



SKONSOLIDOWANY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ TUP ZA I KWARTAŁ 2010 R.



maj 2010

Spis treści

I INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2010R.	3
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	3
2. Wybrane dane finansowe	6
3. Informacje istotne dla oceny działalności	7
4. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	8
5. Zdarzenia po dniu bilansowym	16
6. Czynniki mające wpływ na wyniki osiągane w przyszłych okresach	17
7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	18
8. Informacja o realizacji wcześniej publikowanych prognoz	18
9. Zarządzanie ryzykiem finansowym	19
10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	21
11. Informacje poręczeniach i gwarancjach	22
12. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych	23
13. Informacja o postępowaniach sądowych	23
II AKCJONARIAT I AKCJE	23
1. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	23
2. Informacje o dywidendzie	24
3. Informacja o stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
4. Informacja o znaczących akcjonariuszach	25
III SPRAWOZDANIE FINANSOWE	26
1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe TUP S.A.	26
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TUP	31
3. Segmenty działalności	36
4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	39
IV POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	40
1. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	40
2. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	49
3. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach	50
4. Ważne oszacowania i osądy	50
5. Zmiany polityki rachunkowości i stwierdzone błędy dotyczące lat poprzednich i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny	51

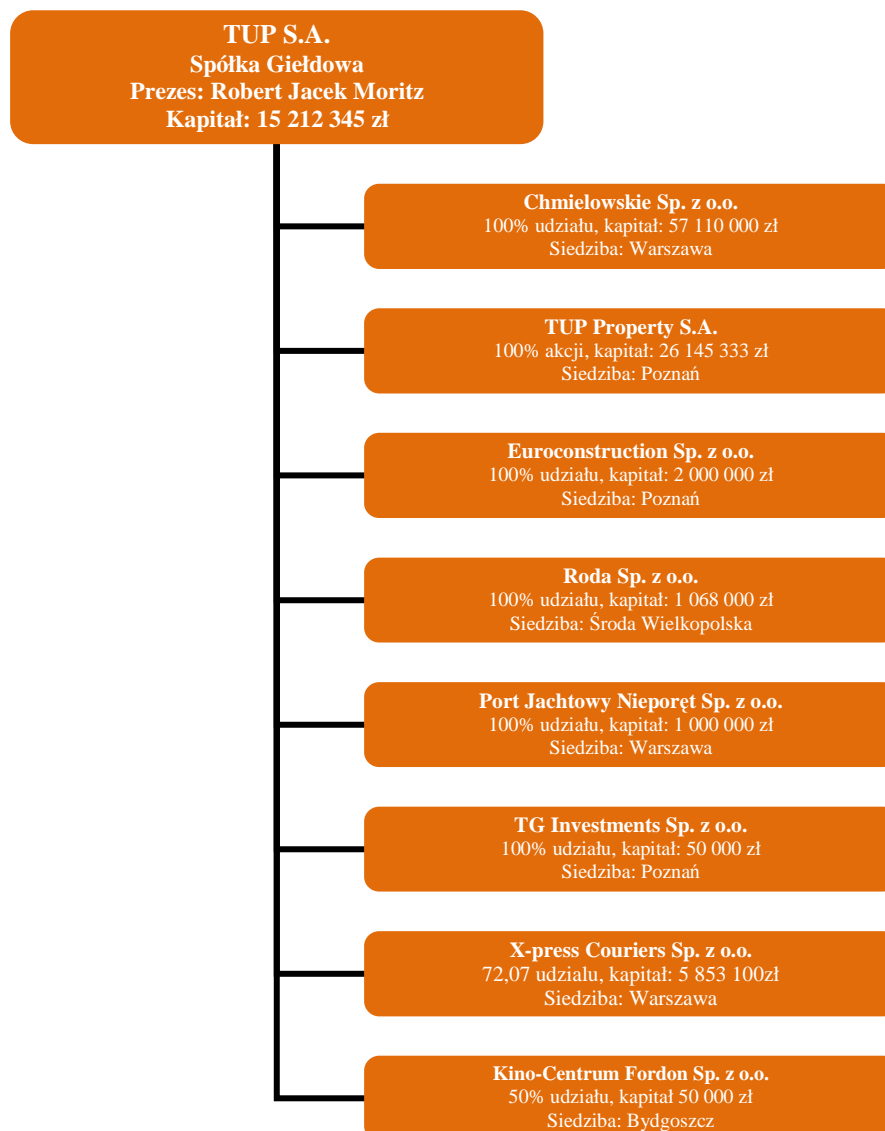
I INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2010R.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Opis organizacji Grupy Kapitałowej TUP ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz 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

TUP S.A. jest firmą inwestycyjną, która w swoim portfelu posiada spółki działające w ramach kilku segmentów rynkowych. Celem działania TUP S.A. jest kreowanie wartości przejmowanych podmiotów. Firma inwestuje w przedsięwzięcia posiadające duży potencjał i dające możliwość osiągnięcia wysokiego zwrotu z zaangażowanego kapitału. Spółka kieruje się zasadami zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności społecznej. Spółki znajdujące się w portfelu inwestycyjnym TUP jako Emitenta stanowią jego aktywa. W Grupie Kapitałowej nie występuje integracja działalności w jednym lub pokrewnych segmentach rynku.

Na dzień przekazania raportu Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej jest następująca:



Podmioty stowarzyszone

Duncon Bikes Sp. z o.o.
46,53% udziału w głosach na WZ

Polska Agencja Informacyjna S.A.
(PAGI)
15,35% udziału w głosach na WZ

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną, natomiast podmioty stowarzyszone metodą praw własności.

W I kwartale zaszły następujące zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej TUP.

- Połączono Spółki TUP Property S.A. i Tanis Investments Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2010r. Sąd Rejonowy w Poznaniu Poznań – Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował połączenie Spółek TUP Property S.A. i Tanis Investments. Połączenie Spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 516 § 6 KSH, tj. w drodze przejęcia przez TUP Property spółki Tanis Investments, przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

Połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej z uwagi na to, że spółka ta posiada całość udziałów Tanis Investments.

Skutkiem połączenia było wykreślenie spółki Tanis Investments z Rejestru Przedsiębiorców KRS oraz rozwiązanie spółki bez jej likwidacji zgodnie z art. 493 § 1 KSH. Po połączeniu kapitał zakładowy TUP Property S.A. wynosi 26 145 333 zł i dzieli się na 26 145 333 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Połączenie spółek miało na celu uporządkowanie struktury organizacyjnej i prawnej oraz zwiększenie efektywności zarządzania majątkiem.

- Połączono Spółki Data Logistics Sp. z o.o. i X-press Couriers Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2010r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował połączenie Spółek Data Logistics i X-Press Couriers.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. w drodze przejęcia przez Data Logistics spółki X-press Couriers, przez przeniesienie całego majątku Spółki X-press Couriers na Data Logistics, w zamian za udziały, które Data Logistics wydała pozostałym wspólnikom X-press Couriers.

