującej działał w następującym składzie:

- Konrad Bogusław Sobecki - Prezes Zarządu;
- Andrzej Wójcik - Wiceprezes Zarządu;
- Robert Burzycki – Członek Zarządu;
- Edyta Lesiak – Członek Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, skład Zarządu Spółki uległ zmianie i obecnie działa w następującym składzie:

- Edyta Lesiak – Prezes Zarządu;
- Robert Burzycki – Wiceprezes Zarządu.

STAN ZATRUDNIENIA

Na dzień 31.12.2014r. zatrudnienie w Grupie wynosiło 38 osób.

2. Struktura aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.

W 2014 roku, wartość aktywów Grupy Tamex Obiekty Sportowe S.A. wzrosła z poziomu 46.829.102,91 zł do poziomu 56.218.166,64 zł, czyli o 20,05%.

Na dzień 31.12.2014r., stan aktywów trwałych wynosił 5.650.744,20 zł i wykazywał zmianę w stosunku do roku poprzedniego o -10,78%.

Najbardziej istotną zmianę w pozycji aktywów trwałych wykazały wartości niematerialne i prawne, które zmalały o 63,24%. Zmiany spowodowane zostały amortyzacją wartości spółki zależnej o kwotę 398.068,67 zł.

W pozycji aktywa obrotowe najbardziej istotne zmiany nastąpiły w pozycjach: zapasów, które zanotowały wzrost o 705,16% w stosunku do roku 2013, co spowodowane zostało koniecznością zakupu materiałów na kontrakty realizowane w styczniu i lutym oraz zakupem materiałów w walucie obcej po niższym kursie.

Zmiana inwestycji krótkoterminowych (wzrost o 336,42%) inwestycje krótkoterminowe spowodowane były znacznym wpływem środków pieniężnych z tytułu wystawionych w IV kwartale faktur sprzedażowych za zakończone kontrakty.

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2014 | Stan na 31.12.2013 | zmiana | zmiana % |
|----------|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| A | AKTYWA TRWAŁE | 5 650 744,20 | 6 333 302,17 | -682 557,97 | -10,78% |
| I | Wartości niematerialne i prawne | 231 368,50 | 629 437,17 | -398 068,67 | -63,24% |
| II | Rzeczowe aktywa trwałe | 1 200 578,59 | 1 278 948,20 | -78 369,61 | -6,13% |
| III | Należności długoterminowe | 733 624,28 | 738 552,82 | -4 928,54 | -0,67% |
| IV | Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| V | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 485 172,83 | 3 686 363,98 | -201 191,15 | -5,46% |
| B | AKTYWA OBROTOWE | 50 567 422,44 | 40 495 800,74 | 10 071 621,70 | 24,87% |
| I | Zapasy | 709 310,27 | 88 095,27 | 621 215,00 | 705,16% |
| II | Należności krótkoterminowe | 22 729 313,43 | 21 633 388,46 | 1 095 924,97 | 5,07% |
| III | Inwestycje krótkoterminowe | 12 334 463,68 | 2 826 262,37 | 9 508 201,31 | 336,42% |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 14 794 335,06 | 15 948 054,64 | -1 153 719,58 | -7,23% |
| | AKTYWA RAZEM | 56 218 166,64 | 46 829 102,91 | 9 389 063,73 | 20,05% |

Stan środków na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 12.138.994,88 zł. Spółka w minionym okresie nie odnotowała trudności płatniczych związanych z regulowaniem zobowiązań.

W 2014 roku, wartość pasywów Grupy Tamex Obiekty Sportowe S.A. wzrosła z poziomu 46.829.102,91 zł do poziomu 56.218.166,64 zł, czyli o 20,05%, na co miały wpływ niżej opisane pozycje.

W pozycji kapitałów własnych Grupa odnotowała:

- Wzrost kapitału zapasowego o 8,89%,
- Spadek w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych” o 56,47%,
- Spadek zysku netto o 93,73%.

W pozycji zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, główna zmiana miała miejsce w pozycji zobowiązania krótkoterminowe, a w dalszej kolejności w rozliczeniach międzyokresowych, które wzrosły o 63,47%. Tak znaczący wzrost w pozycji rozliczenia międzyokresowe spowodowany był większą liczbą faktur, które wpłynęły po dniu bilansowym, a dotyczyły kosztów budów roku badanego i z tego względu (zgodnie z polityką rachunkowości stosowaną w Grupie i Ustawą o Rachunkowości) zostały zaliczone do 2014 roku.

