



**TUP S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI**  
**STANDARDAMI**  
**SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**  
**ZA OKRES 01.01.2007 – 31.12.2007**



Warszawa, kwiecień 2008

## WYBRANE DANE FINANSOWE

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	219	199	58	51
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 655	10 391	11 294	2 665
III. Zysk (strata) brutto	44 415	10 613	11 760	2 722
IV. Zysk (strata) netto	36 432	8 650	9 646	2 218
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 248)	(4 164)	(1 125)	(1 068)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(72 476)	3 711	(19 190)	952
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	104 810	(2 057)	27 751	(528)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	28 086	(2 510)	7 436	(644)
IX. Aktywa razem	199 022	52 561	55 562	13 719
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 607	9 063	3 799	2 366
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 810	743	3 018	194
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 797	8 320	781	2 172
XIII. Kapitał własny	185 415	43 498	51 763	11 354
XIV. Kapitał zakładowy	15 212	9 712	4 247	2 535
XV. Liczba akcji	15 212 345	9 712 345	15 212 345	9 712 345
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,33	1,03	0,93	0,27
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	16,96	5,18	4,73	1,35
Proszę podać kurs PLN/EUR do przeliczenia wartości bilansowych	3,5820	3,8312	0	0
Proszę podać kurs PLN/EUR do przeliczenia wartości RZiS	3,7768	3,8991	0	0

Powyższe dane finansowe za 2007 i 2006 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31.12.2007 (3,5820) r. i 29.12.2006 r. (3,8312) – przez Narodowy Bank Polski - ,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 01.01.2007 do 31.12.2007 (3,7768) oraz od 01.01.2006 do 01.12.2006 r. (3,8991).

## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>1</b>
<b>WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>3</b>
1. INFORMACJE PODSTAWOWE	3
2. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA	3
3. JEDNOSTKI POWIĄZANE	3
4. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	5
6. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI	5
7. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA	5
8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	5
9. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	5
10. ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO, PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
11. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	8
12. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY	9
13. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I STWIERDZONE BŁĘDY DOTYCZĄCE LAT POPRZEDNICH I ICH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY I KAPITAŁ WŁASNY	9
<b>BILANS</b>	<b>11</b>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>14</b>
<b>RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>14</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH</b>	<b>16</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SPAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>18</b>

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje podstawowe

#### Nazwa i siedziba sporządzającego sprawozdanie finansowe (Spółka, Emitent):

**TUP S.A.**  
z siedzibą w Warszawie przy ul. Zielnej 37  
00-108 Warszawa

#### Sąd Rejestrowy, nr rejestru:

Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy, XXI Wydział Gospodarczy numer KRS: 0000149976

#### Czas trwania Spółki:

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony

#### Prezentowane okresy sprawozdawcze:

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym. Dodatkowo jednostka sporządza sprawozdanie skonsolidowane jako jednostka dominująca. Sprawozdanie zostało sporządzone za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2006- 31.12.2006.

#### Podstawowy przedmiot działalności:

TUP S.A. prowadzi działalność gospodarczą na terenie Polski. Podstawowa aktywność spółki obejmuje działalność inwestycyjną, holdingową i rachunkowo – księgową. Akcje spółki TUP SA są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, gdzie są kwalifikowane w sektorze: deweloperzy.

### 2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu w dniu bilansowym

Prezes Zarządu – Robert Jacek Moritz

Skład osobowy rady nadzorczej w dniu bilansowym:

- Lesław Aleksander Moritz – Przewodniczący
- Wojciech Balicki - Członek
- Andrzej Łyko - Członek
- Zenon Plichciński - Członek
- Michał Radziwiłł - Członek

### 3. Jednostki powiązane

Szczegółowe zestawienie spółek stanowiących jednostki powiązane na dzień 31.12.2007 przedstawiono w tabeli poniżej wraz z bezpośrednim/pośrednim charakterem dominacji w jednostkach zależnych.

Nazwa spółki	Siedziba	Podmiot dominujący	Posiadany % kapitału zakładowego Przez TUP S.A.
Kraszewskiego 21 S.A. (dawniej Modena S.A.) obecnie w likwidacji	Poznań	TUP S.A.	98,30%
Euroconstruction Sp. Z o. o.	Poznań	TUP S.A.	100%
Roda Sp. z o.o.	Środa Wielkopolska	TUP S.A.	100%
TUP Property S.A.	Poznań	TUP S.A.	100%
Tanis Investments Sp. z o.o.	Warszawa	TUP Property S.A.	100%
Modena Park Sp. z o.o.	Warszawa	Tanis Investments Sp.z.o.o.	0
System SL Sp. z o.o.	Poznań	TUP S.A.	100%
Data Logistic Sp. z o.o.	Ożarów Mazowiecki	TUP S.A.	100%
PAI PAGI S.A.	Warszawa	Northern Lights Sp. z o.o.	23,93%
EMPER YACHT Sp. z o.o. (obecnie Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o.)	Warszawa	TUP S.A.	100%

\* Na dzień sporządzenia sprawozdania udział w kapitale zakładowym spółki PAGI S.A. wynosi 23,95%, w związku z rejestracją w dniu 20.03.2008 r. emisji akcji serii AH

#### **4. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego**

Pod pojęciem MSSF rozumie się w niniejszym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z art. 2 ust. 3 Ustawy o rachunkowości Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. UE z roku 2002, nr 243, poz. 1) skonsolidowane sprawozdania finansowe spółek notowanych w obrocie publicznym sporządzone za okresy rozpoczynające się po 31 grudnia 2004 roku winny być zgodne z międzynarodowymi standardami rachunkowości/międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej (zwanymi dalej MSSF) przyjętymi przez państwa członkowskie zgodnie z ustanowioną w Rozporządzeniu procedurą (artykuł 4). Dopuszczono również możliwość, aby Państwa Członkowskie zezwoliły innym spółkom na sporządzanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF.

Ustawa o rachunkowości dokonała recepcji regulacji Rozporządzenia 1606/2002 w art. 55 ust. 6a-6d w zakresie obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek notowanych w obrocie publicznym zgodnie z MSSF oraz w art. 45 ust. 5a-5c w zakresie opcji stosowania MSSF przez inne Spółki.

Jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki za okresy rozpoczynające się po 31 grudnia 2006 roku są, zgodnie z uchwałą nr 4/12/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, sporządzane zgodnie z MSSF, z uwzględnieniem przepisów Ustawy o Rachunkowości w zakresie nie uregulowanym przez MSSF.

Data przejścia TUP S.A. na MSSF jest dzień 1 stycznia 2006 roku.

## **5. Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## **6. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd Spółki w dniu 2 kwietnia 2008 roku.

## **7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Dane zawarte w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (PLN). Złote polskie stanowią walutę funkcjonalną i walutę sprawozdawczą w Spółce.

## **8. Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy do zastosowania zasady kontynuacji przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego.

## **9. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia, które mogłyby wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe Spółki, ani inne zdarzenia, które zgodnie z MSSF winny być uwzględnione lub odrębnie ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

## **10. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego**

### **Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne**

Wartość początkowa środków trwałych ustalana jest na poziomie ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego nie są włączane do wartości środków trwałych, lecz ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Na dzień bilansowy, środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych Grupa Kapitałowa dokonuje metodą liniową. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry przewidywany czas ich używania, weryfikowany corocznie.

Okresowej weryfikacji podlega również wartość środków trwałych, pod kątem jej ewentualnego obniżenia, w wyniku zdarzeń lub zmian w otoczeniu bądź wewnątrz samych spółek, mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej jej aktualnej wartości księgowej.

Na potrzeby rachunkowości MSSF od 2006 roku Spółka stosuje odpisywanie wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przez okres ekonomicznej przydatności tych aktywów.

W sporadycznych przypadkach, kierując się zasadą istotności, o ile cena nabycia aktywa nie przekracza 100 złotych polityka rachunkowości zezwala na jednorazową amortyzację środka trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do środków trwałych.

Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej wymaga dokonywania amortyzacji liniowej od środków trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

- jednorazowo są nabywane znaczne ilości środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, lecz ich łączna wartość jest znaczna,
- stanowią one zespół jednorodnych lub (i) współpracujących ze sobą środków trwałych, a ich zakup wiąże się z realizacją dużego przedsięwzięcia inwestycyjnego, mającego funkcjonować co najmniej przez okres normatywnej amortyzacji, przewidzianej dla danej grupy środków trwałych w przepisach podatkowych,
- są środkami trwałymi o wysokiej jakości i niezawodności.

Dla celów podatkowych stosuje się odrębne tabele amortyzacyjne zgodnie z przepisami podatkowymi.

**Wartości niematerialne i prawne** są wyceniane i amortyzowane w sposób analogiczny do środków trwałych. Najistotniejsza różnica dotyczy braku możliwości zwiększania wartości początkowej o kwoty ulepszenia wartości niematerialnej i prawnej, chyba, że nakłady takie umożliwią generowanie przez składnik przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających korzyści pierwotnie szacowane.

**Środki trwałe w budowie** – na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

**Inwestycje długoterminowe** występujące w sprawozdaniu finansowym obejmują:

- udziały posiadane przez Spółkę w jednostkach zależnych i stowarzyszonych – wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- udzielone pożyczki długoterminowe – wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszone o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości,
- nieruchomości inwestycyjne, które spełniają warunki MSR nr 40 „Nieruchomości inwestycyjne”:
  - są utrzymywane jako źródło przychodów z czynszu,
  - są utrzymywane ze względu na przyrost wartości,
  - względnie obie w/w korzyści.

Spółka nie dokonuje amortyzacji przedmiotowych obiektów – w zamian dokonuje corocznie aktualizacji wyceny a różnicę wartości wyceny odnosi na wynik okresu.

**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:**

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których wartość jest aktualizowana na każdy dzień bilansowy.

### **Należności**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących, dotyczących należności nieściągalnych oraz wątpliwych.

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- należności sporne (wobec których wszczęto postępowanie sądowe oraz należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości) – dokonywane są odpisy aktualizujące w pełnej wysokości należności,
- należności wątpliwe od odbiorców (o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy) – dokonywana jest szczegółowa analiza sytuacji finansowej klienta i w razie uzasadnionych obaw utraty należności, tworzony jest odpis w wysokości do 100% kwoty zadłużenia,

- na należności pozostałe – odpisy aktualizujące są tworzone w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

Obejmują aktywa inwestycyjne płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz środki pieniężne.

Wycena inwestycji krótkoterminowych na dzień bilansowy dokonywana jest według następujących zasad:

- udzielone pożyczki krótkoterminowe – w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- krajowe środki pieniężne – wyceniane są wg wartości nominalnej,
- gotówkę w walutach obcych wg kursu kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank w którym prowadzony jest rachunek.

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia te obejmują koszty dotyczące kolejnych okresów i przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

### **Kapitał zapasowy**

Na wartość prezentowaną w pozycji kapitał zapasowy składają się kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, oraz wartość nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną.