W wyniku połączenia w Spółce Data Logistics nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1 715 500 zł, tj. do kwoty 5 853 100 zł poprzez utworzenie 17 155 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Udziały te otrzymali wspólnicy dotychczasowej Spółki X-press Couriers.

W wyniku rejestracji nastąpiło wykreślenie spółki X-press Couriers z rejestru przedsiębiorców oraz jej rozwiązanie bez likwidacji, zgodnie z art. 493 § 1 KSH.

Spółka przejmująca – Data Logistics, z dniem połączenia zmieniła nazwę na X-press Couriers Sp. z o.o.

Po połączeniu TUP S.A. posiada - 41 376 udziałów i głosów na WZ X-press Couriers, co stanowi 70,69% udziału w kapitale i głosach na WZ Spółki.

Pozostałe udziały i głosy na WZ Spółki X-press Couriers w liczbie 17 155 stanowiące 29,31% udziałów i głosów na WZ Spółki należą do pozostałych, dotychczasowych udziałowców przejętej spółki.

Data Logistics Sp. z o.o. pełniła dotychczas rolę inwestora finansowego X-press Couriers Sp. z o.o. (lidera warszawskiego rynku przesyłek miejskich, świadczącego usługi kurierskie o zasięgu lokalnym w największych aglomeracjach miejskich).

Spółka X-press Couriers była partnerem uzupełniającym działalność Data Logistics. Połączenie poprzez rozszerzenie działalności pozwoli na zwiększenie przychodów i

efektywności zarządzania a także ograniczenie kosztów oraz wykorzystanie w działalności efektu skali.

Po dniu bilansowym TUP S.A. nabyła 810 udziałów Spółki od dotychczasowego udziałowca. W związku z tym na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010r. TUP S.A. posiada 42 186 udziałów i głosów na WZ X-Press Couriers Sp. z o.o., co stanowi 72,07% udziału w kapitale i głosach na WZ Spółki. Pozostałe udziały i głosy w liczbie 16 345 stanowiące 27,93% udziałów i głosów na WZ Spółki należą do pozostałych, dotychczasowych udziałowców X-Press Couriers.

- Powołano Spółkę Celową Kino-Centrum Fordon Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2010r. TUP S.A. i Miasto Bydgoszcz powołały Spółkę Celową pod nazwą Kino-Centrum Fordon Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy udział. Założyciele objęli po 25 udziałów, odpowiednio o wartości 25 tys. zł Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Spółka została powołana w związku z Umową Wspólników zawartą pomiędzy TUP S.A. i Miastem Bydgoszcz, opisaną w punkcie 4 Części I: „ Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe”.

Zaangażowanie kapitałowe TUP S.A. wg stanu na 31.03.2010 r.:

Nazwa Spółki	Wartość akcji/udziałów wg cen nabycia w zł	Wartość bilansowa akcji/udziałów w zł na dzień 31.03.2010r.	Podmiot dominujący	Posiadany % kapitału zakładowego
TUP Property S.A.	31 568 104,82	93 175 549,97	TUP S.A.	100%
Chmielowskie Sp. z o.o.	57 110 000,00	57 391 268,99	TUP S.A.	100%
Euroconstruction Sp. z o. o.	8 438 364,79	0,00	TUP S.A.	100%
Roda Sp. z o.o.	1 458 737,00	0,00	TUP S.A.	100%
X-press Couriers (dawniej Data Logistics) Sp. z o.o.	9 103 045,35	6 063 000,00	TUP S.A.	70,69%
			Pozostali udziałowcy	29,31%
Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o.	1 042 677,50	0,00	TUP S.A.	100%
TG Investments Sp. z o.o.	65 000,00	35 451,40	TUP S.A.	100%
Kino-Centrum Fordon Sp. z o.o.	25 000	25 000	TUP S.A.	50%
			Miasto Bydgoszcz	50%
Duncon Bikes Sp. z o.o.	257 464,80	0,00	TUP S.A.	46,53%
			Pozostali udziałowcy	53,47%
PAI PAGI S.A.	746 343,56	503 210,00	Northern Lights Sp. z o.o.,- podmiot dominujący wraz z innymi podmiotami	23,95%

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane ze sprawozdania finansowego TUP S.A.

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	154	175	39	38
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 218)	(1 202)	(307)	(261)
III. Zysk (strata) brutto	(757)	(594)	(191)	(129)
IV. Zysk (strata) netto	(757)	(594)	(191)	(129)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 134)	1 659	(286)	361
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 209	1 871	305	407
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3)	(4)	(1)	(1)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	72	3 526	18	767
IX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,05)	(0,04)	(0,01)	(0,01)
	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2010	31.12.2009
X. Aktywa razem	194 495	195 300	50 359	47 539
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 516	2 684	651	653
XII. Zobowiązania długoterminowe	2 193	2 193	568	534
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	323	491	84	120
XIV. Kapitał własny	191 979	192 616	49 707	46 886
XV. Kapitał zakładowy	15 212	15 212	3 939	3 703
XVI. Liczba akcji	15 212 345	15 212 345	15 212 345	15 212 345
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	12,62	12,66	3,27	3,08

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TUP

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 938	6 579	1 497	1 430
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 871)	220	(1 228)	48
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 478)	(6 269)	(625)	(1 363)
IV. Zysk (strata) netto	(2 308)	(6 520)	(582)	(1 418)
V. Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 191)	(6 470)	(552)	(1 407)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(235)	(717)	(59)	(156)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 272)	(1 959)	(321)	(426)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 506	(1 331)	380	(289)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(1)	(4 007)	0	(871)
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / euro)	(0,14)	(0,43)	(0,04)	(0,09)
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
XI. Aktywa razem	284 585	288 853	73 685	70 311
XII. Zobowiązania długoterminowe	87 040	88 541	22 536	21 552
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 564	10 201	2 476	2 483
XIV. Kapitał własny	187 981	190 111	48 672	46 276
XV. Kapitał zakładowy	15 212	15 212	3 939	3 703
XVI. Liczba akcji	15 212 345	15 212 345	15 212 345	15 212 345
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / euro)	12,36	12,50	3,20	3,04

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w euro zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 31 marca 2010 roku – 1 EUR = 3,8622 zł oraz kurs NBP z dnia 31 grudnia 2009 r. – 1 EUR = 4,1082
- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2010 i 2009 roku, odpowiednio: 1 EUR = 3,9669 PLN i 1 EUR = 4,5994 zł.

3. Informacje istotne dla oceny działalności

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 TUP S.A. jest stabilna. Naszym celem jest budowanie wartości firmy poprzez wspieranie naszych spółek zależnych kapitałem oraz doświadczeniem menadżerskim tak, aby stawały się dochodowymi przedsięwzięciami.

