

grupa tup



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TUP
za III kwartał 2008**



Warszawa, 30 października 2008 r.

**I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
 KAPITAŁOWEJ TUP ZA III KW. 2008 ROKU**

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2008- 30.09.2008	01.01.2007- 30.09.2007	01.01.2008- 30.09.2008	01.01.2007- 30.09.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 398	14 267	7 416	3 724
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 537	(192)	741	(50)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 778	(1 007)	1 103	(263)
IV. Zysk (strata) netto	1 822	(1 775)	532	(463)
V. Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 926	(1 773)	562	(463)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 171	(8 026)	342	(2 095)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 168)	(16 730)	(1 801)	(4 367)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26 845)	21 537	(7 839)	5 621
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(31 842)	(3 219)	(9 298)	(840)
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / euro)	0,13	(0,12)	0,04	(0,03)
Kurs PLN/EUR do przeliczenia wartości RZiS	3,4247	3,8314		
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
XI. Aktywa razem	279 387	306 973	81 973	85 699
XII. Zobowiązania długoterminowe	77 626	78 402	22 776	21 888
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 838	33 697	2 300	9 407
XIV. Kapitał własny	193 923	194 874	56 897	54 404
XV. Kapitał zakładowy	15 212	15 212	4 463	4 247
XVI. Liczba akcji	15 212 345	15 212 345	15 212 345	15 212 345
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / euro)	12,75	17,82	3,74	4,98
Kurs PLN/EUR do przeliczenia wartości bilansowych	3,4083	3,5820		

2. SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Bilans - Aktywa		
Wyszczególnienie	Bilans kwartalny na dzień 2008-09-30	Bilans roczny na dzień 2007-12-31
AKTYWA TRWAŁE	262 620	225 085
Rzeczowe aktywa trwałe	10 042	4 033
Nieruchomości inwestycyjne	208 928	211 820
Wartości niematerialne i prawne	317	344
Wartość firmy	4 704	-
Akcje i udziały	144	-
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	144	-
Należności długoterminowe	25 970	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 348	4 015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 600	4 253
Pozostałe aktywa trwałe	567	620
AKTYWA OBROTOWE	16 767	81 888
Zapasy	3 861	7 918
Należności z tytułu dostaw i usług	3 398	2 254
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	113
Pozostałe należności	1 573	12 292
Pozostałe aktywa finansowe	325	20 309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 905	38 747
Rozliczenia międzyokresowe	692	255
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem :	279 387	306 973

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Bilans - Pasywa		
Wyszczególnienie	Bilans kwartalny na dzień 2008-09-30	Bilans roczny na dzień 2007-12-31
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	193 923	194 874
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	194 063	194 744
Kapitał podstawowy	15 212	15 212
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji	117 523	117 523
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	112 649	22 806
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego	1 344	909
Kapitał z aktualizacji wyceny	3	3
Kapitał rezerwowy	307	307
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(54 901)	(2 154)
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 926	40 138
KAPITAŁ WŁASNY AKCJONARIUSZY I UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH	(140)	130
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	77 626	78 402
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 597	6 198
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	59	59
- w tym: długoterminowe	59	59
Pozostałe rezerwy	525	269
- w tym: długoterminowe	108	157
Oprocentowane kredyty i pożyczki	67 146	70 896
Inne zobowiązania finansowe	41	70
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 258	910
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	7 838	33 697
Kredyty i pożyczki	3 010	20 592
Inne zobowiązania finansowe	52	64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 722	4 152
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 722	8 847
Przychody przyszłych okresów	332	42
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-
Pasywa razem :	279 387	306 973

3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) kwartalny				
Wyszczególnienie	RZiS za okres:	RZiS za okres:	RZiS za okres:	RZiS za okres:
	2008-07-01 2008-09-30	2008-01-01 2008-09-30	2007-07-01 2007-09-30	2007-01-01 2007-09-30
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 345	25 398	7 707	14 267
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 031)	(19 281)	(6 054)	(10 649)
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	2 314	6 117	1 653	3 618
Koszty sprzedaży	(716)	(1 632)	(730)	(1 781)
Koszty ogólnego zarządu	(2 761)	(8 291)	(1 321)	(5 606)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(1 163)	(3 806)	(398)	(3 769)
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	-	14	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZiS	-	-	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych	-	6 918	-	-
Odpis ujemnej / (dodatniej) wartości firmy	-	(27)	(22)	(22)
Pozostałe przychody operacyjne	128	326	1 018	3 951
Pozostałe koszty operacyjne	(474)	(888)	(179)	(352)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(1 509)	2 537	419	(192)
Przychody finansowe	497	5 615	(257)	179
Koszty finansowe	(1 452)	(4 280)	(311)	(957)
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	(94)	(94)	(37)	(37)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(2 558)	3 778	(186)	(1 007)
Podatek dochodowy bieżący	(38)	(1 771)	-	-
Podatek dochodowy odroczony	(294)	(185)	(261)	(768)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(2 890)	1 822	(447)	(1 775)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(2 890)	1 822	(447)	(1 775)
w tym zysk akcjonariuszy mniejszościowych	(121)	(104)	(2)	(2)
ZYSK PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	(2 769)	1 926	(445)	(1 773)

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepłyów pieniężnych (metoda pośrednia)			
Wyszczególnienie	RPP za okres: 2008-01-01 2008-09-30	RPP za okres: 2007-01-01 2007-12-31	RPP za okres: 2007-01-01 2007-09-30
PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 778	41 856	(1 007)
Korekty razem	(2 607)	(55 153)	(7 019)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	93	-	-
Amortyzacja	1 119	769	535
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 816)	(293)	(1)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 019	1 670	869
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7 051)	(55 032)	(356)
Zmiana stanu rezerw	1 563	4 701	(908)
Zmiana stanu zapasów	4 057	(3 656)	(4 667)
Zmiana stanu należności	7 992	(10 467)	(770)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(7 867)	7 367	395
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 278)	(868)	(1 349)
Podatek dochodowy do zwrotu (zapłaty)	(302)	(78)	(768)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 571)	-	-
Inne korekty	435	734	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 171	(13 297)	(8 026)
PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(60)	(176)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	2
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 135)	(2 349)	(3 034)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	398	1 264	1 214
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(55 643)	(116 178)	(23 800)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	40 000	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	(620)	(74)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	17 123	17 123
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(1 800)	(24 000)	-
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	20 000	-	-
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(3 724)	(8 372)	(8 240)
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych	16	-	-
Pożyczki udzielone	(800)	(103)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	49	263	-
Otrzymane odsetki	1 063	25	29
Środki pieniężne w nabytych jednostkach na dzień nabycia	110	52	50
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	(1 642)	(821)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 168)	(133 892)	(16 730)
PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji, wydania udziałów i dopłat wspólników	736	107 157	-

Grupa Kapitałowa TUP
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

Nabycie akcji/udziałów własnych	-	-	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	727	115 193	28 687
Spląty kredytów i pożyczek	(20 872)	(32 552)	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(40)	(93)	(78)
Dywidendy wypłacone	(3 024)	(1 942)	(1 942)
Odsetki zapłacone	(4 372)	(5 774)	(4 664)
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	(190)
Inne wydatki finansowe	-	(10)	(276)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26 845)	181 979	21 537
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(31 842)	34 790	(3 219)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	6 905	-	(3 219)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	9
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	38 747	3 957	3 957
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	6 905	38 747	738
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	2	

5. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym			
Wyszczególnienie	ZZwKW za okres: 2008-01-01 2008-09-30	ZZwKW za okres: 2007-01-01 2007-12-31	ZZwKW za okres: 2007-01-01 2007-09-30
Kapitał podstawowy na początek okresu	15 212	9 712	9 712
Emisja akcji	-	5 500	
Umorzenie akcji	-		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	15 212	15 212	9 712
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na początek okresu	-	(67)	(67)
Zwiększenie należnych wpłat na poczet kapitału podst.	-		
Dokonane wpłaty na poczet kapitału podstawowego	-		
Nabyte akcje własne	-		
Zbyte akcje własne	-	67	67
Umorzone akcje własne	-		
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na koniec okresu	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na początek okresu	117 523	15 886	15 886
Zwiększenie z tytułu emisji akcji po cenie powyżej wartości nominalnej	-	101 637	
Kapitał zapasowy z emisji akcji na koniec okresu	117 523	117 523	15 886
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu	22 806	9 678	9 678
Podział wyniku finansowego	89 843	13 138	13 138
Objęcie konsolidacją po raz pierwszy	-		
Przebiegowanie kapitału z aktualizacji wyceny	-		
Korekta o zatrzymane zyski na transakcjach wewnątrzgrupowych	-		
Obciążenia PCC od dopłat do kapitału	-	(10)	
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu	112 649	22 806	22 816
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników na początek okresu	-	-	-
Wniesione dopłaty	-		
Obciążenia PCC od dopłat do kapitału	-		
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników na koniec okresu	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na początek okresu	909	498	498
Zwiększenia w okresie	514	411	
Zmniejszenia w okresie	(79)		
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na koniec okresu	1 344	909	498
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3	15	15
Aktualizacja wyceny rzeczowego majątku trwałego	-	(12)	(12)
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-		
Przeniesienie aktualizacji wyceny do wyniku roku obrotowego	-		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3	3	3
Kapitał rezerwowy na początek okresu	307	307	307

Grupa Kapitałowa TUP
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

Podział wyniku finansowego	-		
Wyplacone dywidendy	-		
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	307	307	307
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	38 138	12 926	12 926
Skutki zmian polityki rachunkowości	-		
Skutki ujętych błędów	-		
Wyplacone dywidendy	(3 042)	(1 942)	(1 942)
Przeniesienia na inne pozycje kapitałów własnych	(89 843)	(13 138)	(13 138)
Pokrycie straty z kapitału podstawowego	(154)		
Wypłata nagrody dla Rady Nadzorczej	-		
Korekta o zatrzymane zyski na transakcjach wewnątrzgrupowych	-		
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu*	(54 901)	(2 154)	(2 154)
Wynik netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 926	40 138	(1 773)
Kapitał mniejszości na początek roku obrotowego	130	873	873
Wynik roku obrotowego przypadający mniejszości	(104)	(2)	(1)
Zmiana udziałów mniejszości wynikająca z nabycia dod. akcji	(166)	(741)	(741)
Udział mniejszości w innych zmianach kapitału (innych niż wynik finansowy)	-		
Kapitał mniejszości na koniec roku obrotowego	(140)	130	131
Kapitał własny na koniec okresu	193 923	194 874	45 426

* Na skutek wyłączenia ze skonsolidowanego wyniku zysków zrealizowanych na transakcjach wewnątrzgrupowych wynik Grupy Kapitałowej za rok 2007 był niższy od sumy wyników jednostkowych. W konsekwencji zaewidencjonowanie przeniesienia zysku na kapitał zapasowych w kwotach zgodnych z podjętymi uchwałami o podziale zysku w jednostkach zależnych wartość niepodzielonego wyniku lat ubiegłych Grupy Kapitałowej przybrała wartość ujemną (stratę).

II. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE TUP S.A.

1. WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TUP S.A.

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2007 - 30.09.2007	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2007 - 30.09.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	547	110	160	29
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 323	(3 240)	386	(846)
III. Zysk (strata) brutto	4 615	(2 523)	1 348	(659)
IV. Zysk (strata) netto	3 634	(2 608)	1 061	(681)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 047)	(3 285)	(1 474)	(857)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 683)	(8 800)	(5 455)	(2 297)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 028)	12 031	(884)	3 140
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(26 758)	(54)	(7 813)	(14)
IX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,24	(0,27)	0,07	(0,07)
Kurs PLN/EUR do przeliczenia wartości RZiS	3,4247	3,8314		
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
X. Aktywa razem	206 047	199 022	60 455	55 562
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 677	13 607	5 773	3 799
XII. Zobowiązania długoterminowe	12 318	10 810	3 614	3 018
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 359	2 797	2 159	781
XIV. Kapitał własny	186 370	185 415	54 681	51 763
XV. Kapitał zakładowy	15 212	15 212	4 463	4 247
XVI. Liczba akcji	15 212 345	15 212 345	15 212 345	15 212 345
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	12,25	16,96	3,59	4,73
Kurs PLN/EUR do przeliczenia wartości bilansowych	3,4083	3,5820		

2. BILANS JEDNOSTKOWY TUP S.A. - AKTYWA

Bilans - Aktywa		
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2008-09-30	Bilans roczny na dzień 2007-12-31
AKTYWA TRWAŁE	202 202	147 474
Rzeczowe aktywa trwałe	1 628	549
Nieruchomości inwestycyjne	-	15 912
Wartości niematerialne i prawne	283	307
Wartość firmy	-	-
Akcje i udziały	158 908	85 826
Należności długoterminowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	37 584	41 656
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 799	3 224
Pozostałe aktywa trwałe	-	-
AKTYWA OBROTOWE	3 845	51 548
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	301	93
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności	324	518
Pozostałe aktywa finansowe	1 431	22 356
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 772	28 530
Rozliczenia międzyokresowe	17	51
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-
Aktywa razem :	206 047	199 022

BILANS JEDNOSTKOWY TUP S.A. - PASYWA

Bilans - Pasywa		
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2008-09-30	Bilans roczny na dzień 2007-12-31
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	186 370	185 415
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	186 370	185 415
Kapitał podstawowy	15 212	15 212
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji	117 523	117 523
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	48 595	15 205
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego	1 096	733
Kapitał z aktualizacji wyceny	3	3
Kapitał rezerwowy	307	307
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	3 634	36 432
KAPITAŁ WŁASNY AKCJONARIUSZY I UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	12 318	10 810
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 193	10 636
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	17
- w tym: długoterminowe	17	17
Pozostałe rezerwy	108	157
- w tym: długoterminowe	108	157
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	7 359	2 797
Kredyty i pożyczki	-	-
Inne zobowiązania finansowe	6 860	324
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	89	1 098
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania	399	1 375
Przychody przyszłych okresów	11	-
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-
Pasywa razem :	206 047	199 022

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKOWY TUP S.A.

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) narastająco				
Wyszczególnienie	RZiS za okres: 2008-07-01 2008-09-30	RZiS za okres: 2008-01-01 2008-09-30	RZiS za okres: 2007-07-01 2007-30-09	RZiS za okres: 2007-01-01 2007-30-09
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	316	547	61	110
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(199)	(207)	-	(7)
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	117	340	61	103
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 249)	(4 407)	(930)	(3 346)
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(1 132)	(4 067)	(869)	(3 243)
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZiS	-	5 898	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych	-	-	-	-
Odpis ujemnej / (dodatniej) wartości firmy	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	12	67	78	108
Pozostałe koszty operacyjne	(9)	(575)	(26)	(105)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(1 129)	1 323	(817)	(3 240)
Przychody finansowe	881	3 395	331	985
Koszty finansowe	(69)	(103)	(222)	(268)
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(317)	4 615	(708)	(2 523)
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony	6	(981)	(85)	(85)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(311)	3 634	(793)	(2 608)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(311)	3 634	(793)	(2 608)
w tym zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-
ZYSK PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	(311)	3 634	(793)	(2 608)

4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH JEDNOSTKOWY TUP S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)			
Wyszczególnienie	RPP za okres: 2008-01-01 2008-09-30	RPP za okres: 2007-01-01 2007-12-31	RPP za okres: 2007-01-01 2007-09-30
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 615	44 414	(2 523)
Korekty razem	(9 662)	(48 662)	(762)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja	306	250	175
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	(10)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 952)	(1 187)	(649)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(5 367)	(47 871)	(72)
Zmiana stanu rezerw	1 508	10 067	(104)
Zmiana stanu zapasów	-	-	-
Zmiana stanu należności	(14)	(193)	180
Zmiana stanu zob.krótkot., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 994)	528	120
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(530)	(10 547)	(287)
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	(981)	-	(85)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-
Inne korekty	362	291	(30)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 047)	(4 248)	(3 285)
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(57)	(152)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(511)	(530)	(872)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	45	135	147
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(14)	(15 912)	(8 999)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	17 123	17 123
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	(24 000)	-
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	20 000	-	-
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(52 394)	(26 300)	(8 167)
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych	-	-	-
Pożyczki udzielone	(4 100)	(33 906)	(9 726)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	8 528	10 883	1 687
Otrzymane odsetki	2 960	1 004	7
Środki pieniężne w nabytych jednostkach na dzień nabycia	-	-	-
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	6 860	(821)	-

Grupa Kapitałowa TUP
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 683)	(72 476)	(8 800)
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji, wydania udziałów i dopłat wspólników	-	107 157	-
Nabycie akcji/udziałów własnych	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	14 494	14 480
Spląty kredytów i pożyczek	-	(14 494)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4)	(44)	(41)
Dywidendy wypłacone	(3 024)	(1 942)	(1 942)
Odsetki zapłacone	(0)	(361)	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	(190)
Inne wydatki finansowe	-	-	(276)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 028)	104 810	12 031
PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(26 758)	28 086	(54)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(26 759)	28 086	(54)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	9
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	28 530	444	444
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 772	28 530	390
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM JEDNOSTKOWE TUP S.A.

Zestawienie zmian w kapitale własnym			
Wyszczególnienie	ZZwKW za okres:	ZZwKW za okres:	ZZwKW za okres:
	2008-01-01 2008-09-30	2007-01-01 2007-12-31	2007-01-01 2007-09-30
Kapitał podstawowy na początek okresu	15 212	9 712	9 712
Emisja akcji	-	5 500	-
Umorzenie akcji	-	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	15 212	15 212	9 712
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na początek okresu	-	(67)	(67)
Zwiększenie należnych wpłat na poczet kapitału podst.	-	-	-
Dokonane wpłaty napoczet kapitału podstawowego	-	-	-
Nabyte akcje własne	-	-	-
Zbyte akcje własne	-	67	67
Umorzone akcje własne	-	-	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na koniec okresu	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na początek okresu	117 523	15 886	15 886
Zwiększenie z tytułu emisji akcji po cenie powyżej wartości nominalnej	-	101 637	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na koniec okresu	117 523	117 523	15 886
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu	15 205	8 497	8 497

Grupa Kapitałowa TUP
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

Podział wyniku finansowego	33 390	6 708	6 708
Objęcie konsolidacją po raz pierwszy	-	-	-
Przebieganie kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
Rozliczenie wyceny samochodu w leasingu	-	-	-
Obciążenia PCC od dopłat do kapitału	-	-	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu	48 595	15 205	15 205
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników na początek okresu	-	-	-
Wniesione dopłaty	-	-	-
Zwrócone dopłaty	-	-	-
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników na koniec okresu	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na początek okresu	733	498	498
Zwiększenia w okresie	363	236	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na koniec okresu	1 096	734	498
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3	14	15
Aktualizacja wyceny rzeczowego majątku trwałego	-	-	(12)
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Przeniesienie aktualizacji wyceny do wyniku roku obrotowego	-	(12)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3	2	3
Kapitał rezerwowany na początek okresu	307	307	307
Podział wyniku finansowego	-	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-	-
Kapitał rezerwowany na koniec okresu	307	307	307
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na początek okresu	-	-	-
Zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-	-
Zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-
Zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na koniec okresu	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych na początek okresu	-	-	-
Zmiana stanu w okresie sprawozdawczym	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych na koniec okresu	-	-	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	36 432	8 650	8 650
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-	-
Skutki ujętych błędów	-	-	-
Wyplacone dywidendy	(3 042)	(1 942)	(1 942)
Przeniesienia na inne pozycje kapitałów własnych	(33 390)	(6 708)	(6 708)
Pokrycie straty z kapitału podstawowego	-	-	-
Wyplata nagrody dla Rady Nadzorczej	-	-	-

Grupa Kapitałowa TUP
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

Inne tytuły	-	-	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
Wynik netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 634	36 432	(2 608)
Kapitał mniejszości na początek roku obrotowego	-	-	-
Wynik roku obrotowego przypadający mniejszości	-	-	-
Zmiana udziałów mniejszości wynikająca z nabycia dod. akcji	-	-	-
Udział mniejszości w innych zmianach kapitału (innych niż wynik finansowy)	-	-	-
Kapitał mniejszości na koniec roku obrotowego	-	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	186 370	185 415	39 003

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TUP S.A. ZA III KW. 2008 ROKU

1. Informacje ogólne dotyczące TUP S.A jako podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej

TUP S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej TUP.

Akcje spółki TUP S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w systemie notowań ciągłych rynku podstawowego.