### **Zyski/straty z lat ubiegłych**

W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, aż do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu) jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z błędów podstawowych lub zmian zasad rachunkowości.

### **Zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz inne zobowiązania wyceniono w kwotach wymaganej zapłaty na dzień bilansowy.

W stosunku do zobowiązań finansowych TUP S.A. przyjęła metodę ich wyceny wg zamortyzowanej ceny nabycia.

### **Rezerwy**

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne.

Rezerwa na przyszłe świadczenia emerytalne jest szacowana przez spółki samodzielnie, metodami aktuarialnymi. Rezerwy na niewykorzystane urlopy są ujmowane jako zobowiązania z tytułu wynagrodzeń.

### **Przychody**

Przychody są ujmowane w wysokości prawdopodobnych, wiarygodnie wycenionych korzyści ekonomicznych, związanych z daną transakcją.

Przychody ze sprzedaży towarów i innych zapasów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego, są ujmowane przez Grupę Kapitałową zgodnie z podejściem wzorcowym, zawartym w MSR 23, tj. są niezwłocznie zaliczane w ciężar kosztów, w okresie, w którym je poniesiono.



### **Transakcje wyrażone w walutach obcych**

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej jest złoty polski (PLN).

Na dzień przeprowadzenia transakcji gospodarczej, aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej, ujmują się odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim kursie waluty danego kraju, ustalonym dla danej waluty przez bank centralny w przeddzień wystawienia faktury lub wynikającym z dokumentu celnego.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
  - składniki aktywów i pasywów – po kursie kupna (aktywa) lub sprzedaży (pasywa) ustalonym dla danej waluty przez wiodący bank obsługujący jednostkę na dzień bilansowy,
- pozycje niepieniężne – po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

### **Jednostkowy zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez liczbę akcji emitenta w danym okresie, zgodnie z zasadami określonymi w MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję”

### **Wynagrodzenia płatne akcjami**

W Grupie Kapitałowej członkowie zarządu jednostek Grupy mogą otrzymywać wynagrodzenie w formie akcji własnych TUP S.A. Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania takiego wynagrodzenia, zgodnie z MSSF 2 „Wynagrodzenia płatne akcjami”. Różnica między wartością godziwą akcji przyznanych w formie wynagrodzenia a ceną emisyjną tych akcji ujmowana jest w kapitale zapasowym.

### **Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

Grupa Kapitałowa przyjęła, że na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się:

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych,
- inne środki pieniężne przez które rozumie się czeki obce, weksle obce, obligacje obce, lokaty.

Sprawozdanie jest sporządzane metodą pośrednią.

## **11. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

W działalności TUP S.A. istotne są poniższe rodzaje ryzyk finansowych:

- ryzyko stopy procentowej – związane z udzielonymi pożyczkami do jednostek zależnych.

W opinii Zarządu zmienna stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągnięte przez TUP SA w przyszłości.

- ryzyko kredytowe – Spółka poręczyła kredyty inwestycyjne w Spółkach zależnych. Ryzykiem kredytowym są również obciążone pożyczki udzielone Spółkom podporządkowanym oraz należności własne. W ocenie Zarządu ryzyko kredytowe jest kontrolowane przez Spółkę, ponieważ większość obciążonych nim wierzycieli dotyczy jednostek kontrolowanych przez Grupę.
- ryzyko płynności – Znaczna istotność zdarzeń jednorazowych takich jak zakup lub sprzedaż nieruchomości lub Spółek może powodować znaczne fluktuacje środków finansowych. Może to powodować zaistnienie przejściowych trudności w zarządzaniu płynnością finansową. Grupa Kapitałowa niweluje występowanie powyższego ryzyka poprzez zachowanie wysokich standardów przy przygotowywaniu planów finansowych. Grupa

Kapitałowa zbudowała portfel nieruchomości, który stanowi źródło stałego dochodu o atrakcyjnej stopie zwrotu całej inwestycji.

- inne ryzyko cenowe – instrumenty finansowe znajdujące się w posiadaniu Spółki na koniec roku 2007 nie są notowane na aktywnych rynkach, dlatego trudno ocenić znaczenie i wpływ innego ryzyka rynkowego na wartość instrumentów finansowych. Ponieważ istotną część aktywów Spółek zależnych stanowią nieruchomości, występuje inne ryzyko cenowe dotyczące wartości godziwej tych nieruchomości, co przekłada się na wartość godziwą akcji i udziałów w tych Spółkach. W przypadku zmian cen na rynku nieruchomości wystąpią zmiany wartości godziwej akcji i udziałów w Spółkach zależnych.

Stopień narażenia Spółki na poszczególne rodzaje ryzyk zaprezentowano w dodatkowej notcie objaśniającej nr 34.

- Na dzień bilansowy roku łączna wartość gwarancji i poręczeń wystawionych przez TUP S.A. wyniosła: 185.874 tys. zł. Gwarancje i poręczenia zostały wyspecyfikowane w dodatkowej notcie nr.36 do sprawozdania finansowego.

## **12. Ważne oszacowania i osądy**

Szacunki Zarządu TUP S.A., wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczonego podatku dochodowego,
- stopy dyskonta i przyszłych przepływów pieniężnych szacowanych w związku z wyceną instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach,
- stopy dyskonta i przyszłych przepływów pieniężnych szacowanych w związku z wyceną nieruchomości inwestycyjnych, dla których nie ma informacji o porównywalnych transakcjach.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego..

Uległy zmianom (zgodnie z przyjętą metodologią) wartości szacunkowe w zakresie:

- wyceny aktywów i akcji w jednostkach zależnych

Zmiany odpisów aktualizujących i przeszacowań przedstawiono w dalszej części informacji, w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

## **13. Zmiany polityki rachunkowości i stwierdzone błędy dotyczące lat poprzednich i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny**

Zgodnie z uchwałą nr 4/12/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TUP S.A. z 21 grudnia 2007 r. jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki dominującej za okresy rozpoczynające się po dniu 1 grudnia 2006 roku sporządzane będą zgodnie z przepisami MSSF.

Do roku 2006 włącznie, w oparciu o przepisy Ustawy o rachunkowości TUP S.A. dokonywał wyceny udziałów w cenach nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Na podstawie w/w uchwały o przejściu na MSR i w oparciu o przepisy MSR 39 ust. 9 TUP S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej przyjął politykę rachunkowości zgodnie z którą udziały i akcje

w jednostkach powiązanych wyceniane są wg modelu wartości godziwej z ew. różnicą z wyceny odnośzonej na wynik okresu.

Zarząd uważa, że taki model wyceny prowadzi do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż:

- i) znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania efektów pracy spółek zależnych między jednostkowym a skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki,
- ii) aktywa finansowe jednostki dominującej są zarządzane zgodnie z udokumentowaną strategią inwestycyjną w oparciu o bieżącą wartość godziwą tych aktywów.

Ponieważ udziały i akcje spółek zależnych i stowarzyszonych nie są notowane na aktywnych rynkach, dla celów ustalenia ich wartości godziwej opracowano model wyceny opierający się na przyszłych przepływach pieniężnych oparty o poniższe zasady:

- wartość udziałów spółek o ujemnych kapitałach własnych oraz tych, których przyszłe przepływy pieniężne obciążone są ryzykiem  $\geq 50\%$ ; udziały zostały odpisane do zera a na
- równowartość kwoty ujemnego kapitału własnego utworzono odpis aktualizujący obniżający wartość posiadanych wierzytelności (np. udzielonych pożyczek) – zasada ostrożności,
- wartość udziałów spółek, których kapitały własne są dodatnie jednak ich wartość godziwa jest niższa niż wartość inwestycji dokonanej przez TUP S.A. zostały przecenione w dół do wysokości wartości godziwej spółki,
- wartość udziałów spółek, których kapitały własne są dodatnie oraz ich wartość godziwa jest wyższa niż wartość inwestycji dokonanej przez TUP S.A. zostały przecenione w górę do wysokości wartości godziwej spółki.

Skutki przeszacowania akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych do wartości godziwych zostały w całości uwzględnione w wyniku roku 2007. Zarząd Spółki nie dysponuje wycenami wartości godziwych udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych na początek i koniec roku 2006, dlatego nie mógł dokonać odpowiedniego przekształcenia danych porównawczych. Sporządzenie wycen na początek i koniec roku 2006 nie jest obecnie możliwe, ponieważ ze względu na brak aktywnego rynku wyceny wartości godziwej oparte są o szacunki przyszłych przepływów pieniężnych. Ponieważ dokonujący wyceny mają wiedzę o zdarzeniach, które wystąpiły w roku 2007 i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie jest więc możliwe odtworzenie potencjalnych szacunków, które byłyby dokonywane na początek i koniec roku 2006. Z tego względu ujęto skutki przeszacowania udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych prospektywnie.

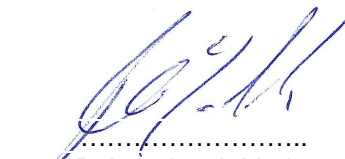
W wyniku zmiany polityki wynik jednostkowy netto TUP S.A. zwiększył się o sumę 40,117 tys. zł., która wynika zasadniczo ze wzrostu wartości godziwej akcji spółki TUP Property S.A.

Zmiany wartości udziałów i akcji przedstawiono w nocie 4.2.

Wpływ zmian polityki rachunkowości	Wpływ na	Wpływ na
	Kapitał własny	Wynik finansowy
Dodatnie przeszacowania akcji i udziałów	55 182	55 182
Ujemne przeszacowania akcji i udziałów	- 4 797	- 4 797
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	- 858	- 858
Podatek odroczone od dokonanych przeszacowań	- 9 410	- 9 410
<b>RAZEM WPŁYW ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI</b>	<b>40 117</b>	<b>40 117</b>

02.04.2008  
Data

  
Halina Rogalska  
Dyrektor Finansowy

  
Robert Jacek Moritz  
Prezes Zarządu

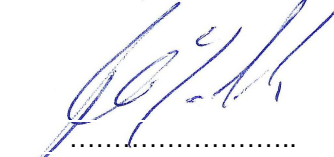
## BILANS

<b>Bilans - Aktywa</b>			
Wyszczególnienie	Nota	Bilans na dzień	Bilans na dzień
		2007-12-31	2006-12-31
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>147 474</b>	<b>29 662</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	549	442
Nieruchomości inwestycyjne	2	15 912	-
Wartości niematerialne i prawne	3	307	241
Wartość firmy	3a	-	-
Akcje i udziały	4	85 826	15 983
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	4	-	-
Należności długoterminowe	5	-	4
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	41 656	12 295
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	3 224	697
Pozostałe aktywa trwałe	7	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>51 548</b>	<b>22 899</b>
Zapasy	8	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	9	93	16
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	-	-
Pozostałe należności	9	518	398
Pozostałe aktywa finansowe	10	22 356	22 028
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	28 530	444
Rozliczenia międzyokresowe	12	51	13
<b>AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
<b>Aktywa razem :</b>		<b>199 022</b>	<b>52 561</b>