W okresie I kwartału 2010r. nie doszło do sfinalizowania sprzedaży projektu Modena Park. Termin płatności wyznaczony na 30 marca 2010r. został przedłużony o miesiąc. Modena Park Sp. z o.o.(Dłużniczka), zależna w 100% od Opal Property Development S.A. nie dokonała wpłaty drugiej części ceny za nieruchomość objętą projektem. Zarząd TUP Property podejmuje działania, które umożliwią wystąpienie do sądu rejonowego w Poznaniu o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu zawierającemu oświadczenie Dłużniczki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji. Jednocześnie trwają negocjacje mające doprowadzić do porozumienia w sprawie płatności.

Duże projekty deweloperskie prowadzone przez Chmielowskie Sp. z o.o. i TUP Property S.A. zależne są od postępowania władz samorządowych.

Ważnym wydarzeniem było podpisanie umowy inwestycyjnej z Gminą Siewierz oraz umowy współników z Miastem Bydgoszcz, które regulują współpracę w zakresie projektów. Nie doszło natomiast do przełomu w projekcie Forest Hill, gdzie firma oczekuje na uchwalenie Miejscowego Planu Zagospodarowania przestrzennego.

Sytuacja rynkowa rodzi wiele zagrożeń, ale także nowych możliwości. Zarząd planuje poszukiwanie branżowych partnerów biznesowych i wspólny rozwój spółek zależnych TUP S.A. W ocenie Zarządu firma TUP jest dobrze przygotowana, właściwie reaguje i będzie reagować na zmieniające się warunki makroekonomiczne.

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

Działalność spółki w wynikach skonsolidowanych klasyfikowana jest w segmencie działalności pozostałej.

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

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Emitenta i Spółek zależnych w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przy uwzględnieniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.

4. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

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

Opis działalności TUP S.A. oraz spółek z portfela inwestycyjnego wraz z wybranymi wynikami oraz czynnikami i wydarzeniami, które miały wpływ na osiągnięty wynik za I kwartał 2010 roku:

Chmielowskie Sp. z o.o.

Podmiot zależny od TUP 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.

Chmielowskie jest spółką celową powołaną do realizacji projektu budowy pierwszego w Polsce ekologicznego miasta.

Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu nieruchomości

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57 110 000 zł i dzieli się na 1 142 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

dane w tys. zł	31.03.2010	31.03.2009
Aktywa trwałe	49	5
Aktywa obrotowe	61 904	61 469
Przychody ze sprzedaży	0	0
Zysk/ Strata netto	-8	-21

Dla RZiS dane narastająco

Spółka Chmielowskie jest właścicielem nieruchomości o powierzchni 119,24 ha położonej w Gminie Siewierz nad Zalewem Przeczycko-Siewierskim, na terenie której realizowany jest nowatorski na skalę europejską projekt budowy miasta zaprojektowanego w zgodzie z zasadami zrównoważonego rozwoju.

W I kwartale 2010r. jak i w okresach poprzednich Spółka nie osiągała przychodów ze sprzedaży. Spółka posiada aktywo obrotowe wartości 61,9 mln zł, które stanowi nieruchomość w Siewierzu. W najbliższych okresach wynik Spółki nadal będzie kształtowany przez czynione inwestycje w realizację projektu budowy ekologicznego miasta. Inwestycje te i koszty z nimi związane zwiększające wartość projektu (nieruchomości), będą prezentowane jako produkcja w toku co oznacza, że będą zwiększały pozycję bilansową „zapasy”. Spółka zacznie osiągać przychody i spodziewa się zysków w momencie uruchomienia sprzedaży nieruchomości objętych projektem.

W dniu 29 kwietnia 2010r. Chmielowskie Sp. z o.o. zawarła z Gminą Siewierz porozumienie w sprawie rozpoczęcia budowy I etapu inwestycji obejmującej 70 ha ekologicznej dzielnicy Siewierza na terenie będącym własnością Spółki. Porozumienie określa podział obowiązków i zadań pomiędzy Gminą Siewierz i Chmielowskie Sp. z o.o. w zakresie realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego. Gmina Siewierz jest zainteresowana prowadzoną inwestycją z uwagi na szanse, którą projekt ten stwarza dla rozwoju Siewierza. W planowanej inwestycji może w przyszłości zamieszkać nawet 10 tysięcy nowych mieszkańców gminy.

Zobowiązania Stron określone szczegółowo w harmonogramie będącym załącznikiem porozumienia dotyczą m.in. budowy infrastruktury drogowej oraz wodno-kanalizacyjnej. Harmonogram precyzuje zobowiązania stron w zakresie wartości inwestycji i terminów realizacji zadań dotyczy okresu od IV kwartału 2010r. do końca 2015r. Chmielowskie Sp. z o.o. zadeklarowała przeznaczenie w w/w okresie, ok. 47 mln złotych na m.in. budowę dróg wewnętrznych, sieci kanalizacyjnej i wodociągowej a także bezkolizyjnego

skrzyżowania, wartość inwestycji została oparta o zleczone wyceny. Deklarowane zaangażowanie finansowe Gminy Siewierz w budowę infrastruktury w tym budowę dróg publicznych, kolektora sanitarnego oraz ujęcia wody pitnej wyniesie szacunkowo 7 mln zł. Zadania Gminy będą realizowane w miarę postępu budowy dzielnicy i rzeczywistych potrzeb jej mieszkańców. Jednocześnie określono przewidywany termin uchwalenia MPZP na czerwiec 2010r, co umożliwi rozpoczęcie prac budowlanych w IV kwartale 2011r.

TUP Property S.A.

Podmiot zależny od TUP z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4.

Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000260991 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

Działalność TUP Property S.A. prowadzona jest w następujących zakresach:

- realizacja projektów inwestycyjnych – firma zapewnia bezpośrednie kierownictwo projektu przyjętego do realizacji, koordynuje działania menadżerskie w poszczególnych fazach procesu inwestycyjnego oraz zapewnia finansowania projektu inwestycyjnego;
- zarządzanie portfelem posiadanych nieruchomości – firma określa i realizuje strategię zarządzania nieruchomościami wchodzącymi w skład portfela (plan rozwoju nieruchomości, plan zarządzania, budżet organizacyjny nieruchomości);
- obrót nieruchomościami - działania w zakresie obrotu nieruchomościami (rozpoznanie rynku, poszukiwania lokalizacji oraz klientów i inwestorów), transakcje zbycia i nabycia nieruchomości.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 26 145 333 zł i dzieli się na 26 145 333 akcji po 1 zł każda.