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej TUP w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przy uwzględnieniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.

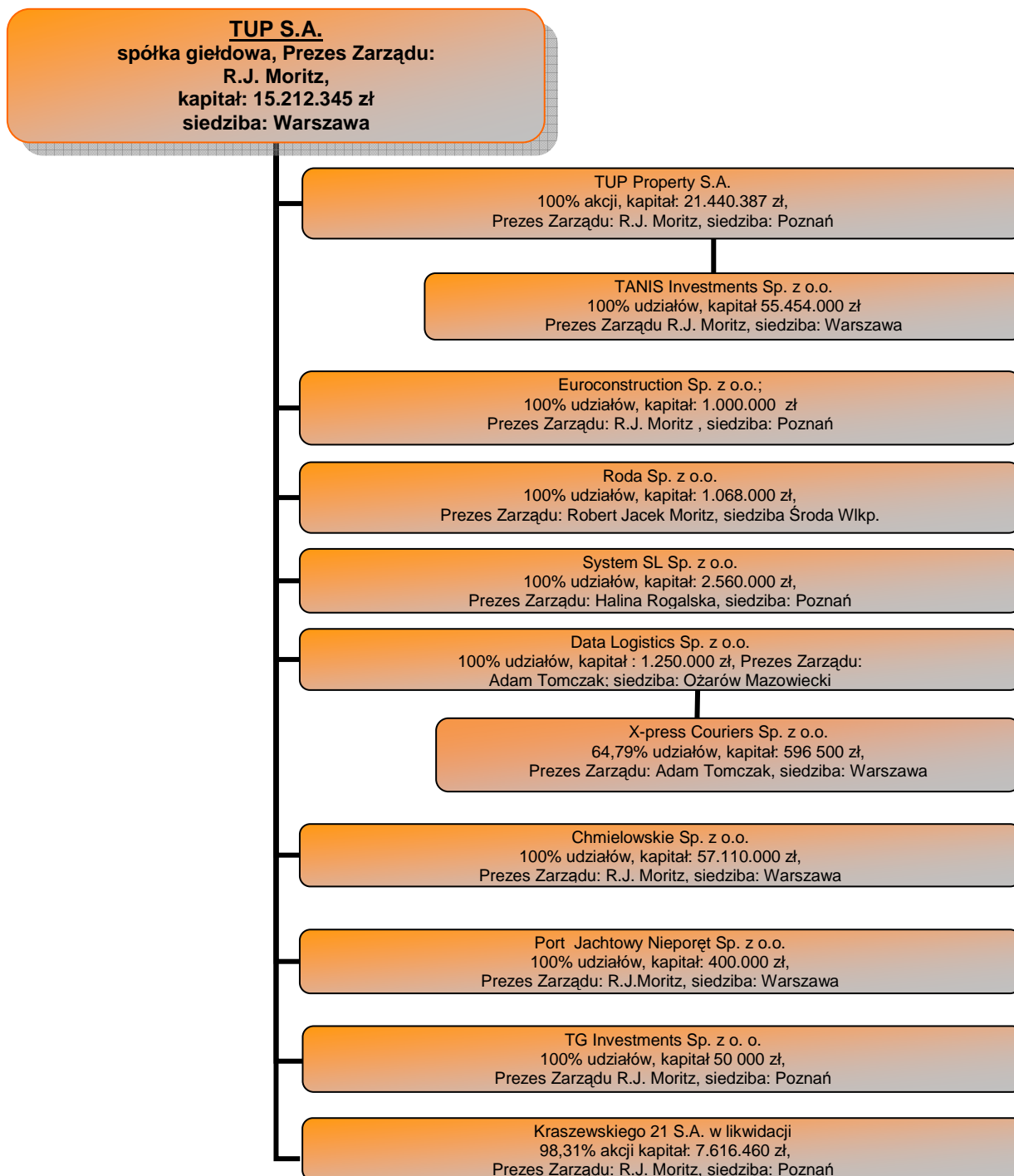
Prezesem Zarządu TUP S.A. jest Pan Robert Jacek Moritz.

W III kwartale roku 2008 Rada Nadzorcza TUP S.A. pracowała w składzie:

- Pan Lesław Aleksander Moritz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Andrzej Łyko – członek Rady Nadzorczej
- Pan Wojciech Stanisław Babicki – członek Rady Nadzorczej
- Pan Zenon Erwin Plichciński – członek Rady Nadzorczej
- Pan Władysław Oskar Sobański – członek Rady Nadzorczej

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Grupa Kapitałowa TUP S.A. wg stanu na 30.09.2008 r.:



Podmioty stowarzyszone:

Dunkon Bikes Sp. z o.o. – 49% udziału w kapitale i głosach na WZ

PAI PAGI S.A. – 23,95% udziału w kapitale i 15,35% udziału w głosach na WZ

Grupa Kapitałowa TUP

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

Zaangażowanie kapitałowe TUP S.A. w spółkach należących do Grupy Kapitałowej wg stanu na 30.09.2008 r.:

Nazwa Spółki	Siedziba	Wartość bilansowa akcji/udziałów wg cen nabycia w PLN	Podmiot dominujący	Posiadany % kapitału zakładowego
TUP Property S.A.	Poznań	25 651 422,82	TUP S.A.	100%
Tanis Investments Sp. z o.o.	Warszawa	0,00	TUP Property S.A.	100%
Euroconstruction Sp. z o.o.	Poznań	5 938 364,79	TUP S.A.	100%
Roda Sp. z o.o.	Środa Wielkopolska	1 308 737,00	TUP S.A.	100%
System SL Sp. z o.o.	Poznań	2 500 003,00	TUP S.A.	100%
Data Logistic Sp. z o.o.	Ożarów Mazowiecki	6 215 379,35	TUP S.A.	100%
X-press Couriers Sp. z o.o.	Warszawa	0,00	Data Logistics Sp. z o.o. Zarząd X-press Couriers	64,79% 35,21%
Chmielowskie Sp. z o.o.	Warszawa	57 100 000,00	TUP S.A.	100%
Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o.	Warszawa	442 677,50	TUP S.A.	100%
TG Investments Sp. z o.o.	Poznań	65 000,00	TUP S.A.	100%
Kraszewskiego 21 S.A. w likwidacji	Poznań	4 288 605,63	TUP S.A.	98,31%
Duncon Bikes Sp. z o.o.	Kraków	257 464,80	Zarząd Duncon Bikes TUP S.A.	51% 49%
PAI PAGI S.A.	Warszawa	746 343,56	Northern Lights Sp. z o.o.	23,95%

Wszystkie spółki zależne TUP S.A. podlegają pełnej konsolidacji. Natomiast PAI PAGI S.A. i Duncon Bikes Sp. z o.o. jako jednostki stowarzyszone podlegają konsolidacji metodą praw własności.

Charakterystyka Grupy Kapitałowej TUP

➤ **TUP S.A.** – podmiot dominujący.

Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000149976, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Główna aktywność spółki TUP S.A. na rynku obejmuje działalność holdingową i rachunkowo – księgową. Istotny obszar funkcjonowania spółki dotyczy prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Spółka specjalizuje się w rewitalizacji przedsiębiorstw, której celem jest przekształcenie firm z problemami finansowymi w atrakcyjne, nowoczesne i dochodowe przedsięwzięcia.

Spółka zakłada lub przejmuje firmy charakteryzujące się wysokim potencjałem wzrostu.

Działalność spółki klasyfikowana jest w segmencie działalności pozostałej.

- **TUP Property S.A.** - podmiot zależny z siedzibą w Poznaniu, ul. Ożarowska 42.
Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000260991 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS.
Firma realizuje długoterminowe inwestycje w nieruchomości zarządzając także portfelem nieruchomości na wynajem. W ramach optymalizacji posiadanego portfela, spółka prowadzi także krótkoterminowe projekty deweloperskie. W realizacji projektów urbanistycznych kieruje się zasadą zrównoważonego rozwoju.
Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu nieruchomości.

- **Tanis Investments Sp. z o.o.** – podmiot bezpośrednio zależny od TUP Property S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Zielna 37. Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000268792 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.
Przedmiotem działalności spółki jest przygotowanie terenu pod budowę, wznoszenie budynków i budowli, kupno, sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami a także wykonywanie robót budowlanych oraz działalność w zakresie projektowania budowlanego.
Tanis Investments jest spółką celową do realizacji projektów inwestycyjnych, spółka uczestniczyła w realizacji projektu Modena Park.
Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu nieruchomości.

- **Euroconstruction Sp. z o.o.** – podmiot zależny z siedzibą w Poznaniu, ul. Ożarowska 42.
Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000055412, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS.
Działalność spółki obejmuje produkcję konstrukcji stalowych oraz wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych oraz produkcję okien z PCV i aluminium. Spółka nawiązała współpracę z Międzynarodowym Instytutem Żelaza i Stali i zaangażowana jest w realizację projektu Living Steel, którego celem jest opracowanie technologii budowy domów mieszkalnych z wykorzystaniem nowatorskiej, taniej technologii budowlanej, gdzie do wznoszenia budynków stosowana jest konstrukcja stalowa.
Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu budownictwo.

- **Roda Sp. z o.o.** – podmiot zależny z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej, ul. Mała Klasztorna 3.
Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000019611 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS.
Działalność Spółki obejmuje konfekcjonowanie odzieży damskiej na zlecenie znanych europejskich marek. Spółka produkuje także odzież pod marką Modena.
Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu odzieżowego.

- **System SL Sp. z o.o.** – podmiot zależny z siedzibą w Poznaniu, ul. Ożarowska 42.
Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000116156 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS.
System SL jest spółką celową, jest właścicielem nieruchomości komercyjnej zlokalizowanej w Pruszkowie.
Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu nieruchomości.

- **Data Logistics Sp. z o.o.** – podmiot zależny z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, ul. Konotopska 4.
Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000049299 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS.
Data Logistics jest spółką celową i prowadzi projekt „Forpoczta” polegający na tworzeniu nowoczesnej sieci punktów obsługi klienta, w których świadczone są m.in. usługi kurierskie, pocztowe a także obsługa biurowa, poligraficzna i sekretarska.
Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług biurowych, zarządzanie informacją, tworzenie oprogramowania, świadczenie serwisu IT.
Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu usług kurierskich.

- **X-Press Couriers Sp. z o.o.** – podmiot bezpośrednio zależny od Data Logistics Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Matuszewska 14. Spółka zarejestrowana w KRS pod numerem 0000032294 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS.