<b>Bilans - Pasywa</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>		<b>Bilans na dzień 2007-12-31</b>	<b>Bilans na dzień 2006-12-31</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>185 415</b>	<b>43 498</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>185 415</b>	<b>43 498</b>
Kapitał podstawowy	14	15 212	9 712
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne		-	(67)
Kapitał zapasowy z emisji akcji		117 523	15 886
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		15 205	8 497
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników		-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego		733	498
Kapitał z aktualizacji wyceny		3	15
Kapitał rezerwowy		307	307
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		-	-
Zysk (strata) netto roku obrotowego		36 432	8 650
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>		<b>10 810</b>	<b>743</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	10 636	127
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	17	36
- w tym: długoterminowe		17	-
Pozostałe rezerwy	16	157	580
- w tym: długoterminowe		157	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	-	-
Inne zobowiązania finansowe	18	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KROTKOTERMINOWE</b>		<b>2 797</b>	<b>8 320</b>
Kredyty i pożyczki	17	-	-
Inne zobowiązania finansowe	18	324	7 216
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	1 098	192
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	-	-
Pozostałe zobowiązania	20	1 375	912
Przychody przyszłych okresów	21	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	22	-	-
<b>Pasywa razem :</b>		<b>199 022</b>	<b>52 561</b>

02.04.2008  
Data

  
.....  
Halina Rogalska  
Dyrektor Finansowy

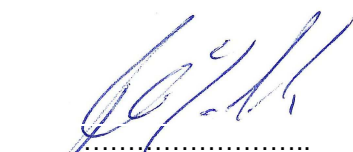
  
.....  
Robert Jacek Moritz  
Prezes Zarządu

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<b>Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>		<b>RZiS za okres: 01.01.2007 - 31.12.2007</b>	<b>RZiS za okres: 01.01.2006 - 31.12.2006</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	219	199
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	(25)	(118)
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>194</b>	<b>81</b>
Koszty sprzedaży	24	-	-
Koszty ogólnego zarządu	24	(6 704)	(3 988)
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>(6 510)</b>	<b>(3 907)</b>
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	25	(815)	13 000
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZiS	26	50 488	1 205
Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych	27	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	28	422	341
Pozostałe koszty operacyjne	29	(930)	(248)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>42 655</b>	<b>10 391</b>
Przychody finansowe	30	2 129	255
Koszty finansowe	31	(369)	(33)
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>44 415</b>	<b>10 613</b>
Podatek dochodowy	32	(7 983)	(1 963)
Pozostałe zmniejszenia zysku		-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>36 432</b>	<b>8 650</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>36 432</b>	<b>8 650</b>

02.04.2008  
Data

  
.....  
Halina Rogalska  
Dyrektor Finansowy

  
.....  
Robert Jacek Moritz  
Prezes Zarządu

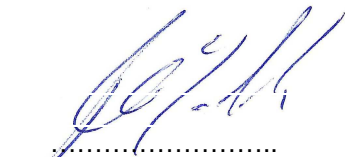
## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>		<b>RPP za okres: 01.01.2007 - 31.12.2007</b>	<b>RPP za okres: 01.01.2006 - 31.12.2006</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk (strata) netto		44 414	10 614
Korekty razem		(48 662)	(14 778)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Amortyzacja		250	174
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	16
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(1 187)	(166)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(47 871)	(14 243)
Zmiana stanu rezerw		10 067	81
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności		(193)	329
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		528	170
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(10 547)	(1 636)
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Inne korekty		291	497
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(4 248)</b>	<b>(4 164,00)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(152)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(530)	(421)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		135	36
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(15 912)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(30 000)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	30 500
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		17 123	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		(24 000)	-
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		-	-
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		(26 300)	(6 350)
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych		-	14 076
Pożyczki udzielone		(33 906)	(6 399)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		10 883	2 171
Otrzymane odsetki		1 004	98
Otrzymane dywidendy		-	-
Inne		(821)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(72 476)</b>	<b>3 711</b>

<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		107 157	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	(250)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		14 494	-
Splaty kredytów i pożyczek		(14 494)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(44)	(118)
Dywidendy wypłacone		(1 942)	(1 654)
Odsetki zapłacone		(361)	(35)
Inne		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>104 810</b>	<b>(2 057)</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>		<b>28 086</b>	<b>(2 510)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>			
		28 086	(2 510)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>		444	2 954
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>		<b>28 530</b>	<b>444</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

02.04.2008  
Data

  
.....  
Halina Rogalska  
Dyrektor Finansowy

  
.....  
Robert Jacek Moritz  
Prezes Zarządu

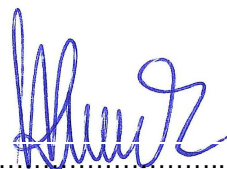


## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

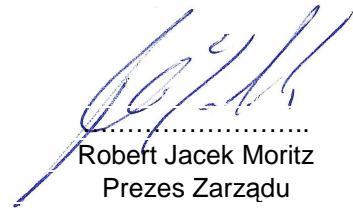
<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>		<b>ZZwKW za okres: 01.01.2007 - 31.12.2007</b>	<b>ZZwKW za okres: 01.01.2006 - 31.12.2006</b>
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>		<b>9 712</b>	<b>8 335</b>
Emisja akcji		5 500	1 377
Umorzenie akcji		-	-
(Specyfikacja pozostałych zmian)		-	-
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>		<b>15 212</b>	<b>9 712</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na początek okresu</b>		<b>(67)</b>	<b>(67)</b>
Zbyte akcje własne		67	-
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na koniec okresu</b>		<b>-</b>	<b>(67)</b>
<b>Kapitał zapasowy z emisji akcji na początek okresu</b>		<b>15 886</b>	<b>5 868,00</b>
Zwiększenie z tytułu emisji akcji po cenie powyżej wartości nominalnej		101 637	10 018
Podwyższenie wart. Akcji przyznanych Zarządowi		-	-
<b>Kapitał zapasowy z emisji akcji na koniec okresu</b>		<b>117 523</b>	<b>15 886</b>
<b>Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu</b>		<b>8 497</b>	<b>6 619</b>
Podział wyniku finansowego		6 708	1 882
Wypłacone dywidendy		-	-
Koszt lat ubiegłych - dot. Leasingu samochodu		-	(3)
<b>Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu</b>		<b>15 205</b>	<b>8 498</b>
<b>Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na początek okresu</b>		<b>498,00</b>	<b>-</b>
Zwiększenia w okresie		236	498
<b>Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na koniec okresu</b>		<b>734</b>	<b>498</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		<b>14</b>	<b>-</b>
Aktualizacja wyceny rzeczowego majątku trwałego		-	15
Przeniesienie aktualizacji wyceny do wyniku roku obrotowego		(12)	-
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		<b>2</b>	<b>15</b>
<b>Kapitał rezerwy na początek okresu</b>		<b>307</b>	<b>307</b>
Zmiany w okresie		-	-
<b>Kapitał rezerwy na koniec okresu</b>		<b>307</b>	<b>307</b>
<b>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na początek okresu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-
<b>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na koniec okresu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu</b>		<b>8 650</b>	<b>3 785</b>
Skutki zmian polityki rachunkowości		-	-
Skutki ujętych błędów		-	-
Wypłacone dywidendy		(1 942)	(1 654)
Przeniesienia na inne pozycje kapitałów własnych		(6 708)	(1 882)
Wypłata nagrody dla Rady Nadzorczej		-	(250)
<b>Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

Wynik netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		36 432	8 650
Kapitał mniejszości na początek roku obrotowego		-	-
Wynik roku obrotowego przypadający mniejszości		-	-
(Specyfikacja innych zmian dotyczących mniejszości)		-	-
Kapitał mniejszości na koniec roku obrotowego		-	-
Kapitał własny na koniec okresu		185 415	43 499

02.04.2008  
Data



.....  
Halina Rogalska  
Dyrektor Finansowy



.....  
Robert Jacek Moritz  
Prezes Zarządu

## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Grunty	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	192	197
Środki transportu	29	241
Pozostałe środki trwałe	328	4
Środki trwałe w budowie	-	-
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b>	<b>549</b>	<b>442</b>

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>310</b>	<b>534</b>	<b>5</b>
Nabycia bezpośrednie	72	-	368
Reklasyfikacje	-	(24)	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(5)	(439)	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	(1)	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>376</b>	<b>71</b>	<b>373</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>113</b>	<b>293</b>	<b>1</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	74	45	44
Reklasyfikacje	-	(21)	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(3)	(275)	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>184</b>	<b>42</b>	<b>45</b>
<b>Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu</b>			
<b>Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>192</b>	<b>29</b>	<b>328</b>

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe w poprzednim okresie sprawozdawczym	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>156</b>	<b>429</b>	<b>8</b>
Nabycia bezpośrednie	154	269	-
Reklasyfikacje	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	(164)	(3)
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>310</b>	<b>534</b>	<b>5</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>73</b>	<b>201</b>	<b>3</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	38	256	1
Reklasyfikacje	2	(2)	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	(162)	(3)
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>113</b>	<b>293</b>	<b>1</b>
<b>Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>197</b>	<b>241</b>	<b>4</b>

## 2. Nieruchomości inwestycyjne

2.1 - Nieruchomości inwestycyjne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Zaliczki na poczet inwestycji w nieruchomości	15 912	-
<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE RAZEM:</b>	<b>15 912</b>	<b>-</b>

Spółka przekazała w/w kwotę jako zaliczkę na zakup gruntów w ramach projektu Siewierz. W 2008 roku zaliczka ta została wniesiona jako aport do Spółki celowej Chmielowskie Sp. z o.o., która to będzie realizowała projekt „Miasto ekologiczne Siewierz”

2.2 - Nieruchomości inwestycyjne w okresie sprawozdawczym	Mieszkania	Grunty	Inne
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Nabycia bezpośrednie	-	-	15 912
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 912</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 912</b>

### 3. Wartości niematerialne i prawne

3.1 - Wartości niematerialne i prawne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Wartość firmy	-	-
Patenty i licencje	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Oprogramowanie komputerów	307	241
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE RAZEM:</b>	<b>307</b>	<b>241</b>

3.2 - Wartości niematerialne i prawne w okresie sprawozdawczym	Oprogramowanie komputerów
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>294</b>
Nabycie	152
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	(2)
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>444</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>53</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	86
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2)
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>137</b>
<b>Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	<b>-</b>
<b>Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>307</b>

3.3 - Wartości niematerialne i prawne w poprzednim okresie sprawozdawczym	Oprogramowanie komputerów
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>53</b>
Nabycie	241
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>294</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>50</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	3
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>53</b>
<b>Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	<b>-</b>
<b>Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>241</b>