Działalność Spółki klasyfikowana jest do segmentu nieruchomości.

dane w tys. zł	31.03.2010	31.03.2009
Aktywa trwałe	166 582	212 898
Aktywa obrotowe	35 943	5 796
Przychody ze sprzedaży	4 369	4 297
Zysk/ Strata netto	- 681	- 3 478

Dla RZiS dane narastająco

Okres sprawozdawczy zamknął się dla Spółki stratą netto w wysokości 681 tys. zł W okresie tym Spółka osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 4 369 tys. zł, w tym z tytułu wynajmu nieruchomości w wysokości 3 899 tys. zł. EBITDA przed kosztami ogólnego Zarządu wyniósł 2 378 tys. zł.

Spółka poniosła koszty finansowe z tytułu odsetek w wysokości 956 tys. zł. (w tym 271 tys. zł na rzecz spółek należących do Grupy TUP) oraz przychody z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych w kwocie 2 492 tys. zł co jest efektem wyceny kredytów bankowych udzielonych w Euro i CHF.

Istotne z punktu widzenia Emitenta i podmiotu zależnego były:

➤ Uprawnoczenie pozwolenia na budowę

W dniu 22 lutego 2010r. uprawnomocniło się pozwolenie na budowę dotyczące nieruchomości położonej w Warszawie - Włochy, przy ul. Popularnej 38.

Pozwolenie na budowę zezwala na wzniesienie na posesji należącej do TUP Property S.A. budynku mieszkalnego wielorodzinnego .

➤ Umowa współników z Miastem Bydgoszcz celem realizacji inwestycji

W dniu 9 marca 2010r. TUP S.A. zawarła z Miastem Bydgoszcz Umowę Wspólników celem realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego.

Umowa określa podział zadań, obowiązków i uprawnień służących do zaprojektowania, sfinansowania i wybudowania centrum kulturalno – rozrywkowego z funkcjami usługowo – handlowo – biurowymi w Dzielnicy Fordon w Bydgoszczy.

Przedsięwzięcie zostanie zrealizowane na nieruchomości o powierzchni 0,9 ha, która należy do Miasta Bydgoszcz.

Nieruchomość została wyceniona na 4,8 mln zł.

Wykonując postanowienia Umowy Wspólników Strony założyły w dniu 9 marca 2010r. Spółkę Celową pod nazwą Kino-Centrum Fordon Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Zgodnie z umową koszt inwestycji szacuje się na około 76 mln zł.

Ramowy harmonogram realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego zakłada, że rozpoczęcie użytkowania wzniesionych obiektów nastąpi nie później niż w terminie 20 miesięcy od dnia zawarcia przez Spółkę Celową umowy umożliwiającej sfinansowanie kosztów inwestycyjnych związanych z realizacją inwestycji. Finansowanie przedsięwzięcia będzie następujące:

1. TUP S.A. wniesie wkład pieniężny w wysokości nie mniejszej niż 5 mln zł w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Celowej.
2. Spółka Celowa zaciągnie kredyt lub pożyczkę. TUP S.A. została zobowiązana do podjęcia wszelkich uzasadnionych starań w celu pozyskania finansowania zewnętrznego dla Spółki Celowej.
3. Miasto Bydgoszcz i TUP S.A. będą obejmowały w Spółce Celowej dodatkowe udziały o łącznej wartości nominalnej odpowiadającej odpowiednio po 50% szacunkowych kosztów bieżącego funkcjonowania Spółki Celowej i będą pokrywać udziały wkładem pieniężnym.
4. Miasto Bydgoszcz przeniesie na Spółkę Celową własność w/w nieruchomości w zamian za nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Celowej.

TUP S.A. zobowiązała się, że udzieli wszelkich koniecznych zabezpieczeń finansowania inwestycji a także dostarczy lub zapewni Spółce Celowej dodatkowe finansowanie jeżeli koszty inwestycji będą wyższe od sumy zakładanej kwoty finansowania oraz wkładu pieniężnego TUP S.A.

➤ Zawarcie aneksów do umowy kredytowej

W dniu 12 marca i 12 kwietnia 2010r. TUP Property S.A. zawarła aneksy do umowy kredytowej z dnia 18 grudnia 2007r. Aneksami dokonano następujących zmian:

1. Kwota kredytu została zwiększona o 3 mln zł
2. Marża banku uległa zmianie o 2,2% w skali roku
3. Dodano zabezpieczenia płatności kredytu, które stanowią:
 - umowa podporządkowania wierzytelności obecnych i przyszłych TUP S.A., udzielonych z tytułu pożyczek w zakresie kapitału udzielonych kwot pożyczek na podstawie umów zawartych pomiędzy TUP Property i TUP, wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej
 - umowa podporządkowania wierzytelności obecnych i przyszłych Tanis Investments Sp. z o.o. z tytułu pożyczek w zakresie kapitału udzielonych kwot pożyczek, udzielonych na podstawie umów zawartych pomiędzy TUP Property a Tanis Investments, wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej
4. Zwiększono kwotę poręczenia udzielonego przez TUP S.A. do wysokości 70 mln zł
5. Zwiększono wartość hipoteki zwykłej z kwoty 32 mln zł do kwoty 35 mln zł oraz kaucyjnej łącznej z kwoty 6, 4 mln zł do kwoty 7 mln zł, które stanowią zabezpieczenie należności niezabezpieczonych hipoteką zwykłą na nieruchomościach, których zakup refinansowany był kredytem, z pierwszeństwem zaspokojenia na rzecz Kredytodawcy.
6. W związku z połączeniem w dniu 31 marca 2010r. Spółek TUP Property i Tanis Investments, z umowy wykreślono paragraf dotyczący umowy podporządkowania wierzytelności obecnych i przyszłych Tanis Investments z tytułu pożyczek w zakresie kapitału udzielonych kwot pożyczek, udzielonych na podstawie umów zawartych pomiędzy TUP Property a Tanis Investments, wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej.

W pierwszym kwartale 2010r. TUP Property oprócz prac nad realizacją projektów deweloperskich prowadziła działania mające na celu pozyskanie nowych najemców na wolne powierzchnie biurowe i magazynowe. Spółka zawarła na okres 3 lat umowy na część niewynajętych dotychczas powierzchni w obiekcie biurowym w Gdańsku. Dzięki pozyskaniu nowych najemców obecnie wynajęta jest cała powierzchnia obiektu.

Raport za I kwartał 2010 roku

Spółce udało się zawrzeć 3 letnią umowę najmu dla części powierzchni biurowych obiektu biurowo magazynowego w Pruszkowie.

Przedłużono także na okres 10 lat umowy najmu obiektów handlowych w Zabrze i Katowicach przy ul Uniwersyteckiej.

Przedłużenie umów a także znalezienie nowych najemców skutkuje wzrostem wartości nieruchomości oraz zwiększeniem przyszłych, oczekiwanych przychodów z najmu.