Grupa Kapitałowa TUP Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

Firma jest liderem na warszawskim rynku przesyłek kurierskich. Działalność spółki obejmuje przewozy przesyłek w większych miastach oraz o zasięgu krajowym. Spółka świadczy również usługi magazynowe i konfekcjonowania materiałów.

Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu usług kurierskich.

- **Chmielowskie Sp. z o.o.** – podmiot zależny z siedzibą w Warszawie, ul. Zielna 37.
Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000295428 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.
Przedmiotem działalności spółki jest pośrednictwo finansowe, obsługa, kupno i sprzedaż nieruchomości a także działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego. Jest to spółka celowa powołana do realizacji projektu budowy ekologicznego miasteczka w Gminie Siewierz.
Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu nieruchomości.
- **Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o.** – podmiot zależny z siedzibą w Warszawie, ul. Zielna 37.
Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000004257 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.
Spółka zajmuje się prowadzeniem portu śródlądowego, zlokalizowanego na malowniczo położonym terenie rekreacyjnym w sąsiedztwie Zalewu Zegrzyńskiego.
Spółka oferuje wachlarz usług, wśród których znaleźć można szeroką ofertę korzystania ze sportów wodnych (żagle, skutery wodne, windsurfing i inne), a także organizację imprez okolicznościowych i integracyjnych.
Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu działalności pozostałej.
- **TG Investments Sp. z o.o.** – podmiot zależny z siedzibą w Poznaniu, ul. Towarowa 35.
Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000299540 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy KRS.
Spółka celowa przeznaczona do realizacji projektu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej.
Spółka klasyfikowana jest w segmencie działalności pozostałej.
- **Kraszewskiego 21 S.A.** w likwidacji - podmiot zależny z siedzibą w Poznaniu, ul. Kraszewskiego 21/25. Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000000167 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS.
Spółka nie prowadzi działalności.
Działalność spółki obejmowała kupno i sprzedaż, zagospodarowanie oraz wynajem nieruchomości na własny rachunek, a także pośrednictwo w obrocie nieruchomościami i zarządzanie nieruchomościami.
Spółka klasyfikowana jest w segmencie nieruchomości.
- **Duncon Bikes Sp. z o.o. (dawniej Alivio Investments Sp. z o.o.)** – podmiot stowarzyszony w którym TUP S.A pełni rolę inwestora finansowego, z siedzibą w Krakowie, ul. Pędzichów 6. Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000282452 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS.
Działalność spółki obejmuje produkcję wysokiej klasy sprzętu rowerowego. W produkcji wykorzystuje najnowsze technologie i korzysta w innowacyjnych rozwiązaniach projektowych. Spółka jest liderem wśród producentów ram rowerowych do sportów grawitacyjnych.
Działalność spółki klasyfikowana jest w segmencie działalności pozostałej.
- **PAI PAGI S.A.** – podmiot stowarzyszony z siedzibą w Warszawie, ul. Odrowąża 13.
Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000063315 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS.
Spółka świadczy usługi z zakresu dostępu do Internetu, usług transmisji danych, rozsiewu sygnału radiowego i telewizyjnego, uzupełniających usług dodatkowych np. hosting.

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

a) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. 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 r. winny być zgodne 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.

Pod pojęciem MSSF w oparciu o które sporządzono jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, 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.

Z uwagi na wymagane przekształcenie danych porównywalnych datą przejścia Grupy TUP na MSSF był dzień 1 stycznia 2004 r.

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

Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek Grupy Kapitałowej za okresy rozpoczynające się po 31 grudnia 2006 r. są zgodne z odpowiednimi uchwałami organów uprawnionych do zatwierdzania sprawozdań finansowych, sporządzane są zgodnie z MSSF, z uwzględnieniem przepisów Ustawy o Rachunkowości w zakresie nie uregulowanym przez MSSF.

b) Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

c) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej jednostek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Planowana likwidacja spółki Kraszewskiego 21 S.A. nie wpłynie w sposób istotny na prowadzenie działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej, ponieważ spółka ta nie prowadziła działalności.

d) Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd TUP S.A. w dniu 30 października 2008 roku.

e) Zdarzenia po dniu bilansowym

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

f) Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu

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 zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 22 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

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 Grupa Kapitałowa 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.

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.

Nieruchomości inwestycyjne - nieruchomości inwestycyjne ujawnione w sprawozdaniu spełniają warunki MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”, czyli są utrzymywane jako źródło przychodów z czynszu lub są utrzymywane ze względu na przyrost wartości lub obie wymienione korzyści.

Grupa Kapitałowa nie dokonuje amortyzacji przedmiotowych obiektów – w zamian dokonuje corocznie aktualizacji wyceny do wartości godziwych a różnicę wartości wyceny odnosi na wynik okresu.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są przez Spółki do wartości godziwych według stanu na dzień 30 listopada każdego roku w oparciu o metodę porównań rynkowych lub, o ile uzyskanie odpowiednich danych porównywalnych nie jest możliwe, w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów netto.

Grupa Kapitałowa kwalifikuje do nieruchomości także wartość prawa do użytkowania nieruchomości na podstawie leasingu operacyjnego (najmu). Wartość godziwą prawa do używania nieruchomości ustala się w oparciu o wartość zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych spodziewanych do osiągnięcia z danej nieruchomości. W wycenie nieruchomości uwzględnia się także ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy najmu nieruchomości.

Grupa Kapitałowa TUP

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

Rozpoczęte inwestycje w nieruchomości do momentu zakończenia inwestycji prezentowane są zgodnie z regulacjami MSR 40 par.9 ust.d jako środki trwałe w budowie.

Akcje i udziały – obejmujące:

- akcje i udziały w jednostkach zależnych wyceniane w sprawozdaniach jednostkowych wg modelu wartości godziwej zgodnie z regulacjami MSR 39 par. 9 pkt. b lit. ii) z różnicą wyceny odnoszoną na wynik okresu. W sprawozdaniu skonsolidowanym wg metody pełnej konsolidacji wartość tych przecen udziałów oraz związanych z przeceną zmian podatku odroczonego podlega eliminacji;
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są metodą praw własności zgodnie z MSR 28.

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - obejmują:

- aktywa finansowe do terminu wymagalności – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatności, które jednostka w sposób stanowczy zamierza utrzymywać do terminu wymagalności. Podlegają wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest na wynik okresu;
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – wyceniane w wartości godziwej, przy czym skutki wyceny odnoszone są w wynik okresu. Grupa Kapitałowa zalicza do tej kategorii nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie (do 3 miesięcy):
 - udziały i akcje uprawniające do nie więcej niż 20% głosów na WZ;
 - jednostki funduszy inwestycyjnych;
 - papiery dłużne, obligacje i podobne instrumenty finansowe, których ceny są kwotowane na aktywnym rynku.
- pożyczki udzielone i należności finansowe – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku i które nie zostały zaliczone przy początkowym ujęciu do innych grup. Podlegają wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest w wynik okresu.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

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

Pozostałe długoterminowe aktywa trwałe – obejmują:

- skapitalizowane koszty prac rozwojowych – ujmowane, gdy Grupa/Jednostka jest w stanie udowodnić:
 - możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
 - zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
 - zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
 - sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych i prawnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
 - dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
 - możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – koszty dotyczące przyszłych okresów w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego;
- inne długoterminowe nakłady, spełniające definicję składnika aktywów na gruncie MSR.

Zapasy

Zapasy materiałów oraz zakupionych towarów są wyceniane na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Wycena poszczególnych składników zapasów odbywa się w następujący sposób:

- materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą FIFO;
- produkcja w toku i wyroby gotowe – według technicznego kosztu wytworzenia (ustalanego jako koszty bezpośrednie i narzut kosztów pośrednich ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych). Techniczny koszt wytworzenia nie zawiera aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego;
- towary – w cenie nabycia ustalonej metodą FIFO.

Grupa Kapitałowa TUP Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

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.

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe – obejmują aktywa inwestycyjne płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wycena inwestycji krótkoterminowych na dzień bilansowy dokonywana jest według tych samych zasad, jakie stosuje się w długoterminowych aktywach finansowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – obejmują:

- krajowe środki pieniężne w kasie – wyceniane wg wartości nominalnej;
- krajowe środki pieniężne na rachunkach bankowych – wyceniane wg wartości nominalnej a w przypadku krótkoterminowych lokat bankowych powiększonej o nieotrzymane odsetki dotyczące okresu sprawozdawczego, wyceniane są z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu;

Środki pieniężne w walutach obcych wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień bilansowy.

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

Grupa Kapitałowa rozpoznaje następujące rodzaje kapitału zapasowego:

- wartość nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną;
- kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji WZ;
- kapitał zapasowy z dopłat wspólników – występuje w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- kapitał zapasowy z nadwyżki wartości godziwej instrumentów ponad cenę objęcia instrumentów kapitałowych przyznanych w ramach świadczeń i programów motywacyjnych.

Kapitał rezerwowy – obejmuje:

- kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży wycenianych w powiązaniu z kapitałami;
- pozostałe kapitały rezerwowe niesklasyfikowane powyżej.

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i nie podlegają przeszacowaniom, za wyjątkiem przypadku wystąpienia hiperinflacji określonej zgodnie z MSR 29.

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 istotnych błędów dotyczących lat ubiegłych lub zmian zasad rachunkowości.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy – podatek odroczony rozpoznawany jest w wyniku jednostki (Grupy) gdy przychód lub koszty wpływa na wynik finansowy w jednym okresie, lecz wchodzi w skład dochodu do opodatkowania w innym okresie. Jednostki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, we wszystkich tych przypadkach, w których realizacja lub rozliczenie wartości bilansowej składnika aktywów lub pasywów spowoduje zwiększenie kwoty przyszłych płatności podatkowych w porównaniu do kwoty, która byłaby właściwa, gdyby ta realizacja lub rozliczenie nie wywoływała skutków podatkowych

Pozostałe rezerwy – stanowią:

- rezerwy na przyszłe świadczenia emerytalne – naliczane corocznie metodą aktuarialną. Za stopę dyskontową Grupa uznaje średnią rentowność skarbowych obligacji 10-letnich z ostatnich 12 miesięcy przed dniem bilansowym oraz przyjmuje przewidywany wzrost wynagrodzeń powyżej inflacji w wysokości 1% rocznie;
- rezerwy na skutki sporów prawnych – w wysokości pełnej wartości przedmiotu sporu i przewidywanych kosztów związanych ze sporem, jeżeli z oceny prawnej wynika średnie lub wysokie prawdopodobieństwo przegranej;
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i koszty reklamacji – tworzone, jeżeli dane historyczne wskazują, że koszty napraw gwarancyjnych i reklamacji są istotne, czyli przekraczają 1% wartości przychodów osiągniętych w okresie sprawozdawczym lub Zarząd przewiduje, że wskutek zmiany warunków bądź przedmiotu gwarancji przyszłe koszty z tego tytułu znacząco wzrosną;
- rezerwy na przyszłe straty z operacji gospodarczych w toku – tworzone, jeśli umowa, której stroną jest spółka rodzi obciążenia;
- rezerwy na koszty restrukturyzacji – jeśli spełnione są warunki określone w ust. 77 MSR 37, w równowartości określonej w ust. 80-83 MSR 37.