#### 4. Akcje i udziały

4.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Wartość w cenach nabycia		% posiadanych udziałów/ % posiadanych głosów		Metoda wyceny
		31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	
Nazwa jednostki						
Euroconstruction Sp. z o.o.	Poznań	3 938	1 938	100%/100%	100%/100%	Wartość godziwa przez RZIS*
Kraszewskiego 21 S.A. w likwidacji (dawniej Modena S.A.)	Poznań	4 287	3 140	98,3%/98,3%	88,8%/88,8%	Wartość godziwa przez RZIS*
System SL Sp. o.o.	Poznań	-	-	100%/100%	100%/100%	Wartość godziwa przez RZIS*
Data Logistics Sp. z o.o.	Ożarów Maz.	1 315	615	100%/100%	100%/100%	Wartość godziwa przez RZIS*
Roda Sp. z o.o.	Środa Wielk.	1 259	859	100%/100%	100%/100%	Wartość godziwa przez RZIS*
TUP Property S.A.	Poznań	25 651	5 000	100%/100%	100%/100%	Wartość godziwa przez RZIS*
PHC Sp. z o.o. ( w likwidacji)	Warszawa	-	6 331	-	100%/100%	Wartość godziwa przez RZIS*
PAGI S.A.	Warszawa	746	-	23,9%/15,2%	-	Wartość godziwa przez RZIS*
EMPER Yacht Sp. z o.o.	Warszawa	143	-	100%/100%	-	Wartość godziwa przez RZIS*
<b>Razem wartość brutto</b>		<b>37 339</b>	<b>17 883</b>			

\*W 2006 roku wycena w cenach nabycia pomniejszona o odpisy aktualizujący- brak wiarygodnej wyceny w wartości godziwej

4.2 - Przeszacowania posiadanych udziałów i akcji do wartości godziwej	31.12.2007			31.12.2006		
	Wartość przeszac. na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość przeszacowani a na koniec okresu	Wartość przeszacowania na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość przeszac. na koniec okresu
Euroconstruction Sp. z o.o.	(1 900)	(2 038)	(3 938)	-	(1 900)	(1 900)
Data Logistics Sp. z o.o.	-	(1 315)	(1 315)	-	-	-
EMPER Yacht Sp. z o.o.	-	(143)	(143)	-	-	-
PAGI S.A.	-	(746)	(746)	-	-	-
Roda Sp. z o.o.	-	(554)	(554)	-	-	-
System SL Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Kraszewskiego 21 S.A. w likwidacji (dawiej Modena S.A.)	-	3 200	3 200	-	-	-
TUP Property S.A.	-	51 983	51 983	-	-	-
<b>Razem wartość zmiany w okresie</b>	<b>(1 900)</b>	<b>50 387</b>	<b>48 487</b>	<b>-</b>	<b>(1 900)</b>	<b>(1 900)</b>
<b>Razem wartość bilansowa akcji i udziałów</b>			<b>85 826</b>			<b>15 983</b>

Spółka dokonała wyceny akcji i udziałów w do wartości godziwej zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Żadne z akcji i udziałów wymienionych powyżej nie są kwotowane na aktywnym rynku, dlatego dla ustalenia wartości godziwych posłużono się technikami wyceny. Dokonano następujących ustaleń:

- W przypadku TUP Property S.A. za wartość godziwą akcji i udziałów uznano wartość kapitałów własnych TUP Property S.A. ze względu na okoliczność, że aktywami TUP Property i jego Spółki zależnej są przede wszystkim nieruchomości inwestycyjne wycenione w wartościach godziwych. W ocenie zarządu TUP S.A., TUP Property S.A. nie generuje dodatkowej wartości firmy ponad wartość godziwą kontrolowanych nieruchomości,
- W przypadku Kraszewskiego 21 S.A. w likwidacji, ze względu na okoliczność postawienia Spółki w stan likwidacji, za właściwe przybliżenie wartości godziwej przyjęto wartość kapitałów własnych, które w ocenie Zarządu TUP S.A. wygenerują w wyniku likwidacji co najmniej odpowiadającą im korzyść ekonomiczną dla TUP S.A.,
- W przypadku Data Logistics Sp. z o.o., System SL i Euroconstruction Sp. z o.o. dokonano przeszacowania wartości tych Spółek do zera, ze względu na ujemne kapitały własne i wysokie ryzyko, jakim są obciążone przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te podmioty,
- W przypadku Emper Yacht Sp. z o.o. (obecnie Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o.) oraz PAGI S.A. dokonano przeszacowania wartości tych Spółek do zera ze względu na straty ponoszone przez te Spółki i wysokie ryzyko, jakim są obciążone przyszłe przepływy tych Spółek,
- W przypadku Roda Sp. z o.o. za najlepsze przybliżenie wartości godziwej udziałów na dzień bilansowy Zarząd Spółki uznał wartość kapitałów własnych na dzień bilansowy, uznając, że jakkolwiek przepływy pieniężne generowane przez tą Spółkę są obciążone wysokim ryzykiem, to w przypadku likwidacji Spółki na dzień bilansowy korzyść ekonomiczna dla jednostki dominującej prezentowałaby wartość zbliżoną do wartości kapitałów własnych.

**6. Należności długoterminowe – nie występują**

**7. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe**

6.1 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2007			31.12.2006		
	Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	37 951	(310)	37 641	12 486	(191)	12 295
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	4 015	-	4 015	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	-	-	-	-	-	-
<b>POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA</b>	<b>41 966</b>	<b>(310)</b>	<b>41 656</b>	<b>12 486</b>	<b>(191)</b>	<b>12 295</b>

6.2 - Wartość udzielonych pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
<b>Długoterminowe</b>					
System SL Sp. z o.o.	180	201	PLN	WIBOR 1Y	31.12.2009
Data Logistic Sp. z o.o. (2)	620	620	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2009
TUP Property S.A. (1)	11 430	11 430	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2011
TUP Property S.A. (6)	1 200	1 200	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 1M	31.12.2009
TUP Property S.A. (7)	500	500	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 1M	31.12.2009
TUP Property S.A. (8)	24 000	24 000	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 1M	31.12.2012
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>37 930</b>	<b>37 951</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Krótkoterminowe</b>					
Euroconstruction Sp. z o.o.(1)	840	859	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2008
Euroconstruction Sp. z o.o. (2)	1 200	1 263	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2008
TUP Property S.A. (1)	11 430	94	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2011
TUP Property S.A. (6)	1 200	41	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 1M	31.12.2009
TUP Property S.A. (7)	500	15	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 1M	31.12.2009
TUP Property S.A. (8)	24 000	251	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 1M	31.12.2012
Miejskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich S.A.	50	51	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 1M	31.12.2007
Kraszewskiego S.A 21 (dawniej Modena S.A.) w likwidacji	260	293	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2007
Data Logistic Sp. z o.o. (1)	130	130	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2009
PAGI S.A.	53	-	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 1M	31.12.2007
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>39 663</b>	<b>2 997</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



6.3 - Wartość udzielonych pożyczek na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
<b>Długoterminowe</b>					
Euroconstruction Sp. z o.o.(1)	998	745	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2006
System SL Sp. z o.o.	180	191	PLN	WIBOR 1Y	31.12.2009
TUP Property S.A. (1)	11 430	11 430	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	30.06.2011
Data Logistic Sp. z o.o. (3)	120	120	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2009
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>12 728</b>	<b>12 486</b>	-	-	-
<b>Krótkoterminowe</b>					
Euroconstruction Sp. z o.o.(1)	998	265	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2006
Euroconstruction Sp. z o.o. (2)	250	258	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2006
Euroconstruction Sp. z o.o. (3)	250	256	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2006
Euroconstruction Sp. z o.o. (4)	400	404	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2007
Kraszewskiego 21 S.A. (dawniej Modena S.A.) w likwidacji	260	279	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2007
Data Logistic Sp. z o.o. (1)	200	203	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2007
Data Logistic Sp. z o.o. (2)	100	100	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2007
TUP Property S.A. (1)	11 430	38	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	30.06.2011
TUP Property S.A. (2)	3 200	3 205	PLN	zmienna wg stawek WIBOR 3M	31.12.2007
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>17 088</b>	<b>5 008</b>	-	-	-

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące do pożyczek udzielonych do System SL Sp. z o.o., Data Logistics Sp. z o.o. i Euroconstruction Sp. z o.o.

Spółki te posiadają ujemne kapitały własne i do wysokości pokrycia ujemnego kapitału utworzono odpisy aktualizujące pożyczki.

8. **Pozostałe aktywa trwałe** – nie występują

9. **Zapasy** - nie występują

## 10. Należności

9.1 - Należności	31.12.2007			31.12.2006		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	93	-	93	16	-	16
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	311	-	310
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	518	-	518	59	-	59
Pozostałe należności	-	-	-	29	-	29
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>611</b>	<b>-</b>	<b>611</b>	<b>415</b>	<b>-</b>	<b>414</b>

Należności z tytułu podatków dotyczą należności od Urzędu Skarbowego z tyt. VAT.

## 11. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

10.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2007			31.12.2006		
	Wartość	Odpisy aktualiz.	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualiz.	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	2 997	-739	2 258	5 007	-	5 007
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	20 098	-	20 098	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	17 021	-	17 021
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>23 095</b>	<b>(739)</b>	<b>22 356</b>	<b>22 028</b>	<b>-</b>	<b>22 028</b>

Finansowe aktywa utrzymywane do terminu wymagalności obejmuje kwotę 20.000 tys. zł zdeponowaną w DZ Bank Polska S.A. zgodnie z umową przewłaszczenia środków pieniężnych (kaucji).

Oprocentowanie za okres przetrzymywania środków jest ustalane w oparciu o zmienną stawkę procentową WIBID.

## 12. Środki pieniężne

11.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	28 530	444
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
<b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:</b>	<b>28 530</b>	<b>444</b>
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Środki pieniężne zdeponowane w bankach na krótkoterminowych lokatach.

## 13. Rozliczenia międzyokresowe aktywne

12.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Ubezpieczenia	48	10
karnety PKP	-	1
prenumerata	3	-
czynsze	-	2
<b>RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:</b>	<b>51</b>	<b>13</b>

## 14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży – nie występują

## 15. Kapitał własny

14.1 - Kapitał własny	Ilość wyemitowanych akcji na dzień	Ilość wyemitowanych akcji na dzień	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Seria A- uprzywilejowane	3 462 567	3 462 567	0	0
Seria A - zwykłe	67 233	67 233	0	0
Seria B	2 000 000	2 000 000	0	0
Seria C	2 805 425	2 805 425	0	0
Seria D	1 377 120	1 377 120	0	0
Seria E	5 500 000	0	0	0
<b>Razem:</b>	<b>15 212 345</b>	<b>9 712 345</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

14.2 - Najwięksi akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	% w kapitale podstawowym
Hlamata Holdings Limited	6 508 851	20 204 051	1,00	42,79%
Lesław i Elżbieta Moritz	1 387 620	1 387 620	1,00	9,12%
<b>Razem:</b>	<b>7 896 471</b>	<b>21 591 671</b>	<b>-</b>	<b>51,91%</b>

Zgodnie z otrzymanym w dniu 5 listopada 2007 r. zawiadomieniem, spółka Hlamata Holdings Limited nabyła od spółki Eagle International Trading Limited 6.058.851 akcji spółki TUP S.A. Tym samym spółka Hlamata Holdings Limited stała się głównym udziałowcem spółki TUP S.A. posiadając 42,70% akcji i 69,52% głosów na WZ Spółki. Spółka Hlamata Holdings Limited wstąpiła także w obowiązki spółki Eagle International Trading Limited wynikające z zawartej z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. umowy „lock-up”, w której spółka Eagle International Limited zobowiązała się m.in. nie sprzedawać żadnej akcji serii A-D w okresie 12 miesięcy, licząc od dnia przydziału akcji serii F.