Wycena nieruchomości na dzień bilansowy była następująca:

Adres i rodzaj obiektu	Wartość bilansowa przed wyceną	Stopa kapitalizacji	Wycena	Zmiana wartości
Komercyjne				
Tychy, Al. Jana Pawła II 16/18 - galeria handlowa	54 436	7,90%	51 509	-2 927
Katowice ul. Uniwersytecka 12	6 682	8,00%	6 637	-45
Kołoźbrzeg, ul. Wojska Polskiego 5	4 857	8,60%	4 605	-252
Łańcut ul. Piłsudskiego 52	1 914	8,60%	1 902	-12
Nowy Sącz ul. Batalionów Chłop. 25	4 251	8,80%	4 223	-28
Ostrzeszów ul. Sportowa 1	1 550	8,60%	1 477	-73
Syców ul. Kolejowa 1	1 643	8,60%	1 566	-77
Warszawa, ul. Belgradzka 18	3 207	7,80%	3 015	-192
Warszawa, ul. Bartycka 26	4 984	8,40%	5 128	144
Zabrze ul. Wolności 480	5 555	8,80%	5 436	-119
Głuchowo ul. Komornicka 16	3 493	9,10%	3 493	0
suma	92 572		88 991	-3 581
Biurowe				
Gdańsk ul. Jana Pawła II 20	12 841	8,80%	13 684	843
Ożarów ul. Konotopska 4	7 234	8,70%	6 820	-414
suma	20 075		20 504	429
Logistyczne				
Katowice ul. Bażantów 35	21 186	8,60%	20 402	-784
Pruszków, ul. Traktowa 6	7 786	9,80%	7 220	-566
suma	28 972		27 622	-1 350
Produkcyjne				
Środa Wlkp. ul. Mała Klasztorna 3	719	13,50%	659	-60
Pozostałe				
Będzin, ul. Zwycięstwa 12 -lokal użytkowy	793		793	0
Katowice ul. Bażantów 35 (dz. niezabud.)	8 811		8 811	0
Głuchowo ul. Komornicka 16, park	2 589		2 589	0
Środa Wlkp. Jazdzewskiego - dz.zabudowana	750		750	0
Pruszków, ul. Przejazdowa 17 (dz.niezabudowana)	4 496		4 496	0
Gajec (dz.niezabudowana)	503		503	0
Zakroczym, Polygon	3 713		3 713	0
suma	21 655	-	21 655	0
RAZEM	163 993		159 431	-4 562

Dane w tys. zł na dzień 31.03.10

Euroconstruction Sp. z o.o.

Podmiot zależny od TUP S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Ożarowska 42.

Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000055412, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS.

Firma była producentem stalowych konstrukcji przestrzennych. Opracowała nowatorską metodę budowy domów wielorodzinnych w konstrukcji stalowej. Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu budownictwo.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 000 000 zł i dzieli się na 20 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

dane w tys. zł	31.03.2010	31.03.2009
Aktywa trwałe	2 332	2 039
Aktywa obrotowe	197	905
Przychody ze sprzedaży	0	368
Zysk/ Strata netto	-158	- 1 188

Dla RZiS dane narastająco

W okresie I kwartału 2010r. Spółka nie prowadziła działalności produkcyjnej.

W 2009r. Spółka zakończyła działalność produkcyjną skupiając się na zakończeniu prac nad technologią budowy domów w konstrukcji stalowej.

W związku z zamiarem sprzedaży maszyn i urządzeń służących działalności produkcyjnej Spółka zaprezentowała:

- większość pozycji rachunku wyników jednostkowego sprawozdania spółki jako wynik działalności zaniechanej w wysokości -114 tys. zł., oraz;
- rzeczowe aktywa trwałe jako aktywa przeznaczone do sprzedaży 1 419 tys. Zł

W dniu 11 lutego 2010r. Zarządy TUP, TUP Property i Euroconstruction podpisały przedwstępne umowy przeniesienia praw do know-how, stanowiące technologię budowy domów z prefabrykatów oraz sprzedaży maszyn i urządzeń Spółki Euroconstruction (Sprzedająca).

Zgodnie z umową TUP zakupi know-how, natomiast TUP Property- maszyny i urządzenia do produkcji konstrukcji stalowych.

Opracowana przez Euroconstruction technologia została wyceniona na 5 400 000 zł netto. Wartość maszyn i urządzeń wyceniono na 1 617 610 zł

Zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie 7 dni od żądania TUP S.A. zgłoszonego Sprzedającej nie później niż 31 grudnia 2010r.

Natomiast umowa przyrzeczona sprzedaży maszyn i urządzeń zostanie zawarta w terminie 7 dni od daty przedstawienia Oświadczenia stwierdzającego wygaśnięcie zastawu rejestrowego ustanowionego na przedmiocie sprzedaży z tytułu kredytu inwestycyjnego z dnia 17 maja 2007r. w wysokości 2 000 000 zł, nie później jednak niż w terminie 30 dni od daty wygaśnięcia w/w zastawu.

Do czasu zawarcia przyrzeczonych umów sprzedaży, dochody z wykorzystania opracowanej technologii przypadać będą Euroconstruction Sp. z o.o.

Roda Sp.z o.o.

Podmiot zależny od TUP 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.

Spółka zajmuje się konfekcjonowaniem odzieży damskiej na zlecenie oraz produkuje odzież pod marką Modena.

Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu odzieżowego.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 068 000 zł i dzieli się na 10 086 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

dane w tys. zł	31.03.2010	31.03.2009
Aktywa trwałe	203	271
Aktywa obrotowe	495	670
Przychody ze sprzedaży	231	423
Zysk/ Strata netto	-317	-384

Dla RZiS dane narastająco

I kwartał 2010 r. Spółka zamknęła stratą w wysokości 317 tys. zł. Wynik ten obrazuje zapaść na rynku zleceń w branży odzieżowej. Główny kontrahent Spółki, firma Laurel, nie zwiększył mimo zapowiedzi produkcji w Spółce. Miało to związek z aż dwukrotną w bardzo krótkim czasie zmianą właściciela w niemieckiej firmie, która to zmiana zaowocowała wewnętrzną reorganizacją jej struktury.

Ważnym elementem determinującym wynik finansowy Spółki jest wzrost kosztów działalności tj. kosztów energii, napraw i modernizacji urządzeń, a także 3 tygodniowy postój spowodowany brakiem zleceń produkcyjnych.

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 turystyczno-rekreacyjnych.

Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu działalności pozostałej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 000 000 zł i dzieli się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy.

dane w tys. zł	31.03.2010	31.03.2009
Aktywa trwałe	1 689	2 275
Aktywa obrotowe	198	566
Przychody ze sprzedaży	119	141
Zysk/ Strata netto	-117	-280

Dla RZiS dane narastająco

W I kwartale działalność spółki była ograniczona z uwagi na sezon zimowy.