Rezerwa za niewykorzystane urlopy jest prezentowana w bilansie w pozycji pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania

Zobowiązania prezentowane w podziale na długo i krótkoterminowe obejmują:

- kredyty i pożyczki, które są wyceniane wg metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem dyskontowania i efektywnej stopy procentowej; kredyty zaciągnięte w walutach obcych przeliczane są na złote wg średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu bilansowym.
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz pozostałe zobowiązania wycenione w kwotach metody zamortyzowanego kosztu, przy czym Grupa nie dyskontuje zobowiązań, jeżeli termin płatności nie przekracza 180 dni;
- w stosunku do pozostałych zobowiązań finansowych (m.in. zobowiązania z tyt. leasingu) Grupa stosuje wycenę wg zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego a także podatek do zwrotu wykazywane są w wartości nominalnej w odrębnych pozycjach bilansu w myśl postanowień MSR 1 par.68 ust.m i w sprawozdaniu skonsolidowanym nie podlegają kompensatom.

Przychody

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

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

Przychody z usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac w przypadku, gdy wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział kosztów poniesionych celem realizacji zlecenia do planowanych kosztów całkowitych. Jeżeli wyniku umowy nie można określić w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy ujmowane są tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

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

Koszty - ujmowane są w ciężar wyniku w dacie ich poniesienia, tzn. w dacie wyłączenia aktywów lub ujęcia zobowiązań, którym odpowiadają. Grupa prezentuje koszty w układzie funkcjonalnym (kalkulacyjnym), zgodnie z którym koszty klasyfikuje się zgodnie z przyporządkowaniem do działu/rodzaju działalności jako koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży czy ogólnego zarządu.

Jednocześnie zgodnie z zasadami MSR, Jednostka ujawnia dodatkowe informacje na temat kosztów w układzie porównawczym, w tym kwotę amortyzacji i świadczeń pracowniczych.

Koszty działalności operacyjnej – to wszystkie koszty związane ze zwykłą działalnością spółki, za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych. Do kosztów działalności operacyjnej zalicza się:

- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, współmierne do przychodów ze sprzedaży;
- koszty sprzedaży;
- koszty ogólnego zarządu.

Grupa Kapitałowa TUP

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

Zyski i straty z inwestycji

W oddzielnych pozycjach Rachunku Wyników ujmowane są zdarzenia nie mające charakteru powtarzalnego, jednak ze względu na charakter działalności Grupy, której głównym celem jest generowanie wyników finansowych poprzez zwiększanie wartości inwestycji rzeczowych i finansowych zostały zaliczone do działalności operacyjnej. Do tych pozycji zaliczane są:

- wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych;
- wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych;
- wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych;
- odpis ujemnej (dodatniej) wartości firmy.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne - są to pozostałe przychody i koszty operacyjne związane z działalnością obejmujące:

- przychody ze sprzedaży środków trwałych oraz koszty ich sprzedaży i likwidacji;
- koszty zaniechanych inwestycji;
- odpisane należności i zobowiązania;
- wartość niedoborów i nadwyżek;
- inne przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością produkcyjną, a wpływające na wynik finansowy Grupy.

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, ujmuje 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 Grupa wycenia po kursie średnim NBP, ogłoszonym na dzień bilansowy, uznając że dla znacznych kwot, jest on najbardziej zbliżony do kursu realizacji transakcji walutowej;
- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Jednostkowy zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony zgodnie z MSR 33 poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji emitenta pozostających w obrocie w danym okresie.

Wynagrodzenia płatne akcjami

W Grupie Kapitałowej członkowie zarządu oraz pracownicy jednostek Grupy mogą otrzymywać wynagrodzenie w formie akcji własnych TUP S.A. Koszt transakcji rozliczanych z członkami zarządu w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania takiego wynagrodzenia. Różnica między wartością godziwą akcji przyznanych w formie wynagrodzenia a ceną emisyjną tych akcji obliczona zgodnie z MSSF 2 ujmowana jest w odrębnej pozycji kapitału zapasowego i w kosztach wynagrodzeń.

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 z możliwością wykorzystania lub innych dyspozycji w czasie nie przekraczającym 3 miesięcy;
- inne środki pieniężne przez które rozumie się czeki obce, weksle obce, obligacje obce, lokaty itp.

Sprawozdanie jest sporządzane metodą pośrednią przy eliminacji przepływów wewnątrzgrupowych w sprawozdaniach skonsolidowanych.

g) Zarządzanie ryzykiem finansowym

W działalności Grupy Kapitałowej TUP istotne są poniższe rodzaje ryzyk finansowych:

a) ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe dotyczy głównie kredytu w kwocie €10.452 tys. zaciągniętego w euro z przeznaczeniem na zakup nieruchomości komercyjnych przez spółkę TUP Property S.A. Zabezpieczeniem przed wahaniami kursu waluty są zawarte umowy najmu obiektu, którego kredytowanie w walucie dotyczy.

Ryzyko to związane jest także z realizacją sprzedaży przez spółkę Roda, która kieruje swoją ofertą produktową na rynek europejski – głównie do Niemiec i do Włoch. W celu zniwelowania niekorzystnego parytetu złotówki i euro spółka stosuje kontrakty wykorzystujące instrument opcji walutowej.

W III kwartale roku 2008 przychody w euro realizowane przez Roda Sp. z o.o. wyniosły 709 tys. zł, co stanowi 7,58 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej (9 353 tys. zł).

Ryzyko walutowe związane jest także z obecną sytuacją na rynku finansowym. Wpływ na kurs złotego ma sytuacja w regionie oraz dane płynące ze Stanów Zjednoczonych. W kształtowaniu się kursu złotego marginalne znaczenie mają dane makroekonomiczne, natomiast dominującą rolę w kształtowaniu kursów walut pełnią wahania nastrojów na światowych rynkach.

b) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z udzielonymi pożyczkami oraz otrzymanymi kredytami i poręczeniami w związku ze zmianą referencyjnej stopy procentowej (WIBOR / EURIBOR) na rynku międzybankowym. Naraża to spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Kwota zobowiązania netto Grupy Kapitałowej narażonego na ryzyko zmiany stopy procentowej obliczona jako różnica zobowiązań i należności odsetkowych oprocentowanych zmienną stopą odsetkową na dzień 30 września 2008 wyniosła 31 773 tys. zł. co stanowi 16,38 % sumy kapitałów własnych i zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie stanowi ona zagrożenia dla wyniku finansowego ani płynności finansowej Grupy niezależnie od obecnej sytuacji rynkowej.

Kwota ekspozycji netto na koniec III kwartału jest większa o 18,9 % w stosunku stanu na koniec II kwartału 2008.

Termin zapadalności większości zobowiązań (95,6%) przypada na rok 2012 natomiast 81,1% należności jest należnościami długoterminowymi.

c) ryzyko płynności

Występowanie w Grupie Kapitałowej istotnych finansowo zdarzeń jednorazowych takich jak sprzedaż lub zakup nieruchomości a także akwizycje spółek, powoduje znaczne fluktuacje środków finansowych Grupy Kapitałowej. W efekcie może to powodować wystąpienie przejściowych trudności w zarządzaniu płynnością. Celem zmniejszenia ryzyka płynności w Grupie Kapitałowej zachowywane są wysokie standardy przygotowywania planów finansowych. Aby utrzymać płynność i mieć możliwość generowania dodatnich przepływów pieniężnych na oczekiwanym poziomie Grupa Kapitałowa buduje portfel nieruchomości komercyjnych z przeznaczeniem na wynajem, który stanowi stabilne źródło dochodu o atrakcyjne stopie zwrotu całej inwestycji.

d) ryzyko cenowe

Ponieważ 74,8% aktywów Grupy Kapitałowej stanowią nieruchomości, występuje ryzyko cenowe dotyczące wartości godziwej tych nieruchomości, co przekłada się na wartość bilansową tych inwestycji a w konsekwencji na wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej. W przypadku zmian cen na rynku nieruchomości wystąpią zmiany ich wartości godziwej, które będą oddziaływać na wyniki realizowane przez Grupę Kapitałową w przyszłych okresach.

Innym obszarem tego ryzyka w przypadku dekonstrukcji na rynku nieruchomości lub nadpodaży powierzchni użytkowej może być obniżenie się wysokości stawek najmu do poziomu niższego niż pierwotnie zakładano co może spowodować obniżenie efektywności finansowej uzyskiwanej z posiadanego portfela nieruchomości.

Ograniczeniem tego ryzyka jest fakt, że wszystkie nieruchomości, które posiada Grupa Kapitałowa położone są w atrakcyjnych lokalizacjach oraz że nieruchomości te są zróżnicowane pod względem użytkowym (powierzchnie handlowe, magazynowe, biurowe).

h) Ważne oszacowania i osądy

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych;
- odpisów aktualizujących wartość aktywów;
- stopy dyskonta przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne;
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy;
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

Stosowana metodologia opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu TUP S.A. i jest zgodna z wymogami MSSF. Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego.

i) Wpływ zmian zasad rachunkowości na wynik finansowy i kapitał własny

Grupa stosuje zasady rachunkowości w sposób ciągły i w roku obrotowym 2008 nie wystąpiły zmiany, które miałyby wpływ na zmianę wyniku finansowego lub kapitałów własnych.