14.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Zysk netto za rok obrotowy (w złotych)	36 432	8 650
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 932 893	8 395 592
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	3,33	1,03
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	-	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	-	-

W roku 2007 wypłacono dywidendę w wysokości 0,20 zł na akcję. W roku 2006 wypłacono dywidendę w wysokości 0,20 zł na akcję.

W Spółce występują instrumenty, które mogą mieć charakter rozwadniający – warranty związane z programem pracowniczym. Cena wykonania warrantów została ustalona w dniu 10 października 2007 roku. Średnia z kursów zamknięcia akcji między 10 października 2007 roku a dniem bilansowym wyniosła 20,09 zł, dlatego działanie rozwadniające warrantów jest pomijalne ze względu na istotność. Przyjęto więc, że nie występują instrumenty rozwadniające.

14.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Wartość księgową (w złotych)	185 416	43 498
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 932 893	8 395 592
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w złotych)	16,96	5,18
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	-	-
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w złotych)	-	-

## 16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku

15.1- Odroczonego podatek dochodowy	Stan na dzień	Stan na dzień	Wpływ na wynik
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007
<b>Aktywa z tytułu ODPD</b>	<b>Wartość</b>	<b>Wartość</b>	<b>Wartość</b>
Odpisy aktualizujące i przeszacowanie aktywów finansowych (długoterminowe)	1 471	398	1 074
Wycena bilansowa środków pieniężnych	-	3	(3)
Leasing	-	9	(9)
Odpisy aktualizujące należności	-	67	(67)
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	77	168	(91)
Nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	156	52	104
Strata podatkowa	1 520	-	1 520
<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>	<b>3 224</b>	<b>697</b>	<b>2 528</b>
<b>Rezerwa z tytułu ODPD</b>	<b>Wartość</b>	<b>Wartość</b>	<b>Wartość</b>
Przeszacowanie aktywów finansowych	10 484	89	(10 396)
Naliczone, nie otrzymane odsetki	132	18	(114)
Środki trwałe i WNiP	18	20	2
Wycena bilansowa środków pieniężnych	2	-	(2)
<b>REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>	<b>10 636</b>	<b>127</b>	<b>(10 510)</b>

### 17. Rezerwy długoterminowe

16.1 - Rezerwy długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Długoterminowe</b>	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	17	-
Rezerwy na spory sądowe	157	-
Rezerwy na ryzyko gospodarcze	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
<b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>174</b>	<b>-</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	36
Rezerwy na spory sądowe	-	580
Rezerwy na ryzyko gospodarcze	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
<b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>-</b>	<b>616</b>

W 2007 roku rozwiązano rezerwy na sprawy przeciwko TUP SA, które zostały zakończone, odrzucone lub wysokość rezerwy przekraczała kwoty dochodzone wraz z odsetkami.

16.2 - Rezerwy długoterminowe - zmiany stanu	Świadczenia pracownicze	Spory sądowe	Ryzyko gospodarcze	Restrukturyzacja	Pozostałe
<b>Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego</b>	-	-	-	-	-
Utworzenie	17	580	-	-	-
Wykorzystanie	-	(77)	-	-	-
Rozwiązanie	-	(347)	-	-	-
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>17</b>	<b>156</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

16.3 - Rezerwy krótkoterminowe - zmiany stanu	Świadczenia pracownicze	Spory sądowe	Ryzyko gospodarcze	Restrukturyzacja	Pozostałe
<b>Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego</b>	36	580	-	-	-
Utworzenie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	(36)	(580)	-	-	-
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość rezerwy na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	-	633	-	-	-
Utworzenie	36	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	(52)	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
<b>Wartość rezerwy na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>36</b>	<b>580</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**18. Kredyty i pożyczki –** nie występuje

**19. Inne zobowiązania finansowe**

18.1. - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Długoterminowe</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>324</b>	<b>7 216</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Umowa leas- samoch	4	47
Dopłata do kapitału	320	900
Udziały PHC Sp. z o.o.	-	6 269

**20. Pozostałe zobowiązania długoterminowe -** nie występują

**21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

20.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 098	192
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	946	438
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	23	84
Fundusz socjalny	306	304
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	100	86
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>2 473</b>	<b>1 104</b>

W pozycji zobowiązania z tytułu wynagrodzeń znajduje się rezerwa 800 tys. zł na premię dla Rady Nadzorczej naliczana zgodnie z uchwałą WZ z dnia 22.06.2006r.

**22. Przychody przyszłych okresów –** nie występują

**23. Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży –** nie występują

**24. Przychody ze sprzedaży**

23.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	193	150
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	26	49
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>219</b>	<b>199</b>

## 25. Koszty w układzie rodzajowym

24.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Amortyzacja	(250)	(174)
Zużycie materiałów i energii	(83)	(68)
Usługi obce	(2 464)	(904)
Podatki i opłaty	(36)	(16)
Wynagrodzenia	(3 516)	(2 581)
Świadczenia na rzecz pracowników	(204)	(188)
Pozostałe koszty rodzajowe	(151)	(126)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(25)	(49)
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>(6 729)</b>	<b>(4 106)</b>
<b>Korekty:</b>		
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
<b>RAZEM KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>(6 729)</b>	<b>(4 106)</b>

Koszty wynagrodzeń obejmują również koszty związane z programami motywacyjnymi dla członków kluczowego kierownictwa Spółki. Koszty wynagrodzeń ustalono w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów wg stanu na dzień przyznania.

1. W roku 2006 wartość wynagrodzenia wypłaconego akcjami wyniosła 498 tys. zł i dotyczyła różnicy między wartością godziwą a ceną sprzedaży akcji przyznanych Prezesowi Zarządu na dzień przyznania.
2. W roku 2007 wartość wynagrodzeń płatnych akcjami w kwocie 236 tys. zł obejmuje wartość przyznanych warrantów dotyczących roku 2007.

Uchwałą nr 9/2005 z dnia 28 października 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta określiło ogólne zasady realizacji programu motywacyjnego dla menadżerów i pracowników Emitenta oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Osobami uprawnionymi do udziału w programie mieli być wskazani przez Radę Nadzorczą pracownicy, współpracownicy i menadżerowie Emitenta oraz podmiotów wchodzących obecnie lub w czasie realizacji programu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Osoby te mogły objąć nowo wyemitowane Akcje Emitenta po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. po 1,00 zł każda, przy czym możliwość objęcia Akcji i ich liczba miała być ustalana każdorazowo przez Radę Nadzorczą. Wspomniany powyżej program motywacyjny został uchylony uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 16/2007 z dnia 23 kwietnia 2007 r., w której jednocześnie Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą do:

- wskazania spośród osób, które w całym lub w części okresu pomiędzy 28 października 2005 r. a 31 grudnia 2006 r. były pracownikami, współpracownikami lub menadżerami Spółki lub podmiotów z grupy kapitałowej Spółki, oraz do
- ustalenia kwot pieniężnych, które Spółka wypłaci wskazanym osobom.

Łączna wartość wypłat Spółki na rzecz wskazanych osób z tego tytułu nie może przy tym przekroczyć 10% skonsolidowanego zysku netto za rok obrotowy 2006 grupy kapitałowej Spółki.

Wspomnianą powyżej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 16/2007 z dnia 23 kwietnia 2007 r. przyjęte zostały założenia nowego programu motywacyjnego dla członków zarządu oraz kadry kierowniczej Spółki oraz spółek z jej grupy kapitałowej. Uprawnieni do uczestnictwa w programie motywacyjnym będą wskazani uchwałą lub uchwałami Rady Nadzorczej Emitenta członkowie Zarządu Spółki oraz wskazane w uchwale lub uchwałach Zarządu Emitenta osoby należące do kluczowej kadry kierowniczej Emitenta i spółek jego Grupy Kapitałowej, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach, w łącznej liczbie nie wyższej niż 30 osób. Warranto zaoferowane zostaną uprawnionym, jeżeli skumulowany wzrost skonsolidowanego EPS Spółki, liczonego jako średnia dla 3 lat obrotowych obowiązywania Programu Motywacyjnego (2007-

2009) będzie nie niższy niż 15%, powiększone o wskaźnik rocznej inflacji opublikowany przez GUS, rocznie.

Uchwałą nr 17/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2007 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki podwyższono warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 300.000 złotych, poprzez emisję nie więcej niż 300.000 Akcji na okaziciela Serii E, o wartości nominalnej 1 złoty każda Akcja. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie praw do objęcia Akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych Serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16/2007 z dnia 23 kwietnia 2007 r. Treść uchwały wraz z uzasadnieniem przytoczona została w punkcie 20.1.4 Prospektu.

Z kolei uchwałą nr 18/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2007 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Serii A z prawem do objęcia Akcji Serii E w ramach Programu Motywacyjnego, pod warunkiem zarejestrowania przez sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uchwalonego uchwałą nr 17/2007 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2007 r., Spółka wyemitowała łącznie 300.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych Serii A bez określonej wartości nominalnej, po cenie emisyjnej równej 0,00 złotych, uprawniających do objęcia Akcji na okaziciela Serii E Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każda za cenę odpowiadającą cenie emisyjnej akcji zaoferowanych w ramach oferty publicznej w roku 2007, czyli w wysokości 20,00 zł.

W dniu 30 maja 2007 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 3/5/2007 w sprawie ustalenia regulaminu programu motywacyjnego oraz uchwałę nr 4/5/2007 w sprawie wskazania uprawnionych członków Zarządu Spółki oraz określenia liczby warrantów subskrypcyjnych oferowanych uprawnionym osobom. W przyjętym regulaminie Programu Motywacyjnego określono, iż celem Programu jest uzyskanie stabilności składu osobowego kadry kierowniczej, stworzenie dodatkowego mechanizmu motywacyjnego dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie oraz rozwój grupy kapitałowej, a tym samym zapewnienie wzrostu wartości Akcji. W Programie Motywacyjnym uczestniczą:

- wskazani uchwałą lub uchwałami Rady Nadzorczej Spółki członkowie Zarządu Spółki, oraz
- wskazane w uchwale lub uchwałach Zarządu Spółki osoby należące do kluczowej kadry kierowniczej Spółki i spółek z jej grupy kapitałowej (tj. zależnych i stowarzyszonych), niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach, w łącznej liczbie nie wyższej niż 30 osób.