Spółka prowadziła prace nad przygotowaniem do działalności w wysokim sezonie. Poszukiwała nabywców swoich usług, optymalizowała koszty działalności oraz weryfikowała proces zarządzania portem, aby lepiej wykorzystać płynący z dzierżawionego terenu potencjał. Spółka prowadziła także negocjacje dotyczące sponsoringu organizowanych regat a także wynajmu powierzchni na działalność handlową.

W dniu 7 stycznia 2010r. Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o. zawarła z Gminą Nieporęt umowę przedłużającą dzierżawę nieruchomości, na której Spółka prowadzi działalność, do dnia 15 listopada 2012 r. Umowa umożliwi dalszą działalność Spółki, rozwój oraz inwestycje.

✚ TG Investments Sp. z o.o.

Podmiot zależny od TUP z siedzibą w Poznaniu, ul. Ożarowska 42.

Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000299540 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

TG Investment to spółka celowa przeznaczona do realizacji projektu inwestycyjnego.

Spółka klasyfikowana jest w segmencie działalności pozostałej.

Spółka nie prowadziła w okresie I kwartału 2010 r. i okresach poprzednich działalności inwestycyjnej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

✚ X-press Couriers Sp. z o.o.

Podmiot do dnia 31 marca 2010r. 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.

W dniu 31 marca 2010r. Sąd zarejestrował połączenie spółek Data Logistics i X-press Couriers. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH. tj. w drodze przejęcia przez Data Logistics spółki X-press Couriers, przez przeniesienie całego majątku Spółki X-press Couriers na Data Logistics, w zamian za udziały, które Data Logistics wydała pozostałym wspólnikom X-press Couriers.

Informacje o połączeniu zawarto w punkcie 1 Części I „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta”. Po połączeniu Data Logistics działa pod nazwą X-Press Couriers.

Spółka jest liderem warszawskiego rynku przesyłek miejskich, świadczącym usługi kurierskie o zasięgu lokalnym w największych aglomeracjach miejskich.

Działalność spółki klasyfikowana jest do segmentu usług kurierskich.

Kapitał zakładowy Spółki X-Press Couriers przed połączeniem wynosił 679 500 zł i dzielił się na 1 359 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Podstawową działalnością X-press Couriers w okresie I kwartału były usługi kurierskie, usługi transportowe, usługi magazynowania. Asortyment usług adresowany jest przede wszystkim do klientów korporacyjnych w dużych aglomeracjach miejskich, takich jak Warszawa, Kraków, Wrocław, Szczecin, Poznań, Łódź.

Po połączeniu działalność Spółki nie została zmieniona.

dane w tys. zł	31.03.2010	31.03.2009
Aktywa trwałe	1 253	434
Aktywa obrotowe	917	1 558
Przychody ze sprzedaży	1 237	1 450
Zysk/ Strata netto	-281	-131

W I kwartale 2010r. Zarząd Spółki realizował plan zmiany modelu operacyjnego.

Istniejący model scentralizowany zastąpiono zdecentralizowanym. Pozwoliło to na pełne wykorzystanie infrastruktury i możliwości operacyjnych punktów obsługi klienta X-Store.

W wyniku tych zmian nastąpił znaczny spadek kosztów bezpośrednich w prowadzonej działalności każdego sklepu. Rentowność świadczonych usług lokalnych wzrosła o ok. 7%. W związku z wyżej wymienionymi zmianami wszystkie usługi logistyczne będące w portfolio Spółki (przede wszystkim magazynowanie i konfekcjonowanie) zostały outsourcing'owane.

W marcu 2010r. został otwarty kolejny punkt obsługi klienta pod marką X Store. Jest to szósty sklep na terenie Warszawy, w centrum biznesowym Dzielnicy Mokotów.

Kino – Centrum Fordon Sp. z o.o.

Podmiot zależny w 50% od TUP S.A., z siedzibą w Bydgoszczy.

TUP uznaje, że sprawuje kontrolę nad Spółką ponieważ dysponować będzie przewagą głosów na posiedzeniach Zarządu ponieważ:

- Na posiedzeniach Zarządu będzie reprezentowany przez Prezesa powoływanego spośród dwóch kandydatów wskazanych przez TUP S.A. i mającego głos decydujący w przypadkach oddania równej ilości głosów
- Drugi Członek Zarządu będzie powoływany spośród dwóch kandydatów wskazanych przez miasto Bydgoszcz

Uchwały Wspólników i Rady Nadzorczej wymagają zgodnego współdziałania stron przy ich podejmowaniu – zapadając większością odpowiednio $\frac{4}{5}$ i $\frac{3}{4}$ głosów oddanych.

Powyższy fakt stanowi przesłankę, że TUP będzie w istocie posiadał zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności (MSR 27.13 pkt. d)

Spółka została powołana w dniu 9 marca 2010r. wspólnie przez TUP S.A. i Miasto Bydgoszcz celem realizacji projektu inwestycyjnego w dzielnicy Miasta Bydgoszczy – Fordonie. Inwestycja ma polegać na budowie centrum kulturalno – rozrywkowego z funkcjami usługowo – handlowo – biurowymi.

Obecnie trwa proces rejestracji Spółki w Sądzie.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy udział.

Spółka klasyfikowana jest do w segmencie nieruchomości.

Duncon Bikes Sp. z o.o.

Podmiot stowarzyszony, w którym TUP S.A. pełni rolę inwestora finansowego. Firma z siedzibą w Krakowie, ul. Pędzichów 6.

Spółka zarejestrowana w KRS pod nr 0000282452 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS.

Spółka zajmuje się projektowaniem, produkcją i dystrybucją ram rowerowych do sportów grawitacyjnych.

Działalność spółki klasyfikowana jest w segmencie działalności pozostałej.

Spółka funkcjonuje w strukturze organizacyjnej TUP od maja 2008 r.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 526 500 zł i dzieli się na 1 053 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

dane w tys. zł	31.03.2010	31.03.2009
Aktywa trwałe	595	763
Aktywa obrotowe	1 325	1 693
Przychody ze sprzedaży	69	64
Zysk/ Strata netto	- 245	-311

DunCon Bikes Sp. z o.o. podpisała w dniu 8 marca 2010r. list intencyjny z Instytutem Technik Wytwarzania Politechniki Warszawskiej, dotyczący prowadzenia działalności badawczo – rozwojowej.

Strony wyraziły w liście chęć współpracy w zakresie projektowania, testowania i produkowania innowacyjnych ram oraz części rowerowych. Planowane jest utworzenie specjalnej komórki badawczo-rozwojowej.

Dzięki współpracy działalność Spółki zostanie wsparta zapleczem naukowym z wykorzystaniem najwyższej klasy wyposażenia badawczego.

Powszechna Agencja Informacyjna 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.

