

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie to nie jest częścią sprawozdania finansowego.



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

za 2010 rok

16 czerwca 2011 roku

TAMEX OBIEKTY SPORTOWE S.A.
ul. Tamka 38, 00-355 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.



A.W

1

Spis treści

1. <u>Ogólne informacje o spółce</u>	3
2. <u>Dane finansowe</u>	5
a. Sytuacja i ocena Spółki „TAMEX”	
b. Przychody i Koszty	
c. Koszty w ujęciu rodzajowym	
d. Zatrudnienie i koszty pracy	
e. Wynik finansowy	
f. Środki pieniężne	
3. <u>Restrukturyzacja i rozwój spółki</u>	13
4. <u>Zamierzenia</u>	13
5. <u>Wybrane wskaźniki finansowe:</u>	13
6. <u>Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</u>	14

A.W



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 mieści się przy ul. Tamka 38, 00-355 Warszawa.

UTWORZENIE 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 *31.12.2010* 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. nabyło 100% udziałów. Konsolidacji podlegała jedna spółka zależna. Z obowiązku konsolidacji nie były wyłączone żadne spółki.

REJESTRACJA 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 2010 roku na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Umowy Spółki oraz pozostałych przepisów obowiązujących Spółkę.

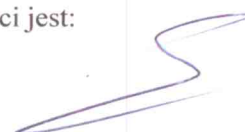
PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ

Spółka prowadzi działalność w zakresie określonym w umowie Spółki.

Według umowy Spółki dominującej jej podstawowym przedmiotem działalności jest:

1. Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych PKD 43.11.Z,

A.U



3



2. Działalność w zakresie architektury PKD 71.11.Z,
3. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z,
4. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana PKD 46.90.Z,
5. 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 (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 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 poniżej zasady wynikają z przyjętej przez Spółkę polityki rachunkowości.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy wynosi 1 945 000,00 i obejmuje 1 945 0000 akcji po 0,10 zł. każda.

ZARZĄD SPÓŁKI

W roku 2010 Zarząd Spółki dominującej działał w następującym składzie:

- Konrad Bogusław Sobecki - Prezes Zarządu;
- Andrzej Wójcik - Wiceprezes Zarządu.

W roku 2010 Zarząd Spółki zależnej działał w następującym składzie:

- Marzena Pońska - Prezes Zarządu;

STAN ZATRUDNIENIA

Na dzień 31 grudnia 2010 roku przeciętne zatrudnienie wynosiło 59 osób.

A.W.



2. DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	Wykonanie I - XII	
	2010	2009
przychody ze sprzedaży usług, towarów	108 463 482,55	87 356 305,05
koszty sprzedaży usług, towarów	93 777 246,96	80 107 629,86
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	14 686 235,59	7 248 675,19
Koszt sprzedaży	3 049 340,20	3 557 365,53
Koszt ogólnego zarządu	2 230 166,77	2 106 685,36
Zysk/Strata ze sprzedaży	9 406 728,62	1 584 624,30
Pozostałe przychody operacyjne	1 939 726,15	1 651 682,92
Pozostałe koszty operacyjne	3 434 274,59	2 911 545,12
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	7 912 180,18	324 762,10
Przychody finansowe	24 618,99	45 708,96
Koszty finansowe	979 056,11	309 076,11
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	6 957 743,06	61 394,95
Odpis wartości firmy	164 357,15	0
Zysk brutto	6 793 385,91	61 394,95
Podatek dochodowy	1 378 981,75	-309 743,33
Zysk netto	5 414 404,16	371 138,28

Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	59	70
-------------------------------------	----	----

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

Grupa posiada podpisaną umowę na badanie sprawozdania finansowego przez biegłych rewidentów za 2010 rok 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 nieznacznie od założonych planów budżetowych.

Zarząd Spółki Tamex Obiekty Sportowe S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdań finansowych, dokonujący badania Sprawozdania grupy Tamex Obiekty Sportowe S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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.

Ze względu na niskie obroty z podmiotami powiązаныmi nie była sporządzana dokumentacja podatkowa „Cen Transferowych” dla podmiotów powiązanych wynikająca z

A.U.

obowiązku art. 9a ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 ze zm.).