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2014 | Stan na 31.09.2013 | zmiana | zmiana % |
|----------|--|----------------------|----------------------|---------------------|---------------|
| A | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 17 818 320,64 | 17 722 992,48 | 95 328,16 | 0,54% |
| I | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 945 000,00 | 1 945 000,00 | 0,00 | 0,00% |
| II | Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| III | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| IV | Kapitał (fundusz) zapasowy | 15 946 276,98 | 14 645 010,38 | 1 301 266,60 | 8,89% |
| V | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| VI | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| VII | Zysk (strata) z lat ubiegłych | -168 284,50 | -386 577,01 | 218 292,51 | -56,47% |
| VIII | Zysk (strata) netto | 95 328,16 | 1 519 559,11 | -1 424 230,95 | -93,73% |
| IX | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| B | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 38 399 846,00 | 29 106 110,43 | 9 293 735,57 | 31,93% |
| I | Rezerwy na zobowiązania | 4 411 649,91 | 5 136 003,72 | -724 353,81 | -14,10% |
| II | Zobowiązania długoterminowe | 3 191 876,02 | 2 621 835,27 | 570 040,75 | 21,74% |
| III | Zobowiązania krótkoterminowe | 26 974 551,92 | 19 010 376,94 | 7 964 174,98 | 41,89% |
| IV | Rozliczenia międzyokresowe | 3 821 768,15 | 2 337 894,50 | 1 483 873,65 | 63,47% |
| | PASYWA RAZEM | 56 218 166,64 | 46 829 102,91 | 9 389 063,73 | 20,05% |

3. Dane finansowe

| Wyszczególnienie | Wykonanie I - XII | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2014 | 2013 |
| przychody ze sprzedaży usług, towarów | 99 938 826,57 | 75 505 490,54 |
| koszty sprzedaży usług, towarów | 93 225 562,98 | 65 926 521,00 |
| Zysk/Strata brutto ze sprzedaży | 6 713 263,59 | 9 578 969,54 |
| Koszt sprzedaży | 2 355 257,66 | 2 332 790,58 |
| Koszt ogólnego zarządu | 2 495 292,52 | 2 357 800,22 |
| Zysk/Strata ze sprzedaży | 1 862 713,41 | 4 888 378,74 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 955 961,91 | 4 326 984,83 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 5 497 280,23 | 5 673 921,21 |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | 1 321 395,09 | 3 541 442,36 |
| Przychody finansowe | 155 519,33 | 415 045,13 |
| Koszty finansowe | 862 265,73 | 932 247,61 |
| Zysk/Strata z działalności gospodarczej | 614 648,69 | 3 024 239,88 |
| Odpis wartości firmy | 394 457,17 | 394 457,17 |
| Zysk brutto | 220 191,52 | 2 629 782,71 |
| Podatek dochodowy | 124 863,36 | 1 110 223,57 |
| Zysk netto | 95 328,16 | 1 519 559,14 |

| | | |
|-------------------------------------|----|------|
| Przeciętne zatrudnienie (w etatach) | 38 | 43,6 |
|-------------------------------------|----|------|

a. Sytuacja i ocena Grupy „TAMEX Obiekty Sportowe S.A.”

Grupa posiada podpisaną umowę na badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 przez biegłych rewidentów, zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Dokumentacja księgowa jest prowadzona prawidłowo zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości i była przygotowana do badania. Osiągnięte wyniki, w związku z sytuacją gospodarczą na rynku krajowym, odbiegły od założonych planów budżetowych.

Zarząd Spółki Tamex Obiekty Sportowe S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonujący badania Sprawozdania grupy Tamex Obiekty Sportowe S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci prowadzący badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Tamex Obiekty Sportowe S.A. spełniali warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Pozyskanie kontraktów odbywa się głównie poprzez udział w przetargach publicznych związanych z szeroko rozumianą realizacją obiektów sportowych.

Największe i najbardziej prestiżowe kontrakty realizowane przez Grupę:

| Kontrakt | Przedmiot zamówienia |
|----------------------------------|--|
| Katowice | Budowa hali sportowej wraz z infrastrukturą techniczną przy istniejącym gimnazjum w Katowicach, w ramach zdania Budowa Hali sportowej dla Gimnazjum w Giszowcu |
| AWF Poznań | Budowa hali sportowej z zapleczem dydaktycznym w Poznaniu |
| Miasto Toruń | Dostawa i montaż nawierzchni i wyposażenia sportowego dla budowanej hali sportowo - widowiskowej wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Toruniu |
| Jelcz- Laskowice | Budowa Centrum Sportu i Rekreacji w Jelczu Laskowicach |
| Zambrów | Budowa - modernizacja Stadionu Miejskiego w Zambrowie |
| Górowo Iławeckie | Rozbudowa Stadionu Miejskiego wraz z zapleczem w Górowie Iławeckim |
| Wałcz | Przebudowa i rozbudowa stadionu sportowego z budynkiem zaplecza w COS - OPO w Wałczu |
| Stadion Śląski | Przebudowa zaplecza rozgrzewkowo – treningowego na przedpolu wschodnim Stadionu Śląskiego |
| Warszawa Zespół Szkół Muzycznych | Budowa szkolnych boisk sportowych |
| Sopot | Dostawa wraz z montażem wykładziny |
| Spała | Przebudowa hali sportowej w Centralnym Ośrodku Przygotowań Olimpijskich w Spale |
| GTS - Małgorzata Sandecka | Budowa budynku mieszkaniowego wielorodzinnego w Warszawie |

Kontrakty realizowane wspólnie przez Grupę w 2014 roku to rozbudowa stadionu miejskiego w Górowie Iławeckim, przebudowa i rozbudowa stadionu sportowego w COS – OPO w Wałczu oraz budowa boisk przy Zespole Szkół Ogólnokształcących w Kielcach.