Firma świadczy usługi z zakresu dostępu do Internetu, transmisji danych, rozsiewu sygnału radiowego i telewizyjnego. Jej klientami są przede wszystkim instytucje administracji publicznej i terenowej, finansowe (w tym GPW) oraz duże przedsiębiorstwa.

dane w tys. zł	31.03.2010	31.03.2009
Aktywa trwałe	3 117	3 329
Aktywa obrotowe	1 402	2 007
Przychody ze sprzedaży	1 652	1 813
Zysk/ Strata netto	84	127

Dla RZiS dane narastająco

W dniu 19 stycznia Powszechna Agencja Informacyjna S.A. i Capital One Advisers Sp. z o.o. (Autoryzowany Doradca) zawarły umowę o świadczenie usług doradczych. Celem Spółki jest wprowadzenie akcji do obrotu na rynku nieregulowanym w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

Można wyróżnić dwa rodzaje tych zdarzeń:

- (a) zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt)
- oraz
- (b) zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i niewymagające dokonania korekt).

Na dzień bilansowy 31 marca 2010r. TUP Property S.A. jako następcą prawny Tanis Investments Sp. z o.o. posiada wierzytelność w kwocie 28 279 tys. zł od Modena Park Sp. z o.o. (dłużniczka, podmiot zależny od Opal Property Development S.A.). Wierzytelność ta stanowi powiększoną o odsetki kwotę drugiej części ceny za sprzedaną nieruchomość objętą projektem Modena Park. Wierzytelność ta jest zabezpieczona hipoteką na nieruchomości wpisanej na drugim miejscu po banku.

Termin płatności drugiej części ceny za nieruchomość wynikający z umowy sprzedaży przypadał na dzień 31 grudnia 2009r. Mocą aneksów z dnia 23 grudnia 2009r. i 26 marca 2010r. termin płatności był dwukrotnie prolongowany i ostatecznie został wyznaczony na dzień 30 kwietnia 2010r.

Z przygotowanej na dzień 4 sierpnia 2009 roku niezależnej wyceny nieruchomości, na której hipoteka zabezpiecza wierzytelności Banku oraz TUP Property wynika, że jej wartość ustalona metodą porównań rynkowych wynosiła 53 615 tys. zł na tamten dzień. Uwzględniając zadłużenie Modena Park z tytułu kredytu bankowego na zakup przedmiotowej nieruchomości a także koszty ewentualnej egzekucji wierzytelności przez TUP Property, nie zabezpieczona kwota ekspozycji TUP Property wynosi 12,5 mln.

W dniu 4 maja 2010 r. TUP Property S.A. podjęła czynności mające na celu wyegzekwowanie niezapłaconej części ceny za sprzedaną nieruchomość.

Czynności obejmują wystosowanie wezwania do zapłaty umożliwiającego wystąpienie do Sądu Rejonowego w Poznaniu o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu zawierającemu oświadczenie Dłużniczki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 KC.

Równolegle Zarząd TUP Property S.A. prowadzi negocjacje z Zarządem Opal Property Development S.A., które mają doprowadzić do porozumienia w sprawie płatności.

W przypadku niepowodzenia negocjacji, spółka utworzy odpowiednio odpis aktualizujący.

6. Czynniki mające wpływ na wyniki osiągnięte w przyszłych okresach

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

Wynik TUP S.A. zależny jest od wartości spółek zależnych. Poszczególne spółki z portfela inwestycyjnego wrażliwe są na następujące czynniki:

TUP Property S.A.

- Możliwość pozyskania zewnętrznego finansowania na realizację zamierzeń inwestycyjnych
- Utrzymanie poziomu najmu powierzchni komercyjnym na satysfakcjonującym poziomie, gwarantującym stabilne przychody i wysoką stopę zwrotu z całej inwestycji
- Terminowe regulowanie zobowiązań handlowych przez kontrahentów Spółki – głównie najemców powierzchni komercyjnych
- Sytuacja gospodarcza oraz kurs euro wpływające na kondycję finansową najemców oraz udzielanie rabatów na wynajmowane powierzchnie
- Właściwe administrowanie zawartymi umowami
- Efektywna praca nad prowadzonymi projektami w Siewierzu, Katowicach i Bydgoszczy
- Współpraca z władzami miejskimi terenów na których prowadzone są inwestycje

Chmielowskie Sp. z o.o.

- Wzrost lub spadek wartości posiadanej nieruchomości
- Sytuacja na rynku nieruchomości
- Powodzenie w uzyskaniu koniecznych pozwoleń i decyzji do dalszej realizacji projektu
- Sytuacja gospodarcza w obszarach związanych z realizacją projektu
- Współpraca z lokalnymi władzami terenu inwestycyjnego
- Dobór rzetelnych i wiarygodnych firm wykonujących poszczególne prace związane z realizacją inwestycji

Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o.

- Dobór partnerów biznesowych do rozszerzenia oferty usług portu
- Uzyskanie kontraktów na organizację imprez rekreacyjnych w kolejnym sezonie
- Promocja miejsc noclegowych w portowych hostelach oraz uzyskanie wyższych przychodów ze sprzedaży miejsc noclegowych
- Rozszerzenie oferty noclegowej
- Współpraca z lokalnymi władzami
- Sytuacja na rynku usług turystycznych

Roda Sp. z o.o.

- Możliwość uszczuplenia portfela zamówień na usługi związane z przerobem uszlachetniającym
- Malejące ceny za w/w usługi
- Zmniejszanie potrzeb na usługi przerobu „wysokiej jakości”
- Wzrost wartości złotego
- Ogólny spadek sprzedaży na rynku odzieżowym
- Konieczność dalszej redukcji personelu

X-press Couriers Sp. z o.o.

- Dalszy rozwój X Store oraz coraz lepsze i pełniejsze wykorzystanie możliwości sklepów
- Inwestycja Spółki w nowe technologie i wdrażanie systemu CRM w celu usprawnienia działań działu sprzedaży
- Pozyskanie kolejnych klientów indywidualnych
- Optymalizacja wszelkich działań oraz procesów w każdym dziale Spółki

7. Objasnienia 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 portfela inwestycyjnego wykazują cykliczną zmienność w ciągu roku. Dotyczy to spółek Roda, Port Jachtowy Nieporęt, Duncon Bikes (sprzedaż części rowerowych i rowerów wzrasta w okresie wiosennym i letnim), X-Press Couriers.

➤ Sezonowość w Roda

Na przełomie lutego i marca występuje prawie całkowity brak zleceń w przerobie uszlachetniającym. Jest to okres przygotowania planu produkcyjnego przez firmy zlecające przerób, który to plan oparty jest o wyniki sprzedaży kolekcji (właśnie w tym okresie) na targach czy w domach mody.

➤ Sezonowość w Port Jachtowy Nieporęt

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 II i III kwartale i w tym okresie Spółka osiąga najwyższe przychody.

W pozostałych okresach zainteresowanie tego typu obiektami maleje a Spółka stara się niwelować to negatywne zjawisko poprzez dostosowanie obiektu i rozszerzenie oferty o organizację imprez okolicznościowych i integracyjnych oraz konferencji a także wynajem miejsc cumowniczych w porcie.