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

Największe i na najbardziej prestiżowe kontrakty realizowane przez Grupę:

Kontrakt	Przedmiot zamówienia
Wrocław	Budowa kompleksu boisk do gier otwartych wraz z zapleczem dydaktyczno-naukowym na terenie Pól Marsowych w kompleksie Stadionu Olimpijskiego we Wrocław
Sulejówkę	Centrum Pobytowe EURO 2012 - boiska sportowe na terenie położonym w Sulejówku, ze środków własnych Wykonawcy kwoty określonej w formularzu ofertowym w okresie do 2020r.
Poddębice	Budowa Centrum Turystyki i Rekreacji - Kraina Bez Barrier
Brzeg	Regionalne Centrum Sportowo-Rekreacyjne w Brzegu-przebudowa boisk z zapleczem
Puławy	Przebudowa i rozbudowa stadionu Miejskiego Ośrodka Sportu i Rekreacji w Puławach
Gąsawa	Budowa boiska sportowego z trawy syntetycznej stosowanej na boiskach do hokeja na trawie wraz z przebudową i rozbudową budynku szatniowo-sanitarnego na stadionie w Gąsawie
Elk	Modernizacja powiatowego stadionu lekkoatletycznego wraz z kompleksem obiektów sportowych przy Zespole Szkół nr 1 im Jędrzeja Śniadeckiego
Ostrołęka	Budowa pełnowymiarowych boisk piłkarskich
Świebodzice	Przebudowa Stadionu Miejskiego w Świebodzicach
Częstochowa	Hala Sportowa Wielofunkcyjna w Częstochowie
Tarnowo Podgórne	Wykonanie boisk zewnętrznych przy Zespole Oświatowo-Sportowym w Ba ra nowie
Pionki Jedlnia Kolonia	Budowa boiska wielofunkcyjnego w miejscowości Jedlnia Kolonia
Zabrze	Przebudowa boiska piłkarskiego na terenie GKS "Walka-Makoszowy" w Zabrzu
Poznań	Remont boiska do hokeja na trawie Akademia Wychowania Fizycznego w Poznaniu
Warszawa Wola	Modernizacja boisk szkolnych Zespołu Szkół nr 24 w Warszawie
Żarki	Sport bez granic - przebudowa kompleksu sportowego wraz z zakupem niezbędnego wyposażenia etap I
Strzyżów	Budowa Regionalnego Integracyjnego Parku Sportu i Rekreacji w Strzyżowie
Sosnowiec	Przebudowa boisk szkolnych w IV Liceum Ogólnokształcącym w Sosnowcu
Lidzbarski	Moje boisko Orlik 2012 przy Zespole Szkół i Placówek Oświatowych w Lidzbarskim
Zakopane	Przebudowa boiska piłkarskiego w rejonie Średniej Skoczni -Centralny Ośrodek Sportu Ośrodek Przygotowań Olimpijskich w Zakopanem
Nowa Ruda	Regionalne Centrum Turystyki aktywnej - modernizacja obiektów sportowych przy ul. Kłodzkiej 16 z zagospodarowaniem terenu oraz budową boiska o nawierzchni syntetycznej
Kadzidło	Kompleksowa baza sportowa na terenie Gminy Kadzidło
Białogard	Przebudowa boiska sportowego wraz z bieżnią lekkoatletyczną w kompleksie sportowo-rekreacyjnym przy ul. Moniuszki w Białogardzie
Hrubieszów	Przebudowa Areny lekkoatletycznej na terenie Hrubieszowskiego Ośrodka Sportu i Rekreacji w Hrubieszowie
Łódź	Przebudowa boiska asfaltowego, wykonanie boiska koszykówki-siatkówki i siatkówki plażowej dla Studium Wychowania Fizycznego i Sportu Politechniki Łódzkiej
Wrocław	Budowa infrastruktury sportowo-rehabilitacyjnej w Ośrodku Szkolno-Wychowawczym Dzieci Niewidomych we Wrocławiu.
Stary Wilicz	Budowa kompleksu sportowego w Starym Wiśniczu w ramach programu „Moje boisko – ORLIK 2012.
Ożarów	Modernizacja i rozbudowa istniejącego stadionu piłkarskiego w Ożarowie.
Myślibórz	Rozbudowa infrastruktury sportowej w SP nr 2 w Myśliborzu.
Gorzów Wielkopolski	Moje Boisko – Orlik 2012 przy Zespole Szkół Nr 13 w Gorzowie Wlkp.

A.U

Spółka dominująca podjęła wszechstronne prace w zakresie pozyskania umów w obszarze zamówień mających na celu zwiększenie sprzedaży zróżnicowanej nawierzchni. Powstał nowy produkt pod nazwą City Garden, który ma na celu rozpowszechnić na Polskim rynku nawierzchnie syntetyczne, poprzez oferowanie pełnej gamy syntetycznych traw dekoracyjnych. Produkty te zostały zaprojektowane z myślą o terenach miejskich, rekreacyjnych, strefach komercyjnych oraz ogrodach przydomowych i tarasach. Kontrakty realizowane wspólnie przez Grupę w 2010 roku to Modernizacja powiatowego stadionu lekkoatletycznego wraz z kompleksem obiektów sportowych przy Zespole Szkół nr 1 im Jędrzeja Śniadeckiego w Ełku oraz Regionalne Centrum Turystyki aktywnej - modernizacja obiektów sportowych przy ul. Kłodzkiej w Nowej Rudzie.