- **Opis zagrożeń i ryzyk związanych z działalnością Grupy**

Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy

Celem strategicznym Grupy jest długoterminowy wzrost wartości Grupy dla akcjonariuszy poprzez osiągnięcie coraz lepszych wyników finansowych dzięki realizowaniu większej liczby obiektów sportowych oraz systematyczne rozszerzanie oferty o nowe usługi o wartości dodanej, co zgodnie z założeniami opracowanej wieloletniej strategii rozwoju, doprowadzić powinno także do stopniowego zwiększania rentowności działalności operacyjnej Grupy.

Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych od Grupy, które mogą przeszkodzić w realizacji założonej strategii:

- wzrost konkurencji na rynku krajowym,
- przedłużanie się okresu kryzysu gospodarczego,

- zmniejszenie popytu na nowe obiekty sportowe ze strony sektora publicznego w wyniku niekorzystnych zmian w podstawowych programach rządowych wspierających budownictwo sportowe.

W przypadku wystąpienia czynników opisanych powyżej, Zarząd Grupy zmodyfikuje strategię tak, by umożliwić realizację celu strategicznego Grupy (wzrost wartości Grupy dla jej akcjonariuszy).

Ryzyko związane z procesem budowlanym

W prowadzonej działalności Grupy występuje ryzyko związane z procesem produkcyjnym. Realizowane przez Spółki usługi budowlane i montażowe mają często charakter indywidualny i niepowtarzalny. Pracownicy Grupy realizują usługi wykorzystując aktualny stan branżowej wiedzy technicznej w technologii budowy nawierzchni sportowej, jak i standardowe rozwiązania konstrukcyjno-budowlane w zakresie prac ogólnobudowlanych. W trakcie każdego przedsięwzięcia inwestycyjnego mogą wystąpić zmiany i modyfikacje. W czasie inwestycji mogą ulec zmianie ceny materiałów, robocizny, a także obowiązujące przepisy. Biorąc pod uwagę powyższe, w działalności Grupy istnieją następujące ryzyka związane z procesem produkcyjnym:

- niewłaściwe oszacowanie kosztów wytworzenia,
- zmiany niezbędnych kosztów wytworzenia w trakcie procesu realizacji umowy,
- błędy w zarządzaniu procesem budowlanym,
- błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych,
- realizacja kontraktu ze zwłoką lub opóźnieniem, w tym spowodowanym niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi,
- wypadki i katastrofy.

Skutkiem powyższych ryzyk może być zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku Grupy.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie kontraktów

W prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie umowy. Spółki z Grupy prowadzą wiele niezależnych zadań inwestycyjnych. Zadania realizowane przez Grupę to przedsięwzięcia prowadzone przez kierownika budowy, mające swój budżet i termin realizacji. Realizacja zadania w terminie lub nieterminowe wykonanie zadania jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych i niezależnych od Grupy. Wobec powyższego, istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zadań. Skutkami tego ryzyka mogą być:

- sprawy przed Sądami Gospodarczymi o naliczenie lub zasądzenie kar lub odsetek,
- kary umowne,
- utrata zaufania Klientów,
- pogorszenie wizerunku Spółki.

W związku z tym, w celu minimalizowania potencjalnych skutków tego rodzaju ryzyka, Grupa na bieżąco:

- stara się zabezpieczyć odpowiednimi zapisami w umowach przed odpowiedzialnością za ryzyka niebędące pod kontrolą Grupy,
- analizuje ryzyka, wprowadzając zabezpieczenia i ubezpieczenia w sytuacjach, gdy skutki prognozowanych ryzyk są większe od akceptowanych wg wewnętrznych unormowań,
- ubezpiecza ryzyka,
- buduje kompetencje kadry w zakresie zarządzania projektami.

Ryzyko napraw gwarancyjnych obiektów realizowanych przez Spółki wchodzące w skład Grupy spowodowane nieprawidłowym montażem nawierzchni sportowych

Kluczowym elementem każdego obiektu sportowego jest specjalistyczna nawierzchnia sportowa. Często, w jednym obiekcie montowanych jest kilka rodzajów nawierzchni o różnej charakterystyce. W wyniku nieprawidłowego montażu nawierzchni sportowych może ona ulec uszkodzeniu, co z kolei może być przyczyną reklamacji i niezadowolenia Klientów. Jednostka dominująca jest obecna na rynku budownictwa sportowego od 1999 roku i jest jedną z pierwszych firm tego typu w Polsce. Grupa posiada także szereg specjalizowanych brygad wyposażonych w odpowiedni sprzęt, z wieloletnim doświadczeniem w zakresie montażu nawierzchni sportowych. Dodatkowo, w celu minimalizacji ryzyka wystąpienia uszkodzeń, Grupa korzysta z nawierzchni od sprawdzonych producentów.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za podwykonawców

Grupa, jako generalny wykonawca, odpowiada przed inwestorem za całość robót, w tym za prace wykonane przez swoich podwykonawców. W przypadku ewentualnego niewywiązania się podwykonawców z zawartych z Grupą kontraktów, Grupa może być narażona na roszczenia ze strony swoich odbiorców, w związku z niewywiązaniem się z zawartych z nimi umów. Ewentualne nagłe zerwanie współpracy z dotychczasowymi podwykonawcami wiąże się z koniecznością znalezienia nowych partnerów, co może powodować przejściowe problemy z terminowością wywiązywania się Grupy z zawartych umów. Ponadto, konieczność nawiązania współpracy z nowymi podwykonawcami wiązać może się z koniecznością przyjęcia nowych (gorszych) warunków finansowych. W celu minimalizacji tych ryzyk, Grupa bazuje głównie na stałej grupie sprawdzonych już przez siebie w wieloletniej współpracy podwykonawcach.