Rozwiązanie lub wypowiedzenie stosunku prawnego, na podstawie którego uprawnieni wykonują prace lub świadczą usługi na rzecz podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym do dnia uzyskania prawa do objęcia Akcji Serii E powodować będzie utratę prawa do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, z wyłączeniem sytuacji, gdy bezpośrednio po ustaniu przedmiotowego stosunku dana osoba będzie świadczyć pracę lub usługi na podstawie nowego stosunku prawnego na rzecz podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Warunkami otrzymania od Spółki przez uprawnionego oferty objęcia warrantów będzie:

- zawarcie z uprawnionym umowy uczestnictwa,
- zawarcie przez poszczególnych uprawnionych umów depozytu,
- nieutrącenie prawa do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym,
- skumulowany wzrost skonsolidowanego EPS Spółki, liczony jako średnia dla 3 lat obrotowych obowiązywania Programu Motywacyjnego (2007-2009), nie niższy niż 15%, powiększone o wskaźnik rocznej inflacji opublikowany przez GUS, rocznie.

Z kolei w uchwale nr 4/5/2007 Rada Nadzorcza wskazała Prezesa Zarządu pana Roberta Jacka Moritza jako osobę uprawnioną do otrzymania 75.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, a jednocześnie ustaliła, iż uprawnionym osobom, innym niż członkowie Zarządu Emitenta zostaną zaoferowane warranty subskrypcyjne serii A w łącznej liczbie 225.000.

W dniu 15 czerwca 2007 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie wskazania osób oraz liczby warrantów subskrypcyjnych serii A do których objęcia osoby te będą uprawnione. W uchwale tej określono, iż w Programie Motywacyjnym uczestniczyć będzie ogółem 17 osób, którym zostanie zaoferowanych po spełnieniu warunków przewidzianych tym Programem łącznie 225.000 warrantów subskrypcyjnych serii A. Stosowne umowy zostały podpisane.



Wartość godziwą przyznanych warrantów na dzień przyznania, a w konsekwencji wartość godziwą świadczonej pracy, ustalono na poziomie 9,62 zł. Wyceny warrantów ustalono z użyciem modelu trzymianowego, z użyciem następujących danych:

- data przyznania, czyli dzień wyceny: 10 października 2007 roku (dzień ustalenia warunków programu, czyli dzień określenia ceny emisyjnej),
- cena wykonania warrantów: 20,00 zł,
- zmienność akcji TUP S.A. na podstawie danych historycznych: 83,96%,
- okres życia warrantów: 5,23 lat,
- stopa wolna od ryzyka: 4,97%,
- cena akcji na dzień przyznania: 26,89 zł/akcja,
- stopa wypłaty dywidendy: 4,97%.

W roku obrotowym żadne warranty nie zostały wykonane lub umorzone.

#### **25. Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych**

25.1 - Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych - specyfikacja transakcji	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Sprzedaż udziałów CJ International Sp. z o.o.</b>		
Przychody ze sprzedaży	-	18 300
Wartość bilansowa na dzień sprzedaży	-	(5 300)
Dodatkowe koszty z tytułu gwarancji	(815)	-
<b>Wynik na sprzedaży udziałów CJ International Sp. z o.o.</b>	<b>(815)</b>	<b>13 000</b>
<b>RAZEM WYNIK</b>	<b>(815)</b>	<b>13 000</b>

W roku 2006 TUP S.A. zbył 30% udziałów w spółce CJ International Ltd. Sp. z o.o. za kwotę 18.300 tys. .zł.

W roku 2007 TUP S.A. wypłacił spółce Raben 815 tys. zł z tytułu gwarancji udzielonej przy sprzedaży udziałów spółki CJ International LTD Sp. z o.o..

#### **26. Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZiS**

26.1 Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych do wartości godziwych	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Wynik na zbyciu instrumentów</b>	<b>102</b>	-
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	102	-
<b>Wynik z przeszacowania instrumentów</b>	<b>50 386</b>	<b>1 205</b>
Euroconstruction	(2 038)	(1 900)
Data Logistics	(1 315)	-
EMPER Yacht	(144)	-
PAGI	(746)	-
RODA	(554)	-
System SL	-	-
Kraszewskiego 21	3 200	2 000
TUP Property	51 983	-
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	1 105
<b>RAZEM WYNIK</b>	<b>50 488</b>	<b>1 205</b>

Założenia leżące u podstaw przeszacowania instrumentów finansowych do wartości godziwych zaprezentowano w nocie nr 4.2.

### 27. Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych

Nie występuje

### 28. Pozostałe przychody operacyjne

28.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	13
Rozwiązanie rezerw	347	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących, w tym:	52	94
- rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- należności z tytułu dostaw i usług	52	94
- zapasów	-	-
- innych aktywów	-	-
Zwrot VAT z zagranicy	22	209
Inne	1	25
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>422</b>	<b>341</b>

### 29. Pozostałe koszty operacyjne

29.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(32)	-
Zawiązanie rezerw	-	(57)
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	(781)	(191)
- rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- należności z tytułu dostaw i usług	77	-
- zapasów	-	-
- innych aktywów- pożyczka	(858)	(191)
darowizny	(8)	-
zaniechane inwestycje	(106)	-
inne	(3)	-
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>(930)</b>	<b>(248)</b>

### 30. Przychody finansowe

30.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Odsetki	2 129	255
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2 129</b>	<b>255</b>

### 31. Koszty finansowe

31.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Odsetki	(316)	(17)
Prowizje bankowe od kredytów	(45)	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(8)	(16)
Pozostałe	-	-
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>(369)</b>	<b>(33)</b>

### 32. Podatek dochodowy

32.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Bieżący podatek dochodowy	-	(1 251)
Odroczony podatek dochodowy	(7 983)	(712)
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>(7 983)</b>	<b>(1 963)</b>

Spółka utworzyła rezerwy na odroczony podatek dochodowy głównie z tytułu przeszacowania akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych. Rezerwa na odroczony podatek z tego tytułu zostanie wykorzystana w przypadku sprzedaży przeszacowanych akcji i udziałów. Jeżeli do sprzedaży nie dojdzie, a korzyść ekonomiczna zostanie zrealizowana np. poprzez wypłatę dywidendy, rezerwa nie zostanie wykorzystana (zostanie rozwiązana). Zarząd TUP S.A. nie zdecydował jeszcze o sposobie realizacji korzyści ekonomicznych z tytułu akcji i udziałów w przeszacowanych jednostkach zależnych, dlatego, ze względu na zasadę ostrożności, utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

32.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanym	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
<b>ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>44 414</b>	<b>10 614</b>
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	(8 439)	(2 017)
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
<b>Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania</b>	<b>530</b>	<b>(41)</b>
Podatek z tytułu kosztów stanowiących trwałą różnicę	488	(1)
Podatek z tytułu przychodów stanowiących trwałą różnicę	42	(40)
<b>Podatek od różnic przejściowych nie uwzględnionych przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(74)</b>	<b>95</b>
aktywa z tytułu odpisów aktualizujących należności rozwiązane w roku 2007	(67)	-
pozostałe różnice przejściowe nie uwzględnione w kalkulacji podatku dochodowego	(7)	95
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>(7 983)</b>	<b>(1 963)</b>
Efektywna stopa opodatkowania	(17,97)	(18,49)

**33. Wyjaśnienie niezgodności między bilansowymi zmianami a wartościami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych**

33.1 - Wyjaśnienie niezgodności między bilansowymi zmianami a wartościami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Bilansowa zmiana stanu rezerw</b>	<b>10 067</b>	<b>81</b>
Specyfikacja różnic	-	-
<b>Zmiana stanu rezerw w RPP</b>	<b>10 067</b>	<b>81</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu zapasów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Specyfikacja różnic	-	-
<b>Zmiana stanu zapasów w RPP</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu należności</b>	<b>(193)</b>	<b>12 500</b>
Należność z tytułu sprzedaży aktywów fin. ujeta w BO (udziały jedn. zależnych)	-	(12 200)
Należność z tytułu leasingu finansowego ujeta w BZ (sprzedaż ratalna)	-	29
<b>Zmiana stanu należności w RPP</b>	<b>(193)</b>	<b>329</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych</b>	<b>1 369</b>	<b>170</b>
Zmiana zobowiązań dotycząca nabytych środków trwałych	92	-
Zmiana zobowiązań dotycząca niezapłaconych kosztów emisji	(20)	-
Zmiana zobowiązań dotycząca działalności inwestycyjnej	(913)	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych w RPP</b>	<b>528</b>	<b>170</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>(2 565)</b>	<b>328</b>
Specyfikacja różnic	(7 982)	(1 963)
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w RPP</b>	<b>(10 547)</b>	<b>(1 635)</b>

**34. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego**

34.1 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Do 1 roku	234	72
Od roku do 5 lat	702	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>936</b>	<b>72</b>

Spółka dzierżawi pomieszczenia biurowe przy ul Zielnej w Warszawie.

### 35. Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi

35.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi	Objęte konsolidacją		
	Zależne	Stowarz.	Współzal.
Sprzedaż netto (bez PTiU)	229	-	-
Zakupy netto (bez PTiU)	(181)	-	-
Przychody z tytułu odsetek	1 434	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-
Pożyczki udzielone	40 898	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-
Należności krótkoterminowe	90	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-

### 36. Gwarancje i poręczenia udzielone

36.1 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Na dzień	Na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Dla jednostek powiązanych</b>	<b>185 875</b>	<b>1 000</b>
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	185 875	1 000
gwarancje należytego wykonania umów	-	-
<b>Dla pozostałych jednostek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE</b>	<b>185 875</b>	<b>1 000</b>

36.2 - Pozostałe zobowiązania warunkowe	Na dzień	Na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Nabycie nieruchomości w Siewierzu	44 687	-
<b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>	<b>44 687</b>	<b>-</b>

Spółka TUP S.A. wystawiła weksle i udzieliła poręczenia dla kredytów udzielonych spółce zależnej TUP Property S.A. przez DZ Bank Polska S.A. i Bank Zachodni WBK S.A.

### 37. Instrumenty finansowe według kategorii

37.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień	Na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>178 979</b>	<b>51 168</b>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	85 826	17 020
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	39 900	17 303
Należności własne wyceniane w nominale	611	418
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	24 112	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa wyceniane w cenach nabycia	-	15 983
Środki pieniężne	28 530	444
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>2 797</b>	<b>8 320</b>
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4	47
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	2 793	8 273

Ujawnienia dotyczące wartości godziwej:

Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie – aktywa te nie są wyceniane na aktywnym rynku. Oprocentowane są zmienną stopą procentową i nie są narażone na ryzyko walutowe, stąd też odchylenie wartości godziwej od zamortyzowanego kosztu może wynikać jedynie z ryzyka kredytowego, którym są one obciążone. W przypadku znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego Zarząd TUP tworzy odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek, nie dysponuje jednak danymi dotyczącymi ich bieżącej wartości godziwej.