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

Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy

Celem strategicznym Grupy jest długoterminowy wzrost wartości Grupy dla akcjonariuszy poprzez osiąganie 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. Realizowane przez Grupy obiekty są wytwarzane w okresie nie krótszym niż 4 miesiące. 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.

A. U



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 prowadzi 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 Grupy 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 inwestycji budowlanych z zawartych ze 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.

A.W



Ryzyko związane z akwizycją innego podmiotu

Podstawowym ryzykiem podczas realizacji strategii rozwoju w drodze akwizycji innych podmiotów jest zła ocena sytuacji finansowej i biznesowej podmiotów będących przedmiotem inwestycji. W przypadku zrealizowania się takiego ryzyka zakup spółki o złej kondycji finansowej może mieć negatywny wpływ na wyniki skonsolidowane Grupa.

Zarząd Spółki zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań, by ograniczyć możliwość zaistnienia takiego ryzyka. Zarząd Spółki skorzysta z usług profesjonalnego doradcy finansowego, doświadczonego w przeprowadzaniu procesów kupna i łączenia spółek, który:

- przeprowadzi pełne badanie *due diligence* potencjalnego przedmiotu akwizycji, mające na celu rozpoznanie i wyeliminowanie wszelkich ryzyk związanych z przeprowadzeniem transakcji,
- dokona wyceny potencjalnego podmiotu akwizycji,
- będzie doradzał Zarządowi Spółki w negocjacjach oraz w procesie definiowania struktury transakcji.

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.

A.W



b. Przychody i koszty

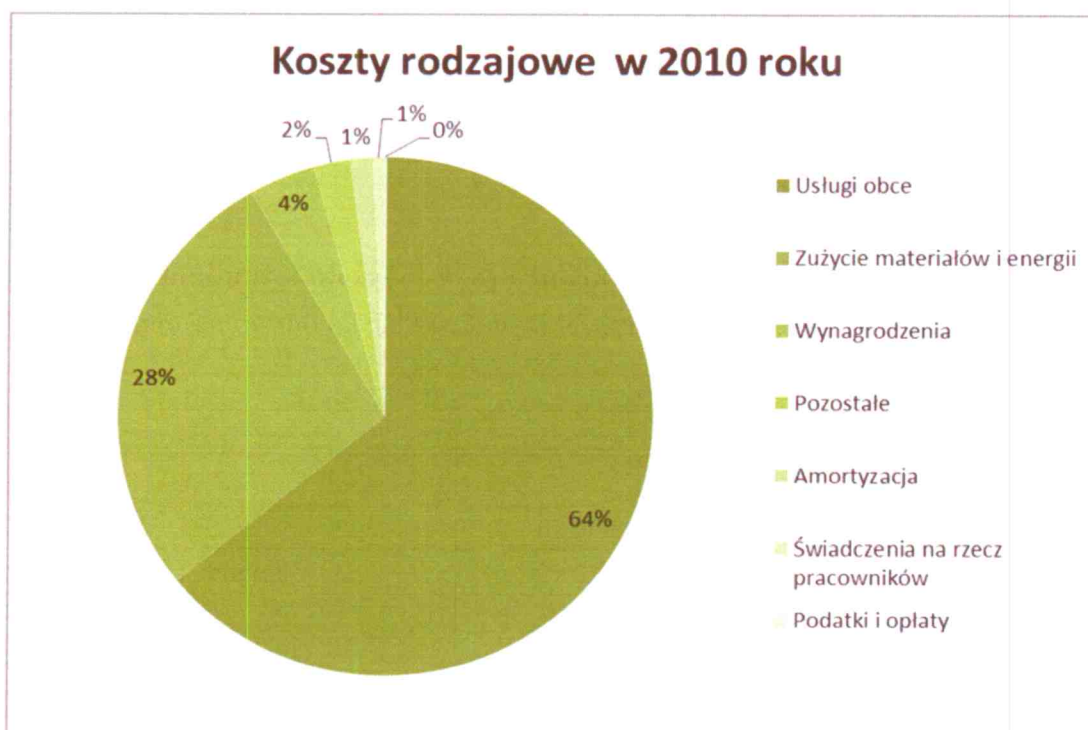
W 2010 roku przychody z działalności operacyjnej Grupy wyniosły 108 463 482,55 zł, natomiast koszty działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 93 777 246,96 zł.