W związku z przejściem jednostek Grupy na zasady ewidencji i wyceny aktywów i pasywów zgodne z MSR/MSSF dla sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych, Grupa wdrożyła począwszy od 2007 roku, nowe zasady grupowania i formę prezentacji sprawozdań finansowych na spójną z MSR 1.

4. Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro

W pozycji "wybrane dane finansowe" kwoty w złotych przeliczono na euro według kursów średnich ogłaszanych przez NBP:

Kurs średni po III kwartale 2007 r. – 3,8314 PLN

Kurs średni po III kwartale 2008 r. – 3,4247 PLN

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30.09.2008 (3,4083) i 31.12.2007 (3,5820)

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczane są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego.

5. Podział na segmenty działalności (branżowe) – przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty

Dane w tys. PLN za okres 1 stycznia – 30 września 2008 r.:

Grupa Kapitałowa TUP
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

39.1 - Segmenty branżowe - przychody i koszty	Nieruchomości		Budownictwo		Odzież		Usł. Telekomunikacyjne		Usł. Kurierskie		Pozostałe		Razem	
	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07
Przychody zewnętrzne	15 794	9 779	4 690	6 874	2 243	3 360		684	1 712		959	264	25 398	20 961
Sprzedaż do innych segmentów	1 958	904	27	73	-	-		-	41		441	342	2 467	1 319
Przychody segmentu	17 752	8 875	4 717	6 801	2 243	3 360	-	684	1 753	-	1 400	(78)	27 865	22 280
Koszty operacyjne ogółem	(12 955)	(10 298)	(7 186)	(9 450)	(2 729)	(3 797)		(796)	(2 956)		(5 733)	(8 174)	(31 559)	(32 514)
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	14	-	-	-	-	-		-	-		-	(815)	14	(815)
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZiS	5 915	-	-	-	-	-		-	-		-	50 488	5 915	50 488
Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych	8 197	52 848	-	-	-	-		-	-		-	-	8 197	52 848
Odpis ujemnej / (dodatniej) wartości firmy	-	703	-	-	-	-		-	-		-	-	-	703
Pozostałe przychody operacyjne	73	3 537	208	288	12	22		-	6		68	435	367	4 283
Pozostałe koszty operacyjne	(206)	(215)	(672)	(274)	-	(50)		-	(13)		(579)	(2 249)	(1 470)	(2 788)
Wynik segmentu	18 790	55 450	(2 933)	(2 635)	(474)	(466)	-	(112)	(1 210)	-	(4 844)	39 608	9 329	94 484
Wyłączenia	(7 151)	-	-	-	-	-		-	-		-	(50 488)	(6 792)	(51 259)
Zysk z działalności operacyjnej	11 639	55 450	(2 933)	(2 635)	(474)	(466)	-	(112)	(1 210)	-	(4 844)	(10 880)	2 537	43 225
Przychody finansowe	5 207	319	45	40	4	6		-	172		3 399	2 129	8 827	2 495
Koszty finansowe	(6 907)	(3 135)	(330)	(234)	(37)	(1)		-	(105)		(112)	(419)	(7 491)	(3 789)
Udział mniejszości											(94)		(94)	-
Wyłączenia	(863)	-	-	-	-	-		-	(168)		(4)	-	(1)	(76)
Zysk przed opodatkowaniem	9 076	52 634	(3 218)	(2 829)	(507)	(460)	-	(112)	(1 311)	-	(1 655)	(9 170)	3 778	41 856
Podatek dochodowy	(3 673)	(5 984)	-	-	-	(99)		-	242		(981)	(7 774)	(4 412)	(13 857)
Nieprzypisane przychody/koszty	-	-	-	-	-	-		-	-		-	-	2 456	12 140
Zysk netto	5 403	46 651	(3 218)	(2 829)	(507)	(559)	-	(112)	(1 069)	-	(2 636)	(16 944)	1 822	40 138

Grupa Kapitałowa TUP
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

39.2 - Segmenty branżowe - pozostałe informacje	Nieruchomości		Budownictwo		Odzież		Usł. Telekomunikacyjne		Usł. Kurierskie		Pozostałe		Razem	
	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07	30.09.08	31.12.07
Aktywa segmentu	359 623	289 977	4 686	5 379	958	1 187		-	7 683		208 096	199 894	581 046	496 438
Aktywa nie przypisane / wyłączenia	(36 411)	(6 958)		-		-		-	1 908		(502)	(9)	(301 659)	(189 465)
Aktywa razem	323 212	283 019	4 686	5 379	958	1 187	-	-	9 591	-	207 594	199 885	279 387	306 973
Zobowiązania segmentu	146 026	149 558	6 650	6 119	789	544		-	6 163		21 656	14 660	181 284	170 881
Zobowiązania nie przypisane / wyłączenia	(36 411)	(6 896)		-		-		-			(502)	(9)	(95 820)	(58 781)
Zobowiązania razem	109 615	142 662	6 650	6 119	789	544	-	-	6 163	-	21 154	14 650	85 464	112 099
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, WNiP i nieruchomości	65 320	100 497	252	1 935	54	33		-	107		964	16 288	66 697	118 753
Nakłady nie przypisane do segmentów / wyłączenia		-		-		-		-				-	(6 859)	(50)
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, WNiP i nieruchomości razem	65 320	100 497	252	1 935	54	33	-	-	107	-	964	16 288	59 838	118 703
Amortyzacja	(44)	(131)	(378)	(269)	(71)	(100)		-	(255)		(371)	(269)	(1 119)	(769)
Amortyzacja nie przypisana do segmentu / wyłączenia		-		-		-		-				-	-	7
Amortyzacja ogółem	(44)	(131)	(378)	(269)	(71)	(100)	-	-	(255)	-	(371)	(269)	(1 119)	(762)

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Realizacja inwestycji kapitałowej z X-Press Couriers - liderem na warszawskim rynku przesyłek kurierskich

➤ Nabywanie udziałów Spółki

Zgodnie z założeniami listu intencyjnego z dnia 16 maja 2008 r. Data Logistics Sp. z o.o. nabyła w dniu 4 lipca 2008 r. 68% udziałów spółki X-Press Couriers od duńskiej firmy Source A/S. Cena za udziały wyniosła 3 400 tys. zł.

➤ Objęcie nowych udziałów spółki i zmiana osób zarządzających i nadzorujących Spółką

Celem umożliwienia realizacji przyjętej strategii rozwoju oraz ulepszenia wzajemnej współpracy w zakresie bieżącego zarządzania Spółką, Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 22 lipca 2008 r. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 157,5 tys. zł poprzez ustanowienie 315 udziałów o wartości nominalnej 500 zł. Cena za jeden udział wyniosła 5 695,14 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną jednego udziału tj. kwota 5 195,14 zł w łącznej wysokości 1 636 469,10 zł została przelana na kapitał zapasowy Spółki.

Nowo ustanowione udziały zostały objęte i opłacone wkładem pieniężnym w następujący sposób:

- Data Logistics Sp. z o.o. posiadająca 68% kapitału i głosów spółki X-Press Couriers objęła 176 udziałów o łącznej wartości nominalnej 88 tys. zł
- Pozostałe udziały w liczbie 139 o łącznej wartości nominalnej 69,5 tys. zł zostały objęte przez osoby fizyczne, zarządzające Spółką.

Dokonano zmiany składu Rady Nadzorczej i powołano nowego członka Zarządu. Do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej powołano: Pana Roberta Jacka Moritz, Pana Lesława Aleksandra Moritz oraz Pana Witolda Hruzewicza. Pan Stefan Czetwertyński został powołany do pełnienia funkcji członka Zarządu.

Po objęciu nowych udziałów Data Logistics posiada 64,79% udziału w kapitale i głosach X-press Couriers.

Realizacja inwestycji kapitałowej z Duncon Bikes Sp. z o.o. (dawniej Alivio Investments Sp. z o.o.) – producentem wysokiej klasy sprzętu rowerowego

➤ Rejestracja zmian w spółce

Po zakupie przez Alivio Investments działalności prowadzonej przez Duncon Distribution Sp. z o.o. (posiadane know-how, znaki towarowe oraz autorskie prawa majątkowe do prowadzonych projektów) spółka Alivio zmieniła nazwę na Duncon Bikes. Rejestracja zmiany nazwy spółki została dokonana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście XI Wydział Gospodarczy KRS.

Sąd zarejestrował także podwyższenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 50 tys. zł do 500 tys. zł to jest o kwotę 450 tys. zł. Kapitał został podwyższony poprzez ustanowienie 900 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Rejestracja zmian nastąpiła w dniu 29 sierpnia 2008 r.

TUP S.A. objęła 390 nowych udziałów. Natomiast pozostałe udziały w liczbie 510 objęły osoby zarządzające spółką.

Po podwyższeniu kapitału w Duncon Bikes - TUP S.A. posiada 49% udziału w kapitale i głosach spółki. Osoby zarządzające spółką Duncon Bikes dysponują 51% udziałem w kapitale i głosach spółki.

Docelowo przewiduje się przekształcenie spółki w spółkę akcyjną i wprowadzenie jej do alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

➤ Rozpoczęcie współpracy z Karpel International

Duncon Bikes rozpoczęła współpracę z Karpel International producentem wysokiej jakości rowerów do ekstremalnych sportów górskich. Firmy zawarły umowę przedwstępną z której wynika, że Duncon Bikes przejmie aktywa firmy Karpel obejmujące zespół praw własności intelektualnej m.in. rozpoznawalną na całym świecie markę, znaki towarowe, prawa do nowych projektów oraz zapasy i produkcję w toku. Cena nabycia wyniesie ponad 986 tys. zł. Właściciel firmy Karpel International obejmie 5% udziałów w kapitale firmy Duncon Bikes.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej

- Rejestracja podwyższenia kapitału w System SL Sp. z o.o.

Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował w dniu 1 lipca 2008 r. podwyższenie kapitału zakładowego System SL Sp. z o.o. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 60 tys. zł do kwoty 2 560 tys. zł to jest o kwotę 2 500 tys. zł poprzez ustanowienie 1 250 udziałów, które objął jedyny wspólnik - spółka TUP. Obecnie kapitał zakładowy dzieli się na 1 280 równych co do głosu udziałów o wartości nominalnej 2 tys. zł każdy. TUP S.A. jest 100% udziałowcem spółki System SL. Kwota podwyższenia została przeznaczona na nabycie nieruchomości w Pruszkowie.