Należności własne wyceniane w nominale – ze względu na ich szybką rotację oraz dokonywane niezwłocznie odpisy aktualizujące w przypadku stwierdzenia nadmiernego ryzyka kredytowego, ich wycena w wartości godziwej nie różni się, wg szacunków Zarządu, od ich wartości nominalnej.

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności – obejmują głównie kaucje bankowe, które są oprocentowane zmienną stopą, są wyrażone w walucie polskiej, dlatego ich wartość godziwa (uwzględniając wysoką jakość kredytową) nie różni się, wg oceny Zarządu, istotnie od wartości wykazanej w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania wycenione w nominale – ze względu na ich krótkie terminy wymagalności oraz wysoką wiarygodność TUP S.A. jako dłużnika, ich wartość godziwa w ocenie Zarządu nie odbiega istotnie od wartości wykazanych w nominale.

37.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej	31.12.2007			31.12.2006		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie zmienne:	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	2 997	37 951	-	5 007	12 486	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	20 097	4 015	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	4	-	-	44	4	-

Ryzyko płynności w ocenie zarządu Spółki na koniec roku 2007 nie jest znaczące, ze względu na wysoką wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Ryzyko płynności może się zwiększać w roku 2008 ze względu na realizację programu inwestycyjnego.

37.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko kredytowe	31.12.2007			31.12.2006		
	ekspozycje <3% saldo	3%< ekspozycje <20% saldo	ekspozycje > 20% saldo	ekspozycje <3% saldo	3%< ekspozycje <20%	ekspozycje > 20% saldo
Należności własne niepodatkowe	6	24	63	-	2	14
Pożyczki udzielone	1 295	2 122	37 532	893	1 928	14 673
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	24 112	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	-	-	-	-	-	17 020

Na ryzyko kredytowe wystawione są instrumenty finansowe wykazane w tabeli nr 37.4. Wartości zaprezentowane w tej tabeli odzwierciedlają maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe. Ponieważ ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim Spółek należących do grupy, Spółka kontroluje poprzez bieżący nadzór nad działalnością tych podmiotów. Nie występują instrumenty objęte ryzykiem kredytowym istotnie przeterminowane.

### **38. Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane w Jednostce**

38.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane w Jednostce	31.12.2007			31.12.2006		
	Wynagro- dzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Członkowie Zarządu	-	-	-	-	-	-
Robert Jacek Moritz	360	720	118	426	70	-

38.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Jednostce*	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Wojciech Balicki	78	68
Andrzej Karczykowski	23	60
Andrzej Łyko	78	102
Lesław Aleksander Moritz	84	81
Michał Radziwił	55	16
Erwin Plichciński	78	77

\*wynagrodzenia wypłacone w roku obrotowym, bez rezerw na premie za rok 2007  
Spółka utworzyła rezerwę na premie dla Rady Nadzorczej w wysokości 800 tys.zł.

38.3 - Wynagrodzenia członków kluczowego personelu Spółki otrzymane w Spółkach zależnych i stowarzyszonych*	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Członkowie Zarządu:	-	-
Robert Jacek Moritz	52	-
Członkowie Rady Nadzorczej:	-	-
Andrzej Łyko	-	26
Lesław Moritz	-	2
Erwin Plichciński	-	1

\* wypłacone w roku obrotowym, bez rezerw na premie za rok 2007

38.4 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Za wykonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego	54	29
Za inne usługi	224	50
<b>Razem wynagrodzenie</b>	<b>278</b>	<b>79</b>

### 39. Przeciętne zatrudnienie w etatach w jednostce

39.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w jednostce	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2007	31.12.2006
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	12,50	9,38
<b>Razem przeciętna liczba etatów</b>	<b>12,50</b>	<b>9,38</b>

### 40. Różnice między danymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio opublikowanymi danymi finansowymi

Ze względu na sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego po raz pierwszy zgodnie z MSSF Spółka zastosowała odmienny format sprawozdań tabelarycznych (bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitałach własnych) względem wcześniej stosowanego. Dokonano również zmiany zasad agregacji i prezentacji danych finansowych. Nie wystąpiły różnice dotyczące wartości kapitałów własnych i wyniku finansowego.

Różnice w zakresie danych za rok 2007 opublikowanych w ramach kwartalnego sprawozdania finansowego



Prezentacja wg PSR (kwoty w tys. zł)	Przed korekta- mi	Nr korek- ty	Wartość korek- ty	Po korek- tach	Prezentacja wg MSSF
<b>AKTYWA</b>					
<b>I. Aktywa trwałe</b>	146 735		0	144 208	
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	307			307	Wartości niematerialne i prawne
wartość firmy				0	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	549			549	Rzeczowe aktywa trwałe
3. Należności długoterminowe				0	Należności długoterminowe
3.1. Od jednostek powiązanych				0	
3.2. Od pozostałych jednostek				0	
4. Inwestycje długoterminowe	142 655		0	142 655	
4.1. Nieruchomości		1	15 912	15 912	Nieruchomości inwestycyjne
4.2. Wartości niematerialne i prawne				0	Wartości niematerialne i prawne
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	126 743			126 743	Akcje i udziały / Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	122 728			28 278	
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				0	
b) w pozostałych jednostkach	4 015			4 015	
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	15 912	1	-15 912	0	Pozostałe aktywa trwałe
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 224			697	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 224			3 224	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				0	Pozostałe aktywa trwałe
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	52 287			52 287	
1. Zapasy				0	Zapasy
2. Należności krótkoterminowe	20 708		-20 097	611	Należności z tytułu dostaw i usług / Pozostałe należności
2.1. Od jednostek powiązanych	93			93	
2.2. Od pozostałych jednostek	20 615	2	-20 097	518	
3. Inwestycje krótkoterminowe	31 528		20 097	51 625	
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 528		20 097	51 625	
a) w jednostkach powiązanych	2 947			2 947	Pozostałe aktywa finansowe
b) w pozostałych jednostkach	51	2	20 097	20 148	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28 530			28 530	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				0	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51			51	Rozliczenia międzyokresowe i inne
<b>Aktywa razem</b>	199 022		0	196 495	

<b>PASYWA</b>						
I. Kapitał własny	185 416		0	185 416		
1. Kapitał zakładowy	15 212			15 212	Kapitał podstawowy	
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				0	Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				0		
4. Kapitał zapasowy	133 462		-21 807	111 655	Kapitał zapasowy z emisji akcji	
			3	21 073	21 073	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego
			3	734	734	Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	3			3	Kapitał z aktualizacji wyceny	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	307			307	Kapitał rezerwowy	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych				0	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	
8. Zysk (strata) netto	36 432			36 432	Zysk (strata) netto roku obrotowego	
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				0	Odpisy z zysku netto roku obrotowego	
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13 606</b>		<b>0</b>	<b>13 606</b>		
1. Rezerwy na zobowiązania	10 810		0	10 810		
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 636			10 636	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17			17	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
a) długoterminowa	17			17		
b) krótkoterminowa				0		
1.3. Pozostałe rezerwy	157			157	Pozostałe rezerwy	
a) długoterminowe				0		
b) krótkoterminowe	157			157		
2. Zobowiązania długoterminowe	0			0	Oprocentowane kredyty i pożyczki / Inne zobowiązania finansowe / Pozostałe zobowiązania długoterminowe	
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0			0		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0			0		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 766			2 796	Zobowiązania krótkoterminowe	
3.1. Wobec jednostek powiązanych	320	4	-320	0		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1 141	4	-1 141	0		
		4	324	324	Inne zobowiązania finansowe	
		4	1 098	1 098	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	
		4,5,6	1 374	1 374	Pozostałe zobowiązania	
3.3. Fundusze specjalne	305	5	-305	0		
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 030			0	Przychody przyszłych okresów	
4.1. Ujemna wartość firmy				0		
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 030			0		
a) długoterminowe				0		
b) krótkoterminowe	1 030	6	-1 030	0		
<b>Pasywa razem</b>	<b>199 022</b>			<b>199 022</b>		

**Opis różnic:**

1. Zmiana prezentacji zaliczki zapłaconej w związku z inwestycją realizowaną w Siewierzu – w sprawozdaniu rocznym ujęta jako zaliczki na poczet inwestycji w nieruchomości, nie inne inwestycje długoterminowe.
2. Zmiana prezentacji kaucji gwarancyjnej wpłaconej do banku – w sprawozdaniu rocznym ujęta jako aktywa utrzymywane do terminu wymagalności, nie pozostałe należności.
3. Korekta wynikająca z bardziej szczegółowej niż dotychczas prezentacji kapitału zapasowego wg źródeł jego powstania.
4. Korekty wynikające ze zmiany agregacji zobowiązań krótkoterminowych.
5. Przeniesienie salda funduszy specjalnych do pozostałych zobowiązań.
6. Przeniesienie salda rozliczeń międzyokresowych pasywnych do zobowiązań.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2007-31.12.2007**

Prezentacja wg PSR (kwoty w tys. zł)	Przed korekta- mi	Nr kore- kty	War- tość ko- rekty	Po kore- ktach	Prezentacja wg MSSF
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>					Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
od jednostek powiązanych	219		0	219	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	213			213	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	219			219	
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>					Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów
jednostkom powiązanym	25		0	25	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów				0	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25			25	
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>					Zysk (strata) brutto ze sprzedaży
IV. Koszty sprzedaży	194		0	194	Koszty sprzedaży
V. Koszty ogólnego zarządu				0	Koszty ogólnego zarządu
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	5 676	1	1 028	6 704	Zysk (strata) ze sprzedaży
	-5 482		-1 028	-6 510	Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych
		3	-815	-815	Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZiS
		2	50 488	50 488	Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych
VII. Pozostałe przychody operacyjne					Pozostałe przychody operacyjne
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	498		-76	422	
2. Dotacje				0	
3. Inne przychody operacyjne		4	-76	422	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 006		-76	930	Pozostałe koszty operacyjne
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				32	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	32			0	

3. Inne koszty operacyjne	974	4	-76	898	
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-5 990		-1 028	42 655	Zysk (strata) na działalności operacyjnej
X. Przychody finansowe	57 413		-55 285	2 128	Przychody finansowe
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				0	
od jednostek powiązanych				0	
2. Odsetki, w tym:	2 128			2 128	
od jednostek powiązanych	1 435			1 435	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	103	2	-103	0	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	55 182	2	-55 182	0	
5. Inne			0	0	
XI. Koszty finansowe	7 009		-6 640	369	Koszty finansowe
1. Odsetki w tym:	316			316	
dla jednostek powiązanych				0	
2. Strata ze zbycia inwestycji				0	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	4 797	2	-4 797	0	
4. Inne	1 896	1,3	-1 843	53	
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	44 414		-62 953	44 414	
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			0	0	
1. Zyski nadzwyczajne				0	Pozostałe przychody operacyjne
2. Straty nadzwyczajne				0	Pozostałe koszty operacyjne
<b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>	44 414		-62 953	44 414	Zysk (strata) przed opodatkowaniem
XV. Podatek dochodowy	7 982		0	7 982	Podatek dochodowy
a) część bieżąca	7 982			7 982	
b) część odroczone				0	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				0	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				0	Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności
<b>XVIII. Zysk (strata) netto</b>	36 432		-62 953	36 432	Zysk strata netto z działalności kontynuowanej

Opis różnic:

- Odmienne ujęcie kosztów poniesionych w związku z rozważanym projektem inwestycyjnym MPRD S.A. W sprawozdaniu za IV kwartał ujęto je jako koszty finansowe, w sprawozdaniu rocznym jako koszty ogólnego zarządu, uznając, że stanowią one standardowy element działalności operacyjnej TUP S.A. Wartość kosztów o zmienionej prezentacji to 1 028 tys. zł.
- Ujęcie wyników ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZiS w odrębnej pozycji działalności operacyjnej. W sprawozdaniu za IV kwartał ujęto wynik ze wskazanego tytułu jako przychody i koszty finansowe. Ze względu na przedmiot działalności Spółki, którym jest działalność holdingowa, uznano za właściwe zaliczenie wskazanego wyniku do działalności operacyjnej. Wartość kosztów objętych odmienną prezentacją: 4 796 tys. zł, wartość przychodów objętych odmienną prezentacją: 55 284 tys. zł.
- Ujęcia wyniku ze zbycia udziałów i akcji własnych w jednostkach powiązanych – podobnie jak wyżej, uznano za właściwe zaliczenie wyniku z tego tytułu do działalności operacyjnej. Wartość kosztów objętych odmienną prezentacją: 815 tys. zł.
- Ujęcie rozwiązania i utworzenia podobnych odpisów aktualizujących w kwocie skompensowanej.