Sezonowość sprzedaży usług

Zjawisko sezonowości sprzedaży charakteryzuje całą branżę budowlaną, w tym także budownictwo sportowe. Z uwagi na uwarunkowania technologiczne, większość prac budowlanych prowadzona jest w okresie kwiecień-listopad. Grupa stara się ograniczać zjawisko sezonowości sprzedaży konstruując harmonogramy prowadzonych robót tak, aby w okresie zimowym zapewnić sobie prace wykończeniowe wewnątrz obiektów. Mimo to, inwestorzy i akcjonariusze powinni wziąć pod uwagę ryzyko związane ze zróżnicowaniem wyników finansowych w poszczególnych kwartałach roku.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Grupa jest przedsiębiorstwem, którego jednym z najbardziej wartościowych aktywów są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska, przedstawiciele handlowi oraz członkowie specjalistycznych brygad budowlanych, posiadający wieloletnie doświadczenie w zakresie realizacji obiektów sportowych.

W celu zapobiegania ryzyku utraty kluczowych pracowników, Grupa prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką, efektywne motywowanie pracowników oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia.

Ryzyko braku dostępu do wykwalifikowanej kadry budowlanej

Zmieniająca się sytuacja gospodarcza może powodować brak na rynku wykwalifikowanej kadry budowlanej (fale emigracji, rosnący popyt na usługi budowlane, itd.). W celu minimalizacji tego ryzyka, Grupa utrzymuje relacje partnerskie z szeregiem sprawdzonych podwykonawców świadczących na jej rzecz usługi ogólnobudowlane i wykończeniowe (energetyczne, sanitarne, itd.). Część podwykonawców działa na zasadzie strategicznego partnerstwa z Grupą, co gwarantuje jej pierwszeństwo dostępu do zasobów podwykonawcy. W celu dalszej minimalizacji ww. ryzyka, jednym z założeń strategii rozwoju Grupy jest rozwój własnych zasobów budowlanych w drodze

akwizycji. W celu zapewnienia konkurencyjności oferty, nadal znaczna część prac ogólnobudowlanych realizowana będzie z wykorzystaniem podwykonawców.

Ryzyko braku dostępu do nawierzchni sportowych

Specjalistyczne nawierzchnie sportowe stanowią zasadniczy element realizacji obiektów sportowych, a dostęp do szerokiej gamy nawierzchni o różnej specyfice i charakterze jest jednym z kluczowych czynników sukcesu firm działających na rynku budownictwa sportowego. Sprzedaż nawierzchni między producentami a firmami je montującymi odbywa się głównie na podstawie wieloletnich umów partnerskich. Grupa, jako jeden z liderów polskiego rynku budownictwa sportowego, posiada stosowne umowy partnerskie z kilkoma międzynarodowymi producentami nawierzchni sportowych. Ze względu na bardzo dobrą dotychczasową współpracę, ryzyko zerwania jednej lub kilku umów jest niewielkie, niemniej, nawet w tym przypadku, odpowiednia dywersyfikacja dostawców nie pozwoli na odcięcie Spółki od dostępu do nawierzchni sportowych. Jednocześnie, czynnikiem minimalizującym ww. ryzyko jest fakt, że na rynku pojawia się coraz większa liczba producentów oferujących nawierzchnie sportowe wysokiej jakości. Grupa na bieżąco analizuje rynek pod kątem ewentualnych nowych umów na dostawy nawierzchni sportowych.

b. Przychody i koszty

W 2014 roku przychody Grupy z działalności operacyjnej wyniosły 99.938.826,57 zł, natomiast koszty działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 98.076.113,16 zł.