- Rejestracja podwyższenia kapitału w Data Logistics Sp. z o.o.

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował w dniu 23 lipca 2008 r. podwyższenie kapitału zakładowego Data Logistics Sp. z o.o. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 250 tys. zł do kwoty 1 250 tys. zł tj. o kwotę 1 000 tys. zł. w wyniku ustanowienia 10 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Po podwyższeniu kapitał zakładowy dzieli się na 12 500 równych co do głosu udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. TUP S.A. posiada 100% udziału w kapitale i głosach spółki.

Data Logistics przeznaczyła kwotę podwyższenia na zwiększenie zaangażowania kapitałowego w spółkę X-press Couriers w związku z realizacją wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego.

- Rejestracja podwyższenia kapitału w Chmielowskie Sp. z o.o.

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował w dniu 23 sierpnia 2008 r. podwyższenie kapitału zakładowego Chmielowskie Sp. z o.o. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 34 110 tys. zł do kwoty 57 110 tys. zł tj. o kwotę 23 000 tys. zł w wyniku ustanowienia 460 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Po rejestracji kapitał zakładowy dzieli się na 1 142 200 równych co do głosu udziałów. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez TUP S.A. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone w dniu 12 czerwca 2008 r. na zapłatę ostatniej raty płatności za nabyte grunty w Siewierzu nad Zalewem Przechycko – Siewierskim.

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta oraz wielkość przychodów generowanych przez Emitenta nie podlegała wahaniom sezonowym.

Wyniki przychodów ze sprzedaży i zysku netto niektórych podmiotów z Grupy Kapitałowej wykazują cykliczną zmienność w ciągu roku. Dotyczy to spółek Roda, Euroconstruction, Port Jachtowy Nieporęt.

- Sezonowość w Euroconstruction

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności sezonowość w spółce skorelowana jest z sezonowością występującą w całej branży budowlanej. Większość zleceń realizowana jest w II i III kwartale roku.

Ponieważ spółka realizuje produkcję głównie na zamówienia odbiorców powoduje to nierównomierność wykorzystania zdolności produkcyjnej w poszczególnych okresach. W związku z tym najmniejsze przychody z uwagi na najniższą liczbę zleceń oraz brak aktywności w branży budowlanej osiągane są w I kwartale roku.

- Sezonowość w Rodzie

Działalność spółki podlega sezonowości sprzedaży dla branży odzieżowej zależnej od trendów mody i zmieniających się warunków pogodowych. Nasilenie popytu i sprzedaży następuje zwykle na początku zmieniających się pór roku. Większość zleceń produkcyjnych realizowana jest w spółce w III i IV kwartale. Sezon jesienno-zimowy cechuje większa sprzedaż odzieży wierzchniej – płaszczy, kurtek – relatywnie droższych od okryć wiosenno-letnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesienno-zimowym jest zwykle wyższa niż w sezonie wiosenno-letnim. Najmniejsze przychody osiągane są natomiast w II kwartale roku.

- Sezonowość w Porcie Jachtowym Nieporęt
Sezonowość działalności spółki związana jest ściśle z sezonem urlopowym oraz warunkami pogodowymi w pozostałych okresach. Port Jachtowy z przylegającym do niego terenem rekreacyjnym jest miejscem atrakcyjnym wypoczynkowo głównie w okresie II i III kwartału roku i w tym okresie Spółka osiąga wyższe przychody.
W pozostałych okresach zainteresowanie tego typu obiektami maleje a spółka stara się niwelować to negatywne zjawisko w działalności poprzez dostosowanie obiektu i rozszerzenie oferty o organizację imprez okolicznościowych i integracyjnych oraz konferencji.

8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2008 r. Spółka nie emitowała papierów wartościowych oraz nie dokonywała transakcji na innych papierach wartościowych.

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W III kwartale 2008 r. Spółka nie wypłacała dywidendy.

10. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

- Podpisanie listu intencyjnego w sprawie projektu inwestycyjnego

TUP S.A. w dniu 6 października 2008 r. zawarła z Miastem Bydgoszcz list intencyjny w sprawie realizacji projektu inwestycyjnego. Celem projektu jest współpraca przy realizacji inwestycji polegającej na budowie obiektu zawierającego wielosalowe kino z funkcjami towarzyszącymi oraz powierzchnię komercyjną i administracyjną. Obiekt ma być zlokalizowany w bydgoskiej dzielnicy Fordon na terenie należącym do Miasta. TUP zamierza wykorzystać w realizacji projektu posiadane przez spółkę zależną TUP Property know-how w zakresie zarządzania i rozwoju komercyjnych obiektów wielofunkcyjnych, celem stworzenia kolejnego obiektu City Point – średniej skali centrum łączącego funkcje kulturalne i komercyjne (obiekt City Point w Tychach należy do portfela nieruchomości komercyjnych na wynajem).

- Umowa o kredyt inwestycyjny w spółce System SL

W dniu 22 października 2008 roku DZ Bank Polska S.A. udzielił spółce System SL kredytu inwestycyjnego w kwocie 2 750,5 tys. franków szwajcarskich, co stanowi równowartość kwoty 7 000 tys. zł. Kredyt zostanie przeznaczony na refinansowanie zakupu przez System SL nieruchomości w Pruszkowie. Umowa kredytowa została na okres do dnia 31maja 2017 r.

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o zmienną stopę referencyjną LIBOR CHF 12 M powiększoną o marżę Kredytodawcy w wysokości 1,5% w skali roku.

System SL zapłacił Kredytodawcy prowizję przygotowawczą w kwocie 14 tys. zł w dniu zawarcia umowy kredytowej.

Zabezpieczenie kwoty kredytu stanowią:

1. Hipoteka zwykła łączna umowna w kwocie 2 750,5 tys. CHF
2. Hipoteka kaucyjna łączna umowna do kwoty 1 964,6 tys. CHF
ustanowione na nieruchomościach komercyjnych zlokalizowanych w Pruszkowie będących własnością spółek System SL i TUP Property.
3. Weksel własny „in blanco” wystawiony przez Kredytobiorcę i poręczony przez spółki TUP S.A. i TUP Property S.A. wraz z deklaracją wekslową, do kwoty o równowartości w polskich złotych 5 500,9 tys. franków szwajcarskich z terminem wykonalności do dnia 31 maja 2010 r.
4. Pełnomocnictwo do wykonania zarządu na nieruchomościach w Pruszkowie.
5. Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia na kwotę nie niższą niż 10 000 tys. zł oraz z umowy najmu nieruchomości w Pruszkowie należącej do Kredytobiorcy.

11. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie uległo zmianie zobowiązanie wynikające z zawartej w dniu 13 września 2007 r. przedwstępnej warunkowej umowy przelewu wierzytelności z Centrum Windykacji i Restrukturyzacji Hades Sp. z o.o. (Cedent) Cedentowi przysługują wierzytelności względem spółki Miejskie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A. (MPRD) na kwotę 5 073,3 tys. zł, na mocy zawartych umów cesji wierzytelności z Wierzycielami.

Na podstawie zawartej umowy strony zobowiązały się do zawarcia Umowy Przyrzeczonej, na podstawie której TUP S.A. nabędzie w/w wierzytelności.

Umowa przyrzeczona zostanie zawarta po spełnieniu się warunków:

- Wierzytelności objęte umową zostaną prawomocnie wpisane na listę wierzytelności w postępowaniu upadłościowym wobec MPRD, a w chwili dokonania wpisu będą przysługiwać Cedentowi
- Sąd Rejonowy prowadzący postępowanie upadłościowe wobec MPRD dokona zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku MPRD na postanowienie ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu, a układ zostanie przyjęty i zatwierdzony przez Sąd. Zobowiązanie Cedenta do zawarcia umowy przyrzeczonej jest bezwarunkowe.

12. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

Przedstawiono w tabelach powyżej (patrz: Rozdział I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TUP S.A. ZA II KW. 2008 ROKU oraz Rozdział II SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE TUP S.A.).

13. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie III kwartału 2008 r. w Grupie Kapitałowej zaszły następujące zmiany:

- W dniu 4 lipca 2008 r. Data Logistics Sp. z o.o. nabyła 579 udziałów X-press Couriers Sp. z o.o., które stanowią 68% udziału i głosów spółki. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 500 zł. Cena zakupu udziałów wyniosła 3 400 tys. zł.
Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce i objęciu nowych udziałów Data Logistics Sp. z o.o. posiada 64,79% udziału w kapitale i głosach X-press Couriers Sp. z o.o.
- W dniu 2 września 2008 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę nazwy Alivio Investments Sp. z o.o. na Duncon Bikes Sp. z o.o. oraz zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki. Dotychczas TUP S.A. posiadała 100% udziału w kapitale i głosach spółki, po rejestracji podwyższenia kapitału TUP S.A. posiada 49% udziału w kapitale i głosach spółki Duncon Bikes.

Zmiany zostały dokonane celem kontynuacji przedsięwzięć inwestycyjnych realizowanych w Grupie Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa TUP
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008

14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka w III kwartale roku 2008 nie publikowała prognozy wyników finansowych.

15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Lp	Nazwa podmiotu	Liczba Akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Hlamata Holdings Limited z siedziba w Limassol, Cypr	3 423 800 Akcji imiennych założycielskich Serii A 3 085 051 Akcji zwykłych na okaziciela	20 204 051	42,79%	69,52%
2.	Deutsche Bank AG poprzez podmiot zależny DWS Polska TFI S.A.	1 576 141 akcji zwykłych na okaziciela	1 576 141	10,36%	5,42%
3.	Pani Elżbieta Moritz Pan Lesław Aleksander Moritz Pan Robert Jacek Moritz Pani Małgorzata Maria Moritz	Łącznie: 1 477 837 akcji zwykłych na okaziciela w tym:	Łącznie: 1 477 837 w tym:	Łącznie: 9,71% w tym:	Łącznie: 5,09% w tym:
		Państwo Lesław Aleksander i Elżbieta Moritz: 1 388 621	Państwo Lesław Aleksander i Elżbieta Moritz: 1 388 621	Państwo Lesław Aleksander i Elżbieta Moritz: 9,13%	Państwo Lesław Aleksander i Elżbieta Moritz: 4,78%
		Państwo Robert Jacek i Małgorzata Maria Moritz: 89 216	Państwo Robert Jacek i Małgorzata Maria Moritz: 89 216	Państwo Robert Jacek i Małgorzata Maria Moritz: 0,59%	Państwo Robert Jacek i Małgorzata Maria Moritz: 0,31%
Razem znaczni Akcjonariusze:		9 562 829	23 258 029	62,86%	80,03%

TUP S.A. w dniu 29 września 2008 r. powzięła informację przekazaną przez Deutsche Bank AG działający w imieniu DWS Polska TFI S.A., która stanowiła zawiadomienie o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów w TUP S.A. w wyniku nabycia akcji Spółki na sesji w dniu 23 września 2008 r.