Opis istotnych różnic dotyczących rachunku przepływów pieniężnych:

7. Prezentacja wydatków z tytułu wpłaconej, oprocentowanej kaucji na zabezpieczenie kredytu. Ponieważ wpłacone kaucje zaliczono zgodnie z MSSF do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, nie zaś do pozostałych należności, jak w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał, również związany z tym przepływ pieniężny wykazano w rocznym sprawozdaniu finansowym jako wydatek na działalności inwestycyjnej na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. W sprawozdaniu finansowym za IV kwartał ujęto wskazany wydatek częściowo jako wydatek na działalności operacyjnej (zmiana stanu należności – 20 000 tys. zł), częściowo jako inne wydatki finansowe – 4 000 tys. zł.
8. Prezentacji wydatków wynikających z gwarancji udzielonej w związku ze zbyciem udziałów w CJ International Sp. z o.o. (815 tys. zł). W sprawozdaniu za IV kwartał zaprezentowano je jako inne wydatki w działalności finansowej, w sprawozdaniu rocznym ujęto je w działalności operacyjnej.

**Różnice w zakresie danych porównywalnych za rok 2006 opublikowanych w ramach kwartalnego sprawozdania finansowego:**

**BILANS 31.12.2006**

w tys. zł

Prezentacja wg PSR (kwoty w tys. zł)	Przed korekta- mi	Nr kore- kty	War- tość ko- rekty	Po kore- ktach	Prezentacja wg MSSF
<b>AKTYWA</b>					
<b>I. Aktywa trwałe</b>	29 662		0	29 662	
1. Wartości niematerialne i prawne	241			241	Wartości niematerialne i prawne
2. Rzeczowe aktywa trwałe	442			442	Rzeczowe aktywa trwałe
3. Należności długoterminowe	4			4	Należności długoterminowe
3.1. Od jednostek powiązanych	4			4	
3.2. Od pozostałych jednostek				0	
4. Inwestycje długoterminowe	28 278			28 278	
4.1. Nieruchomości				0	Nieruchomości inwestycyjne
4.2. Wartości niematerialne i prawne				0	Wartości niematerialne i prawne
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	28 278			28 278	Akcje i udziały / Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	28 278			28 278	
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności					
b) w pozostałych jednostkach	0			0	
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				0	Pozostałe aktywa trwałe
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	697			697	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	697			697	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				0	Pozostałe aktywa trwałe
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	22 899			22 899	
1. Zapasy				0	Zapasy
2. Należności krótkoterminowe	414		0	414	Należności z tytułu dostaw i usług / Pozostałe należności
2.1. Od jednostek powiązanych	26			26	
2.2. Od pozostałych jednostek	388			388	
3. Inwestycje krótkoterminowe	22 472		0	22 472	
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 472		0	22 472	

a) w jednostkach powiązanych	5 008			5 008	Pozostałe aktywa finansowe
b) w pozostałych jednostkach	17 020			17 020	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	444			444	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				0	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13			13	Rozliczenia międzyokresowe i inne
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>52 561</b>		<b>0</b>	<b>52 561</b>	
<b>PASYWA</b>					
I. Kapitał własny	43 498		0	43 498	
1. Kapitał zakładowy	9 712			9 712	Kapitał podstawowy
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0			0	Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-67			-67	
4. Kapitał zapasowy	24 881	1	-14 863	10 018	Kapitał zapasowy z emisji akcji
		1	14 365	14 365	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego
		1	498	498	Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15			15	Kapitał z aktualizacji wyceny
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	307			307	Kapitał rezerwowy
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0			0	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych
8. Zysk (strata) netto	8 650			8 650	Zysk (strata) netto roku obrotowego
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				0	Odpisy z zysku netto roku obrotowego
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 063</b>		<b>0</b>	<b>9 063</b>	
1. Rezerwy na zobowiązania	743		0	743	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127			127	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36			36	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne
a) długoterminowa	0			0	
b) krótkoterminowa	36			36	
1.3. Pozostałe rezerwy	580			580	Pozostałe rezerwy
a) długoterminowe				0	
b) krótkoterminowe	580			580	
2. Zobowiązania długoterminowe	0			0	Oprocentowane kredyty i pożyczki / Inne zobowiązania finansowe / Pozostałe zobowiązania długoterminowe
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0			0	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0			0	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 802			8 320	Zobowiązania krótkoterminowe
3.1. Wobec jednostek powiązanych	905	2	-905	0	Inne zobowiązania finansowe
3.2. Wobec pozostałych jednostek	6 593	2	-6 593	0	
		2	7 216	7 216	
		2	192	192	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
		2,3,4	912	912	Pozostałe zobowiązania
3.3. Fundusze specjalne	304	3	-304	0	
4. Rozliczenia międzyokresowe	518			0	Przychody przyszłych okresów

4.1. Ujemna wartość firmy				0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	518			0
a) długoterminowe	0			0
b) krótkoterminowe	518	4	-518	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>52 561</b>			<b>52 561</b>

Opis różnic:

1. Korekta wynikająca z bardziej szczegółowej niż dotychczas prezentacji kapitału zapasowego wg źródeł jego powstania.
2. Korekty wynikające ze zmiany agregacji zobowiązań krótkoterminowych.
3. Przeniesienie salda funduszy specjalnych do pozostałych zobowiązań.
4. Przeniesienie salda rozliczeń międzyokresowych pasywnych do zobowiązań.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2006-31.12.2006**

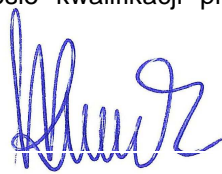
Prezentacja wg PSR (kwoty w tys. zł)	Przed korekta- mi	Nr kore- kty	War- tość ko- rekty	Po kore- ktach	Prezentacja wg MSSF
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	199		0	199	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
od jednostek powiązanych	128			128	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	150			150	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	49			49	
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	118		0	118	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów
jednostkom powiązanym				0	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	69			69	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49			49	
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	81		0	81	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży
IV. Koszty sprzedaży	0			0	Koszty sprzedaży
V. Koszty ogólnego zarządu	3 988			3 988	Koszty ogólnego zarządu
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	-3 907		0	-3 907	Zysk (strata) ze sprzedaży
		2	13 000	13 000	Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych
		1	1 205	1 205	Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZIS
					Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych
VII. Pozostałe przychody operacyjne	341		0	341	Pozostałe przychody operacyjne
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13			13	
2. Dotacje				0	
3. Inne przychody operacyjne	328			328	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	248		0	248	Pozostałe koszty operacyjne
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0			0	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0			0	
3. Inne koszty operacyjne	248			248	

<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-3 814		0	10 391	Zysk (strata) na działalności operacyjnej
X. Przychody finansowe	16 423		-16 168	255	Przychody finansowe
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				0	
od jednostek powiązanych				0	
2. Odsetki, w tym:	254		1	255	
od jednostek powiązanych	187			187	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	13 637	1,2	-13 637	0	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	2 469	2	-2 469	0	
5. Inne	63	3	-63	0	
XI. Koszty finansowe	1 996		-1 963	33	Koszty finansowe
1. Odsetki w tym:	17			17	
dla jednostek powiązanych				0	
2. Strata ze zbycia inwestycji				0	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	1 900	2	-1 900	0	
4. Inne	79	3	-63	16	
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	10 613		-18 131	10 613	
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			0	0	
1. Zyski nadzwyczajne				0	Pozostałe przychody operacyjne
2. Straty nadzwyczajne				0	Pozostałe koszty operacyjne
<b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>	10 613		-18 131	10 613	Zysk (strata) przed opodatkowaniem
XV. Podatek dochodowy	1 963		0	1 963	Podatek dochodowy
a) część bieżąca	1 251			1 251	
b) część odroczone	712			712	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				0	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				0	Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności
<b>XVIII. Zysk (strata) netto</b>	8 650		-18 131	8 650	Zysk strata netto z działalności kontynuowanej

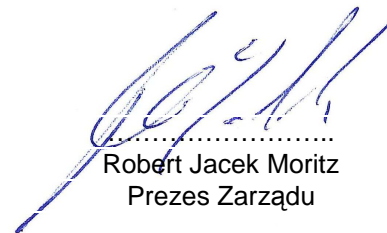
Opis różnic:

1. Ujęcie wyników ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZIS w odrębnej pozycji działalności operacyjnej. W sprawozdaniu za IV kwartał ujęto wynik ze wskazanego tytułu jako przychody i koszty finansowe. Ze względu na przedmiot działalności Spółki, którym jest działalność holdingowa, uznano za właściwe zaliczanie wskazanego wyniku do działalności operacyjnej. Wartość kosztów objętych odmienną prezentacją: 4 796 tys. zł, wartość przychodów objętych odmienną prezentacją: 55 284 tys. zł.
2. Ujęcie wyniku ze zbycia udziałów i akcji własnych w jednostkach powiązanych – podobnie jak wyżej, uznano za właściwe zaliczenie wyniku z tego tytułu do działalności operacyjnej. Wartość kosztów objętych odmienną prezentacją: 815 tys. zł.
3. Ujęcie rozwiązania i utworzenia podobnych odpisów aktualizujących w kwocie skompensowanej.
4. Skompensowanie podobnych tytułów wykazanych w działalności finansowej.

Nie występują istotne zmiany w zakresie kwalifikacji przepływów za rok 2006 do działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.



Halina Rogalska  
Dyrektor Finansowy



Robert Jacek Moritz  
Prezes Zarządu

02.04.2008  
Data