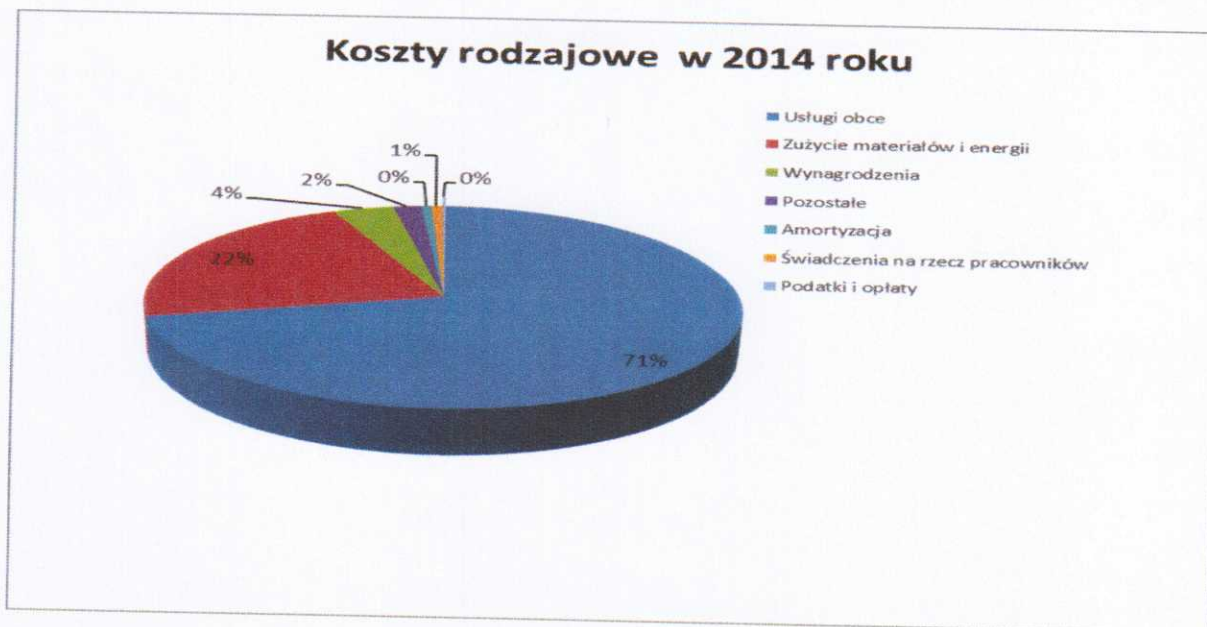
Najwyższą wartość przychodów i kosztów spółka odnotowała w III i IV kwartale 2014 roku co było spowodowane końcową realizacją umów takich jak: Jelcz Laskowice, Stadion Śląski, Katowice Hala Sportowa, Pisz oraz I etap przebudowy hali sportowej w Centralnym Ośrodku Przygotowań Olimpijskich w Spale.

Kolejną przyczyną, to kontrakty już prowadzone ale mające duże tempo wykonywanych prac, takie jak: budowa hal dla AWF w Poznaniu, oraz budowa wielofunkcyjnych obiektów stadionowych w Wałczu.

c. Koszty działalności bieżącej w ujęciu rodzajowym

Poniżej zaprezentowano udział kwotowy i procentowy kosztów rodzajowych.

| Koszty rodzajowe 2014 | Kwota | Udział |
|----------------------------------|----------------------|---------------|
| Usługi obce | 68 908 827,34 | 71,07% |
| Zużycie materiałów i energii | 21 489 525,61 | 22,16% |
| Wynagrodzenia | 3 518 012,32 | 3,63% |
| Pozostałe | 1 660 083,23 | 1,71% |
| Amortyzacja | 560 691,03 | 0,58% |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 653 187,58 | 0,67% |
| Podatki i opłaty | 171 409,59 | 0,18% |
| Razem | 96 961 736,70 | 100% |



Największą pozycją kosztową w Grupie Tamex Obiekty Sportowe S.A. w prezentowanym okresie są koszty usług obcych, czyli usługi firm wykonawczych.

d. Zatrudnienie i koszty pracy

Koszty pracy w 2014 roku wyniosły 4.166.488,59 zł.

Koszty pracy i ich strukturę przedstawia poniższa tabela:

| Koszty pracy | Kwota |
|---|---------------------|
| Wynagrodzenia | 3 550 652,32 |
| w tym: | |
| Wynagrodzenia z umowy o pracę | 2 946 001,13 |
| Wynagrodzenia z umowy cywilno prawnej | 479 676,82 |
| Premia uznaniowa | 124 974,37 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 0,00 |
| Ubezpieczenia Społeczne | 605 491,44 |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 10 344,83 |
| w tym: | |
| szkolenia | 8 759,00 |
| odzież ochronna i robocza | 1 409,85 |
| Koszty bhp | 70,98 |
| usługi medyczne | 105,00 |
| pozostałe | 0,00 |
| Razem | 4 166 488,59 |

Zatrudnienie w Grupie na dzień 31.12.2014 wynosiło 38 osób.

Na dzień 31.12.2014 struktura zatrudnienia w Grupie pod względem wykształcenia pracowników przedstawia się następująco:

| Wykształcenie | Liczba osób | Udział w % |
|---------------------|-------------|------------|
| Wyższe | 26 | 68 |
| Średnie | 6 | 16 |
| Zasadnicze zawodowe | 4 | 11 |
| Podstawowe | 2 | 5 |
| Razem | 38 | 100 |



e. Wynik finansowy

W 2014 roku, Grupa TAMEX Obiekty Sportowe S.A. wypracowała zysk netto w wysokości 95.328,16 zł.

4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31.12.2014 roku, Grupa Tamex Obiekty Sportowe S.A. posiadała następujące lokaty kapitałowe:

- Pożyczkę na kwotę 100.000,00 zł. udzieloną w 2010 roku, której całkowita spłata nastąpi w 2015 roku, a kwota pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2014r. to 8.534,51 zł.,
- Lokaty krótkoterminowe w Alior Bank na łączną kwotę 3.094.247,61 zł.

Lokaty bankowe były jedynymi inwestycjami kapitałowymi Grupy w 2014 roku.