Przed dokonaniem transakcji DWS Polska TFI S.A. posiadało 1 452 775 akcji, co stanowiło 9,550% udziału w kapitale zakładowym i 4,999% udziału w głosach na WZ TUP S.A.

Po dokonaniu transakcji DWS Polska TFI S.A. posiada 1 576 141 akcji, które reprezentują 10,361% udziału w kapitale zakładowym i stanowią 5,432% ogólnej liczby głosów na WZ TUP S.A.

16. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Liczba akcji	Zmiana, (-) spadek, (+)wzrost, (*) brak
Robert Jacek Moritz Prezes Zarządu	85 500	+4 900
Lesław Moritz (Przewodniczący Rady Nadzorczej) i Elżbieta Moritz	1 388 621	*
Władysław Sobański Członek Rady Nadzorczej	5 713	*

17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W roku 2007 spółka Euroconstruction rozpoczęła postępowanie sądowe przeciwko pozwanym solidarnie o zapłatę firmom Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Portowi Lotniczemu Szczecin – Goleniów Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Dochodzona kwota dotyczy 451 tys. zł należności (wraz z ustawowymi odsetkami) za wykonane prace konstrukcyjne przy budowie Portu Lotniczego Szczecin - Goleniów, zgodnie z umową z dnia 17.10.2005 r. W/w należności w roku 2006 objęte zostały odpisem aktualizującym. W roku 2007 Euroconstruction utworzyła rezerwę na dalsze koszty postępowania sądowego na kwotę 60 tys. zł. W roku bieżącym utworzono odpis aktualizujący w wysokości 38,9 tys. zł tytułem odsetek oraz zmniejszono rezerwę na koszty procesowe o koszty zastępstwa procesowego wynoszące 17,6 tys. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania sprawa jest nadal w toku.

18. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje emitenta lub podmiotów powiązanych zawierane są na warunkach rynkowych i wynikają z charakteru prowadzonej działalności.

Emitent lub jednostki zależne zawarły ze sobą następujące transakcje:

Nazwa podmiotu	Transakcja	Data transakcji	Opis
TUP S.A. Data Logistics Sp. z o.o.	Objęcie udziałów w spółce Data Logistics	07.07.08	TUP S.A. objęła 10 000 nowoutworzonych udziałów spółki Data Logistics o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Cena za udziały wyniosła 1 000 tys. zł. Źródłem finansowania były środki własne TUP S.A.
TUP S.A. Data Logistics Sp. z o.o.	Pożyczka udzielona przez TUP	07.07.08	Wysokość pożyczki: 2 000 tys. zł Oprocentowanie: miesięczny WIBOR 1R+1,5% marży. Kwota pożyczki wraz z odsetkami ma zostać zwrócona do dnia 31.12.2009 r.
TUP S.A. Data Logistics Sp. z o.o.	Pożyczka udzielona przez TUP	17.09.08	Wysokość pożyczki: 100 tys. zł Oprocentowanie: miesięczny WIBOR 1R+1,5% marży. Kwota pożyczki wraz z odsetkami ma zostać zwrócona do dnia 3.04.2009 r.
TUP S.A. Data Logistics Sp. z o.o.	Dopłata do kapitału zapasowego w spółce Data Logistics	17.09.08	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Data Logistics uchwałą z dnia 17.09.08 nałożyło na TUP S.A. dopłatę w wysokości 100 000 zł na podwyższenie kapitału zapasowego. Zwrot dopłaty nastąpi na zasadach określonych w art. 179 KSH.
TUP S.A. Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o.	Objęcie udziałów w spółce Port Jachtowy Nieporęt	18.08.08	TUP S.A. objęła 300 nowoutworzonych udziałów spółki Port Jachtowy Nieporęt o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy udział. Cena za objęte udziały wyniosła 300 tys. zł Źródłem finansowania transakcji były środki własne TUP S.A.
TUP S.A. Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o.	Pożyczka udzielona przez TUP	23.09.08	Wysokość pożyczki: 200 tys. zł Oprocentowanie: miesięczny WIBOR 1R+1,5% marży. Kwota pożyczki wraz z odsetkami ma zostać zwrócona do dnia 31.12.2011r.
TUP S.A. Euroconstruction Sp. z o.o.	Dopłata do kapitału zakładowego spółki Euroconstruction	08.08.08	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Euroconstruction uchwałą z dnia 5.08.08 r. nałożyło na TUP S.A. dopłatę w wysokości 1 000 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego. Zwrot dopłaty nastąpi na zasadach określonych w art. 179 KSH.
Data Logistics Sp. z o.o. X-press Couriers Sp. z o.o.	Objęcie udziałów w spółce X-press Couriers Sp. z o.o.	29.07.08	Data Logistics objęła 176 udziałów w spółce X-press Couriers o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Cena nabycia jednego udziału wyniosła 5 695,14 zł. Wartość transakcji nabycia udziałów wyniosła 1 002 tys. zł
Data Logistics Sp. z o.o. X-press Couriers Sp. z o.o.	Przejęcie pożyczki od byłego udziałowca spółki X-press Couriers	04.07.08	Wysokość przejętej wierzytelności: 1 600 tys. zł powiększona o zaległe i przyszłe odsetki. Oprocentowanie stałe zgodne z postanowieniami umowy. Kwota ma zostać zwrócona do dnia 31.12.2009

19. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W okresie III kwartału 2008 r. TUP S.A. udzieliła poręczenia krótkoterminowego, odnawialnego kredytu spółce Alivio Investments Sp. z o.o.(obecnie Duncon Bikes Sp. z o.o.) wynoszącego 1 000 tys. zł, udzielonego na okres do dnia 30 listopada 2008 r. Poręczenie to obejmuje:

- a) weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę –do kwoty nie wyższej niż 2 000 tys. zł z terminem wykonania do dnia 30 listopada 2011 r.
- b) poręczenie wg. prawa cywilnego – stanowiące solidarne zobowiązanie do spłaty wierzytelności w przypadku gdyby kredytobiorca nie wykonał zobowiązania wynikającego kredytu w terminie i na warunkach określonych w umowie kredytowej. TUP S.A. oświadczyła, że Kredytodawca może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty nie wyższej niż 2 000 tys. zł i wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 30 listopada 2011r.

Jednocześnie obowiązują następujące poręczenia:

Podmiot	Data poręczenia	Rodzaj poręczenia	Czas trwania	Kwota
Euroconstruction Sp. z o.o.	08.11.06	Poręczenie wekslowe jako zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 1 mln zł - udzielonego przez DZ Bank Polska S.A.-	8.11.2010	Do kwoty 1 mln zł
Euroconstruction Sp. z o.o.	17.05.07	Poręczenie dla weksla wystawionego 'in blanco' jako zabezpieczenie spłaty kredytu długoterminowego w kwocie 2 mln zł - udzielonego przez DZ Bank Polska S.A.	31.12.2015	Do kwoty 6 mln zł
TUP Property S.A.	04.12.07	Poręczenie weksla własnego 'in blanco' jako zabezpieczenie spłaty kredytu długoterminowego inwestycyjnego w kwocie nie wyższej niż równowartość w pln kwoty 10.451.523,55 eur udzielonego przez DZ Bank Polska S.A.	30.11.2015	Do kwoty 20,9 mln euro
TUP Property S.A.	18.12.07	Poręczenie wg. prawa cywilnego zabezpieczające wierzytelność dotyczącą kredytu inwestycyjnego w kwocie 32 mln zł - udzielonego przez BZ WBK S.A.	31.12.2015	Do kwoty 64 mln zł

20. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna. Celem Emitenta jest tworzenie elastycznej i zwartej organizacji z silną przewagą konkurencyjną na rynku poprzez efektywne zarządzanie spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. W związku z tym zgodnie z realizacją przyjętej długoterminowej strategii działalności przewidywane są działania związane z przesuwaniem aktywów między podmiotami Grupy Kapitałowej, likwidacją niektórych z nich, powoływaniem spółek celowych do realizacji określonych przedsięwzięć inwestycyjnych oraz istnieje możliwość sprzedaży ww. podmiotów. Grupa Kapitałowa zainteresowana jest także przejęciami podmiotów, które posiadają ukryty potencjał i/lub prowadzą działalność w niedocenionym obecnie sektorze lub branży.

Biorąc pod uwagę zagadnienia związane z sytuacją gospodarczą oraz różnorodność realizowanych w Grupie Kapitałowej projektów Zarząd Emitenta pozytywnie zapatruje się na perspektywę osiągnięcia przez Grupę Kapitałową TUP zysków w przyszłości.

W ocenie Emitenta w okresie III kwartału nie wystąpiły okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji majątkowej oraz finansowej Grupy Kapitałowej lub które mogłyby niekorzystnie wpłynąć na zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań.

21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- Koniunktura gospodarcza w budownictwie;
- Sytuacja na rynku nieruchomości w tym sytuacja na rynku kredytów hipotecznych;
- Konkurencja krajowa i zagraniczna;
- Realizacja kolejnych etapów prac poszczególnych projektów inwestycyjnych;
- Optymalne wykorzystanie posiadanych nieruchomości;
- Właściwa wycena projektów oraz nowych przedsięwzięć;
- Sytuacja na rynku pracy i kształtowanie kursu EUR/PLN;
- Wzrost stóp procentowych, tym samym kosztów kredytów;
- Aktywność akwizycyjna w nowych segmentach rynku;
- Finalizacja umów wynikających z zawartych listów intencyjnych.
- Możliwość przejęcia kontroli nad spółkami, których włączenie do Grupy Kapitałowej spowoduje wzrost jej wartości;
- Aktywność akwizycyjna w nowych segmentach rynku;

30.10.2008

data



.....
Halina Rogalska; Główny Księgowy



.....
Robert Jacek Moritz; Prezes Zarządu