Najwyższą wartość przychodów i kosztów Grupa odnotowała w IV kwartale 2010 roku co było spowodowane końcową realizacją umów.

c. Koszty działalności bieżącej w ujęciu rodzajowym

Poniżej zaprezentowano udział kwotowy i procentowy kosztów rodzajowych.

Koszty rodzajowe 2010	Kwota	Udział
Usługi obce	62 569 218,21	63,54%
Zużycie materiałów i energii	27 610 106,63	28,04%
Wynagrodzenia	3 955 477,08	4,02%
Pozostałe	2 174 706,45	2,21%
Amortyzacja	1 357 798,14	1,38%
Świadczenia na rzecz pracowników	679 767,12	0,69%
Podatki i opłaty	121 302,74	0,12%
Razem	98 468 376,37	100%



A. W

[Handwritten signature]

Największą pozycją kosztową w Grupie Tamex Obiekty Sportowe S.A. w prezentowanym okresie są koszty usług obcych czyli podwykonawców.

d. Zatrudnienie i Koszty pracy

Koszty pracy w 2010 roku wyniosły 4 635 244,20 zł. Zdecydowany spadek kosztów w stosunku do 2009 roku (5 028 938,89 zł) spowodowany był w głównej mierze przez spadek przeciętnego zatrudnienia w firmie (o 11 etatów). Zmniejszenie zatrudnienia spowodowane było wygaśnięciem umów terminowych oraz zwiększeniem ilości podpisanych umów z firmami świadczącymi usługi podwykonawcze.

Koszty pracy i ich strukturę przedstawia poniższa tabela:

Koszty pracy	Kwota
Wynagrodzenia	3 955 477,08
w tym:	
Wynagrodzenia z umowy o pracę	3 279 916,95
Wynagrodzenia z umowy cywilno prawnej	232 104,57
Premia uznaniowa	430 270,56
Rezerwa na odprawę emerytalne	13 185,00
Ubezpieczenia Społeczne	605 170,24
Świadczenia na rzecz pracowników	74 596,88
w tym:	
szkolenia	36 226,80
odzież ochronna i robocza	7 105,68
Koszty bhp	7 555,17
usługi medyczne	3 374,33
pozostałe	20 334,90
Razem	4 635 244,20

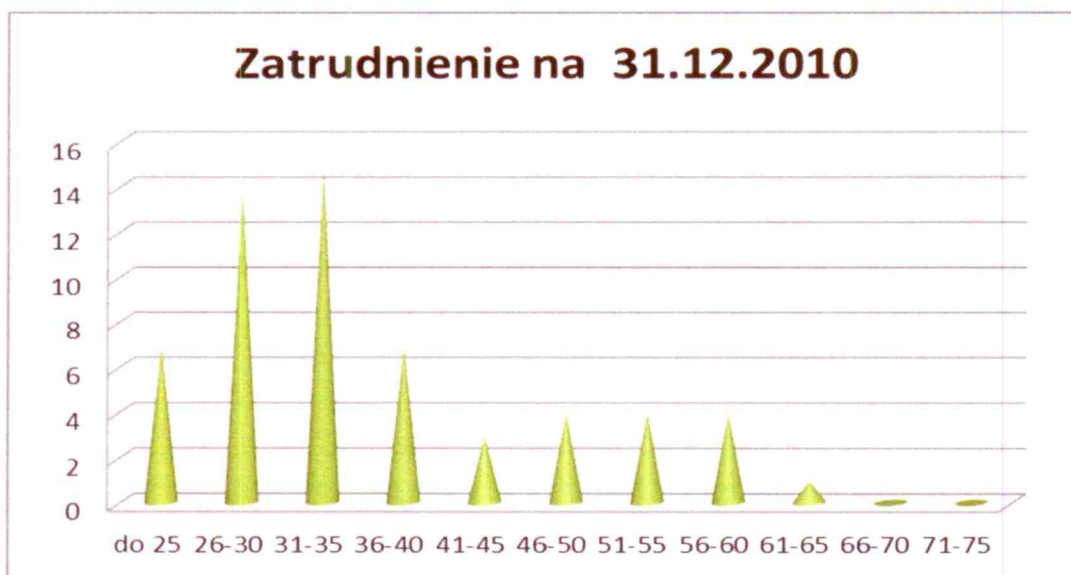
Przeciętne zatrudnienie 2010 roku wynosiło 59 osób.