5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Na dzień 31.12.2014r., Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu łącznie na kwotę 483.425,20 zł. Zobowiązania warunkowe zapadają: w 2015 roku na kwotę 276.613,90 zł, w 2016 roku na kwotę 116.228,25 zł, w 2017 roku na kwotę 67.363,45 zł., w 2018 roku na kwotę 23.219,60.

6. Restrukturyzacja i rozwój Grupy

W analizowanym okresie prowadzone były w wielu obszarach funkcjonowania Grupy działania mające na celu:

- dalszą poprawę efektywności gospodarowania środkami trwałymi,
- stałe unowocześnianie zasad funkcjonowania Grupy oraz dostosowywanie ich do zmieniających się wymogów rynku i konkurencji,
- budowanie mocnej pozycji rynkowej firmy,
- wdrożenie ujednoczonych zasad uruchamiania zadań dla celów inwestycyjnych i realizacyjnych w Grupie,
- dalsza promocja marki TAMEX S.A., oparcie sprzedaży i marketingu na nowoczesnych sposobach docierania do klientów

W poprzednich latach Grupa uruchomiła i w 2014 roku kontynuowała szereg inicjatyw nastawionych na rozszerzenie zakresu potencjalnych rynków docelowych, a co za tym idzie, przyszłych przychodów.

Dalsza konsekwencja w realizacji przyjętej strategii, a także coraz większy udział w przychodach z tytułu realizacji dużych obiektów sportowych, powinny przyczynić się do dalszej poprawy wyników finansowych spółki.

7. Zamierzenia

- Uatrakcyjnienie oferty firmy i skierowanie jej do większego grona odbiorców poprzez rozszerzenie do palety oferowanych produktów usługi konserwacji profesjonalnych nawierzchni piłkarskich z murawy naturalnej.
- Pozyskiwanie pionierskich projektów, które kształtują nowe standardy w budownictwie sportowym.
- Pozyskiwanie kontraktów przekraczających 20 milionów zł.

8. Wybrane wskaźniki finansowe:

➤ Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące
Wielkość normatywna dla tego wskaźnika wynosi 1,2 – 2

Wskaźnik bieżącej płynności = 1,87

Jest podstawowym miernikiem sytuacji płatniczej przedsiębiorstwa. Świadczy on o teoretycznej możliwości spłacenia zobowiązań bieżących poprzez upłynienie całego majątku obrotowego.

Wskaźnik ten obrazuje stosunek majątku obrotowego do zobowiązań bieżących. Wartość poniżej 1,2 sygnalizuje zagrożenie płynności. Z drugiej strony trzeba zaznaczyć, że zbyt wysoki poziom tego wskaźnika może świadczyć o ekstensywnym zarządzaniu firmą.

➤ Wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS) (marża zysku):

Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk netto / przychody ze sprzedaży x 100

Wskaźnik rentowności sprzedaży = **0,09%**

Wynik oznacza poziom zysku w przychodach ze sprzedaży.

➤ Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE *Return on Equity*)

Wskaźnik rentowności kapitału własnego = Zysk Netto / Kapitał Własny x 100

Wskaźnik ROE = **0,53 %**

Wskaźnik ROE wyniósł 0,53 %. Wskaźnik ten mierzy wielkość zysku netto przypadającą na kapitał własny na początek okresu. Oznacza to zdolność kapitału własnego do generowania zysku netto. Im niższy jest poziom rentowności, tym występują większe niedobory finansowe w firmie większy niedobór finansowy, która musi być w przyszłości pokryty z zewnętrznych źródeł.

➤ Rentowność Aktywów (ROA *Return on Assets*)

Wskaźnik Rentowności = Zysk Netto / Aktywa ogółem x 100

ROA = **0,17 %**

Wskaźnik rentowności ROA mierzy efektywność wykorzystania wszystkich zasobów niezależnie od sposobu finansowania. Informuje on o prawidłowym wykorzystaniu powierzonych środków.

Minimalna wartość tego wskaźnika powinna być równa oprocentowaniu kredytu. Jeżeli firma nie pokrywa z zysku zaciągniętego kredytu jest nierentowna.

Analiza Du Pont

ROA = 0,17 % - każde 100 zł zaangażowane w aktywa ogółem przyniosło 0,17 zł zysku netto

ROE = 0,53 % - każde 100 zł kapitału własnego przyniosło 0,53 zł zysku netto

9. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 2014 roku, Grupa osiągnęła przychody na poziomie 99.938.826,57 zł, co spowodowało wzrost w stosunku do przychodów z roku poprzedniego, które wynosiły 75.505.490,54 zł. Należy jednak zaznaczyć, iż zysk netto zmniejszył się w roku 2014 roku o 93% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W 2014 roku Grupa realizowała wdrożoną w 2011 roku strategię, której jednym z kluczowych założeń jest stopniowa migracja modelu biznesowego Grupy z realizacji małych i średnich obiektów do

wykonawstwa dużych. Z tego powodu Grupa w 2014 roku w dużej mierze skupiła się na pozyskiwaniu i realizacji większych kontraktów długoterminowych.

