



Frąckowiak  
**Grant Thornton**

Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za 2010 rok

Tamex Obiekty Sportowe S.A.

## 1 Informacje o Spółce

Tamex Obiekty Sportowe S.A. (Spółka) powstała dnia 20 lipca 2007 roku z przekształcenia Spółki Tamex Obiekty Sportowe Sp. z o.o. powstałej dnia 12 kwietnia 2001 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, przy ul. Tamka 38.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest kompleksowe wykonawstwo obiektów sportowych, od koncepcji, poprzez wykonanie projektu, do realizacji obiektu wraz z wyposażeniem.

Spółka została wpisana w dniu 31 sierpnia 2007 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000287548.

Spółka posiada numer NIP 525-22-18-385 oraz symbol REGON 017270901.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2010 roku, wynosił 1 945 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 14 485 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 19 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Wartość nominalna akcji</b>	<b>Udział w kapitale podstawowym</b>
Investor FIZ (Investors TFI S.A.)	6 482 000	6 482 000	648 200	33%
AJW Investment Limited	6 019 000	6 019 000	601 900	31%
Konrad Sobecki	6 019 000	6 019 000	601 900	31%
Pozostali Akcjonariusze	930 000	930 000	93 000	5%
<b>Razem</b>	<b>19 450 000</b>	<b>19 450 000</b>	<b>1 945 000</b>	<b>100,0%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 15 czerwca 2011 roku w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły zmiany właścicieli Spółki.

W okresie od 1 grudnia 2010 roku do 17 lutego 2011 roku została przeprowadzona oferta prywatna akcji serii A. Przedmiotem oferty była sprzedaż 3 890 000 sztuk akcji należących do inwestora finansowego (oferta nie była związana z podwyższeniem kapitałów Spółki). W wyniku realizacji oferty nowi inwestorzy nabyli 42 445 akcji.

26 kwietnia 2011 roku Spółka zadebiutowała na rynku New Connect oferując do sprzedaży 33,3% akcji.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tamex Obiekty Sportowe. Jednostka powiązana ze Spółką to Nova Sport Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie.

W skład Zarządu Spółki na dzień 15 czerwca 2011 roku wchodził:

- Konrad Bogusław Sobecki - Prezes Zarządu,
- Andrzej Wójcik - Wiceprezes Zarządu,
- Robert Burzycki - Członek Zarządu,

- Edyta Lesiak – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 15 czerwca 2011 roku skład Zarządu Spółki zmienił się następująco:

- Dnia 28 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza powołał do pełnienia funkcji Członka Zarządu Panią Edytę Lesiak oraz Pana Roberta Burzyckiego.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2010 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2009 rok w kwocie 371 tysięcy złotych zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 5 lipca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 20 grudnia 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2496.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 22 października 2010 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 22 października 2010 roku z Zarządem Spółki.

#### **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przeprowadziliśmy od 9 maja 2011 roku do 15 czerwca 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki od 9 maja 2011 roku do 17 maja 2011 roku.

#### **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, się, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

#### **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 15 czerwca 2011 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

## 7 System rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2010 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2009 rok w kwocie 371 tysięcy złotych zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2009 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2010 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## 8 Bilans

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>7 352</b>	<b>5 102</b>	<b>4 584</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	46	75	11
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 355	3 344	3 441
3. Należności długoterminowe	577	452	65
4. Inwestycje długoterminowe	2 087	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 287	1 231	1 066
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>30 828</b>	<b>21 535</b>	<b>30 900</b>
1. Zapasy	1 326	1 286	1 272
2. Należności krótkoterminowe	11 988	5 848	11 616
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 896	8 606	10 892
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 618	5 794	7 120
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>38 180</b>	<b>26 637</b>	<b>35 484</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>14 485</b>	<b>8 986</b>	<b>9 190</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>23 695</b>	<b>17 651</b>	<b>26 295</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	3 915	2 679	2 939
2. Zobowiązania długoterminowe	1 163	1 387	932
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17 133	12 642	20 913
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 484	943	1 511
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>38 180</b>	<b>26 637</b>	<b>35 484</b>

## 9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2010	2009	2008
1. Przychody netto ze sprzedaży	95 852	87 356	103 703
2. Koszty działalności operacyjnej	86 901	85 772	94 651
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>8 950</b>	<b>1 585</b>	<b>9 052</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 770	1 652	747
5. Pozostałe koszty operacyjne	3 063	2 912	1 273
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 658</b>	<b>325</b>	<b>8 526</b>
7. Przychody finansowe	22	46	22
8. Koszty finansowe	897	309	1 096
<b>9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>6 783</b>	<b>61</b>	<b>7 452</b>
<b>10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	-	-	-
<b>11. Zysk (strata) brutto</b>	<b>6 783</b>	<b>61</b>	<b>7 452</b>
<b>12. Podatek dochodowy</b>	1 283	(310)	1 700
<b>13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	-	-	-
<b>14. Zysk (strata) netto</b>	<b>5 499</b>	<b>371</b>	<b>5 752</b>

## 10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w grudniu 2008 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata.

Inwentaryzację zapasów materiałów Spółka przeprowadziła w dniach od 30 grudnia 2010 do 31 grudnia 2010 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2010.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 79% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 98% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 2009 i 2010, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		95 852	87 356	103 703
wynik finansowy netto (tys. zł)		5 499	371	5 752
kapitały własne (tys. zł)		14 485	8 986	9 190
suma aktywów (tys. zł)		38 180	26 637	35 484
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	14,4%	1,4%	16,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	61,2%	4,0%	172,0%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	9,3%	1,8%	8,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,8	1,7	1,5
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,5	0,7	0,5
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	31	25	44
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	52	38	61
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	6	6	5
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	48,2%	46,5%	35,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	62,1%	66,3%	74,1%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,6	3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5	3,3

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

## 12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W drugim akapicie wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2010 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## 13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

## 14 Sprawozdanie z działalności Spółki

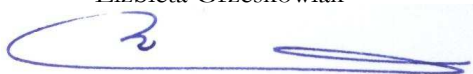
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

## 15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 8 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014.  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 15 czerwca 2011 roku.