A.W




Struktura wiekowa zatrudnienia przedstawia się następująco:

Wiek	Zatrudnienie na
	31.12.2010
do 25	7
26-30	14
31-35	15
36-40	7
41-45	3
46-50	4
51-55	4
56-60	4
61-65	1
66-70	0
71-75	0
Razem:	59



W związku z zatrudnianiem pracowników po 50 roku życia Grupa utworzyła rezerwę na świadczenia emerytalne w kwocie 13.185,00 zł.

e. Wynik finansowy

W 2010 roku Grupa TAMEX Obiekty Sportowe S.A, wypracowała zysk netto w wysokości 5 414 404,16 zł.

f. Środki pieniężne

Stan środków na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 10 827 868,55 zł. Spółka w minionym okresie nie odnotowała trudności płatniczych związanych z regulowaniem zobowiązań.

A-W

3. RESTRUKTURYZACJA I ROZWÓJ GRUPY

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

- 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 firmy,
- dalszy rozwój nowych kanałów sprzedaży poprzez zmiany w rodzaju usług,
- wdrożenie ujednoczonych zasad uruchamiania zadań dla celów inwestycyjnych i realizacyjnych w Spółce,
- dalsza promocja marki TAMEX S.A., oparcie sprzedaży i marketingu na nowoczesnych sposobach docierania do klientów

Istotnym działaniem z punktu widzenia wdrożenia przyjętej strategii było nabycie 20 lipca 2010 roku 100% udziałów spółki Nova Sport Sp. z o.o. z branży budownictwa sportowego.

4. 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 inwestycji powyżej 20 milionów zł.
- Przeprowadzenie szkoleń wewnętrznych dla pracowników nadzoru dotyczących prowadzenia budów w aspekcie ustawy o Prawo Zamówień Publicznych.
- Wprowadzenie firmy do publicznego obrotu.

5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE:

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

Wskaźnik bieżący płynności = 1,62

Jest podstawowym miernikiem sytuacji płatniczej przedsiębiorstwa. Świadczy on o teoretycznej możliwości spłacenia zobowiązań bieżących poprzez upłynnienie 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 ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży x 100

Wskaźnik rentowności sprzedaży = **8,67%**

Wynik oznacza poziom zysku w przychodach ze sprzedaży.

A.W.

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

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

Wskaźnik ROE = **60,26 %**

Wskaźnik ROE wyniósł 60,26 %. 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 = 12,05%

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 = 12,05% - każde 100 zł zaangażowane w aktywa ogółem przyniosło 12,05 zł zysku netto

ROE = 60,26% - każde 100 zł kapitału własnego przyniosło 60,26 zł zysku netto

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Grupa w 2010 roku osiągnęła przychody na poziomie 111 592 732,57 zł, co stanowi 26,46% wzrostu w stosunku do przychodów z roku poprzedniego (87 356 305,05 zł). Należy jednak zaznaczyć, iż od roku 2010 Grupa realizuje wdrożoną strategią, której jednym kluczowych założeń jest stopniowa migracja modelu biznesowego Grupy z realizacji małych i średnich obiektów do wykonawstwa dużych. Z tego powodu Grupa w 2010 roku w mniejszym stopniu uczestniczyła w przetargach dotyczących programu rządowego Orliki 2012, a w większej mierze skupiła się na realizacji większych, długoterminowych kontraktów.

Osiągnięte w 2010 roku wyniki nieznacznie odbiegły od założonych planów budżetowych. W roku 2010 Grupa uruchomiła także szereg inicjatyw nastawionych na rozszerzenie zakresu potencjalnych rynków docelowych, a co za tym idzie przyszłych przychodów. Przygotowany został m.in. zupełnie nowy produkt pod nazwą City-Garden, którego celem jest upowszechnienie na Polskim rynku nawierzchnie syntetycznych do zastosowań pozaspportowych. Oferta obejmuje pełną gamę syntetycznych traw dekoracyjnych, zaprojektowanych z myślą o terenach miejskich, rekreacyjnych, strefach komercyjnych oraz ogrodach przydomowych i tarasach.

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 oraz do realizacji założonych prognoz.

Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu

Konrad Sobecki

TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

ul. Tamka 38
00-355 Warszawa

V-CE PREZES ZARZĄDU

Andrzej Wójcik

TAMEX Obiekty Sportowe S.A.

Robert Burzycki
Dyrektor Zarządzający
Członek Zarządu

TAMEX Obiekty Sportowe

Edyta Lesiak
Menadżer Kontraktów
Członek Zarządu