Osiągnięte w 2014 roku wyniki odbiegły od założonych planów budżetowych głównie z uwagi na:

1. Przedłużenie terminu jednego z kontraktów o 6 miesięcy, co spowodowało znaczny wzrost kosztów pośrednich związanych z utrzymaniem zaplecza budowy, kosztami pensji pracowników oraz kadry technicznej sprawującej nadzór nad budową.
2. Ogłoszenie upadłości przez jednego z podwykonawców mającego zlecony pełen zakres prac na dwóch kontraktach. Upadłość ogłoszona została w zaawansowanej fazie realizacji projektów, co spowodowało szereg komplikacji a w konsekwencji w znaczący sposób przyczyniło się do pogorszenia wyników finansowych tych kontraktów. Zaistniała sytuacja wiązała się z koniecznością przeprowadzenia inwentaryzacji wykonanych robót, zakontraktowania nowych podwykonawców pod dużą presją czasu bez możliwości negocjacji cen, zorganizowania zaplecza placu budowy, ochrony, zwiększonego nadzoru (koszty te były w zakresie upadłego podwykonawcy). Dodatkowo, zaistniała sytuacja zmusiła Tamex Obiekty Sportowe S.A. do przejęcia odpowiedzialności jakościowej i gwarancyjnej za prace wykonane przez podwykonawcę oraz do zmierzenia się z roszczeniami firm, które nie otrzymały wynagrodzenia za wykonane prace.
3. Wzrost kosztów realizacji jednego kontraktu z uwagi na wzrost cen specjalistycznych materiałów budowlanych zaprojektowanych przez Inwestora oraz brak zgody na zastosowanie materiałów alternatywnych.

Dalsza konsekwencja w realizacji przyjętej strategii, a także coraz większy udział w przychodach z tytułu realizacji dużych obiektów sportowych, powinny przyczynić się do dalszej poprawy wyników finansowych.

10. Oświadczenie Zarządu o sporządzonym sprawozdaniu finansowym

Zarząd Tamex Obiekty Sportowe S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

11. Oświadczenie Zarządu o wyborze audytora

Zarząd Tamex Obiekty Sportowe S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

12. Oświadczenie Zarządu w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 roku „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

| Lp. | Zasada | Deklaracja Spółki/komentarz |
|-----|---|--|
| 1. | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie Internetowej. Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie stosowania zasady w części dotyczącej transmisji internetowej obrad walnego zgromadzenia Spółki, rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia i upubliczniania go na stronie internetowej Spółki ze względu na wysokie koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet; |
| 2 | Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3 | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową www.tamex.pl i zamieszcza na niej: | |
| 3.1 | podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa), | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.2 | opis działalności ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.3 | opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji na tym rynku, | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.4 | życiorysy zawodowe członków organów spółki | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady w zakresie życiorysów zawodowych członków Zarządu. W przypadku członków Rady Nadzorczej Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady w |

| | | |
|------|---|--|
| | | sytuacji, gdy członkowie udostępnią swoje życiorysy. |
| 3.5 | powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady w sytuacji, gdy członkowie udostępnią swoje oświadczenia |
| 3.6 | dokumenty korporacyjne spółki | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.7 | zarys planów strategicznych spółki | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.8 | opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy), | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.9 | strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.10 | dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.11 | <i>skreślony</i> | |
| 3.12 | opublikowane raporty bieżące i okresowe, | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.13 | kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.14 | informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.15 | <i>skreślony</i> | |
| 3.16 | pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady w ograniczonym zakresie dot. przedstawienia walnemu informacji udzielonych na piśmie poza walnym zgromadzeniem. |
| 3.17 | informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem, | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.18 | informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.19 | informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |

| | | |
|------|--|--|
| | wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy, | |
| 3.20 | Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta, | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.21 | dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy, | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 3.22 | Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 4 | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 5 | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl . | Wszystkie stosowne informacje zamieszczane są na stronie internetowej Spółki. W związku z tym spółka nie deklaruje przestrzegania tej zasady |
| 6. | Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 7 | W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 8. | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 9. | Emitent przekazuje w raporcie rocznym: | |
| 9.1 | informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |

| | | |
|-----|--|---|
| 9.2 | informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. | Spółka nie deklaruje przestrzeganie tej zasady. Spółka zakłada poufność wynagrodzeń i wartości umów z partnerami zewnętrznymi |
| 10. | Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 11 | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. | Spółka nie deklaruje przestrzeganie tej zasady. Akcjonariat spółki jest obecnie mocno skoncentrowany. W przyszłości, gdy liczba akcji w wolnym obrocie zwiększy się spółka rozważy możliwość wprowadzenie tej zasady. |
| 12 | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 13 | Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 13a | W przypadku otrzymania przez Zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 14 | Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |

| | | |
|-----|--|--|
| 15 | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |
| 16 | <p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. | <p>Spółka nie deklaruje przestrzegania tej zasady. Obecnie w Spółce nie zachodzą tak dynamiczne zmiany aby raporty miesięczne wnosily istotne z punktu widzenia inwestora informacje. W opinii Zarządu TAMEX OS, publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki.</p> |
| 16a | <p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację</p> | Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady |

13. Pismo osoby zarządzającej omawiające dokonania i niepowodzenia w roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności na rok obrotowy 2015

Szanowni Akcjonariusze,

Miniony, 2014 rok, był bardzo ważnym okresem w historii Grupy Tamex Obiekty Sportowe S.A. Spółka realizowała rozpoczętą w poprzednich latach strategię, której jednym z kluczowych założeń jest stopniowa migracja modelu biznesowego Spółki z realizacji małych i średnich obiektów do wykonawstwa dużych. Potwierdzeniem skuteczności stosowanej strategii jest fakt, że w 2014 roku Spółka Tamex Obiekty Sportowe S.A. realizowała 29 kontraktów o łącznej wartości zamówień 169.999.840,35 zł netto natomiast w 2012 roku, w którym Spółka wprowadzała nową strategię, realizowanych było 47 umów o łącznej wartości zamówień 140 988 651,22 zł netto.

Jednocześnie, w 2014 roku, Spółka Tamex Obiekty Sportowe S.A. realizowała wprowadzone w 2010 roku działania mające na celu optymalizację i restrukturyzację we wszystkich głównych obszarach jej funkcjonowania, skierowane na:

- poprawę efektywności gospodarowania środkami trwałymi,
- większą skuteczność zarządzania poprzez zastosowanie mechanizmów kontroli,
- stałe unowocześnianie zasad funkcjonowania Spółki oraz dostosowywanie ich do zmieniających się wymogów rynku i konkurencji,
- budowanie mocnej pozycji rynkowej Spółki,
- dalszy rozwój nowych kanałów sprzedaży powiązany ze zmianami w portfelu usług,
- wdrożenie ujednoczonych zasad uruchamiania zadań dla celów inwestycyjnych i realizacyjnych w Spółce,
- dalsza promocja marki TAMEX S.A. oraz oparcie sprzedaży i marketingu na nowoczesnych sposobach docierania do klientów.

Istotnym działaniem, z punktu widzenia wdrożenia przyjętej strategii, było przejęcie w połowie 2010 roku spółki Nova Sport Sp. z o.o. o zbliżonym profilu działalności, jednak skupionej przede wszystkim na realizacji mniejszych obiektów sportowych. W spółce tej, TAMEX Obiekty Sportowe S.A. posiada 100% udziałów.

Osiągnięte w 2014 roku wyniki odbiegły od założonych planów budżetowych z uwagi na wydłużenie czasu realizacji kontraktów.

Dalsza konsekwencja w realizacji przyjętej strategii, a także coraz większy udział w przychodach z tytułu realizacji dużych obiektów sportowych, powinny przyczynić się do dalszej poprawy wyników finansowych.

TAMEX Obiekty Sportowe S.A.
ul. Rydygiera 8/3a
01-793 Warszawa

Edyta Lesiak
Prezes Zarządu
Tamex Obiekty Sportowe S.A.

TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

Edyta Lesiak
Prezes Zarządu

14. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

Do wyceny przyjęto kurs średni NBP z dnia z dnia 31.12.2014 roku tab. 252/A/NBP/2013 = 4,2623 oraz średni kurs NBP z dnia z dnia 31.12.2013 roku tab. 251/A/NBP/2013 = 4,1472

a. Wybrane dane ze skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat za 2014 rok

| Wyszczególnienie | PLN | | EURO | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 01.01.2014 | 01.01.2013 | 01.01.2014 | 01.01.2013 |
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| 1 Przychody netto ze sprzedaży | 99 938 826,57 | 75 505 490,54 | 23 447 159,18 | 18 206 377,93 |
| 2 amortyzacja | 560 691,03 | 570 957,35 | 131 546,59 | 137 672,97 |
| 3 Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 862 713,41 | 4 888 378,74 | 437 020,72 | 1 178 717,87 |
| 4 Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 321 395,09 | 3 541 442,36 | 310 019,26 | 853 935,75 |
| 5 Zysk (strata) brutto | 220 191,52 | 2 629 782,68 | 51 660,26 | 634 110,41 |
| 6 Zysk (strata) netto | 95 328,16 | 1 519 559,11 | 22 365,43 | 366 406,04 |

b. Wybrane dane ze skonsolidowanego Bilansu za 2014 rok

| Wyszczególnienie | PLN | | EURO | |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 01.01.2014 | 01.01.2013 | 01.01.2014 | 01.01.2013 |
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| 1 Należności długoterminowe | 733 624,28 | 738 552,82 | 172 119,34 | 173 275,65 |
| 2 Należności krótkoterminowe | 22 729 313,43 | 21 633 388,46 | 5 332 640,46 | 5 075 519,90 |
| 3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 12 325 929,17 | 2 776 777,14 | 2 891 849,28 | 651 473,88 |
| 4 Kapitał (fundusz) własny | 17 818 320,64 | 17 722 992,48 | 4 180 447,33 | 4 158 081,90 |
| 5 Zobowiązania długoterminowe | 3 191 876,02 | 2 621 835,27 | 748 862,36 | 615 122,18 |
| 6 Zobowiązania krótkoterminowe | 26 974 551,92 | 19 010 376,94 | 6 328 637,57 | 4 460 121,74 |

Podpisy Członków Zarządu:

TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

Edyta Lesiak
Prezes Zarządu

TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

Robert Burzycki
Wiceprezes Zarządu

TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

ul. Rydygiera 8/3a
01-793 Warszawa