➤ Sezonowość w X-Press Couriers

Profil działalności X-press Couriers wskazuje, iż corocznie styczeń oraz luty są miesiącami o niższych przychodach ze względu na specyfikę działalności klientów biznesowych. Po okresie Świąt Bożego Narodzenia, który charakteryzuje się największymi przychodami, styczeń jako miesiąc tuż po największych wydatkach Kontrahentów na usługi kurierskie, jest miesiącem o niskiej aktywności.

Luty ze względu na długość trwania miesiąca jest także okresem o niższych przychodach.

8. Informacja o realizacji wcześniej publikowanych prognoz

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 nie publikowała prognoz wyników.

9. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Mimo zróżnicowania branżowego spółki Grupy Kapitałowej obciążone są podobnymi ryzykami, szczególnie w zakresie ryzyka finansowego.

Wymienione ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową, płynność, a tym samym działalność poszczególnych spółek i mieć odzwierciedlenie w sytuacji podmiotu dominującego, który pełni rolę inwestora finansowego.

Spółka dokłada wszelkich starań aby niwelować możliwości wystąpienia któregoś z niżej wymienionych ryzyk. Istotnym elementem jest obserwowanie rynku oraz prognozowanie możliwych scenariuszy w gospodarce, aby umożliwić spółkom elastyczne reagowanie na zmieniające się warunki oraz wyjście naprzeciw pojawiającym się potrzebom rynkowym.

W spółkach zależnych od TUP istotne są poniższe rodzaje ryzyk:

Ryzyko walutowe:

TUP Property S.A.

Wycena nieruchomości wynajętych odbywa się metodą dochodową. Firma przy zakupie ww. stosowała częściową dźwignię finansową zaciągając kredyt w walucie, w której pobierane są czynsze z wynajmu, średnio na poziomie około 60% ówczesnej wartości nieruchomości. W przypadku wahań kursowych wartość zaciągniętych kredytów jest częściowo równoważona poprzez wycenę nieruchomości.

Wzrost wartości złotówki skutkuje obniżeniem wartości nieruchomości, co jednak częściowo pozostaje kompensowane przez obniżenie wartości zaciągniętego kredytu, w sytuacji obniżenia wartości złotówki nastąpi podniesienie wartości nieruchomości, częściowo jednak kompensowane zwiększoną wartością zaciągniętego kredytu.

Roda Sp. z o.o.

Spadek wartości euro może pogorszyć sytuację finansową Spółki, gdyż jej głównym kontrahentem jest niemiecka firma, z którą Spółka rozlicza się właśnie w tej walucie.

Ryzyko stopy procentowej

Dotyczy wszystkich podmiotów zależnych w zakresie udzielonych przez TUP pożyczek oraz dodatkowo TUP Property, Euroconstruction oraz Duncon Bikes, które zawarły umowy kredytowe na finansowanie działalności, a także dodatkowo TUP Property, która posiada należność oprocentowaną zmienną stopą procentową (WIBOR) powiększoną o marżę.

Ryzyko stopy procentowej związane ze zmianą referencyjnej stopy procentowej (WIBOR/EURIBOR/LIBOR) na rynku międzybankowym, naraża spółki na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe

Dotyczy wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej w zakresie świadczonych usług.

Ryzykiem kredytowym obciążone są należności z tytułu dostaw i usług.

W większości spółek (głównie w TUP Property, który zarządza nieruchomościami) okresy kredytowania kredytem kupieckim są krótkie a ich rotacja podlega bieżącemu monitorowaniu. Spółki stosują zdywersyfikowane sposoby zabezpieczania przyszłych należności przy zawieraniu umów. W Spółkach zajmujących się nieruchomościami w okresie sprawozdawczym nie zakwalifikowano żadnych należności do grupy nieściągalnych.

Ryzyko płynności

Dotyczy wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej w zakresie utrzymania środków koniecznych na realizację rozpoczętych projektów i kapitału obrotowego na odpowiednim poziomie.

Akwizycja, czy znaczne zwiększenie zaangażowania w spółkę zależną, dokapitalizowanie projektu stanowiące istotne finansowo zdarzenie jednorazowe, powodują znaczną fluktuację środków finansowych. Efektem w/w działań mogą być przejściowe trudności w zarządzaniu płynnością w przypadku TUP S.A.

Zachowanie wysokich standardów przy przygotowaniu planów finansowych pozwala ograniczyć ryzyko płynności.

Płynność spółek jest monitorowana na bieżąco, w przypadku ewentualnych zachwiania podejmowane są natychmiastowe działania ograniczające tak koszty jak i wydatki.

Spółka nie ma i nie miała w przeszłości problemów z płynnością. W związku z tym Emitent, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu i dającą się przewidzieć sytuacją rynkową, jest narażony na to ryzyko w niewielkim stopniu.

W przypadku Spółki TUP Property ryzyko to niwelowane jest uzyskiwaniem przychodów na stałym przewidywalnym poziomie wynikającym z zawartych długoterminowych umów najmu. Ryzyko płynności jest bezpośrednim następstwem ryzyka kredytowego, walutowego i stopy procentowej.

Ryzyko cenowe

TUP Property S.A.

Ponieważ 79% aktywów spółki (56% skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej) stanowią nieruchomości, występuje ryzyko cenowe dotyczące wartości godziwej tych nieruchomości, co przekłada się na wartość bilansową inwestycji, a w konsekwencji na wartość skonsolidowanych kapitałów własnych. Przy zmianach cen na rynku nieruchomości występują zmiany ich wartości godziwej, które oddziałują na wyniki realizowane w poszczególnych spółkach i wpływają na ich wycenę w przyszłych okresach, odzwierciedlając także wartość inwestycji poczynionych przez TUP.

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

Ograniczeniem tego ryzyka jest dywersyfikacja geograficzna, branżowa, długości kontraktów, statusu najemców czy też wielkości powierzchni objętych poszczególnymi kontraktami.

Roda Sp. z o.o.,

Ryzyko cenowe związane jest z ustaleniem zbyt niskiej ceny na wykonywane usługi, co byłoby tożsame z pogorszeniem efektywności transakcji na przestrzeni czasu od ustanowienia kontraktu do momentu jego realizacji.

Innym obszarem ryzyka cenowego w spółce jest pozycja konkurencyjna innych podmiotów prowadzących podobny rodzaj działalności, ich elastyczność w zakresie szybkości dostosowania swojej oferty i mocy produkcyjnych do potrzeb rynku.

W spółkach produkcyjnych ryzyko cenowe odnosi się także do niekorzystnych zmian cen materiałów i surowców do produkcji w stosunku do sprzedawanych wyrobów lub usługi. Niekorzystne zmiany cen wpływają na koszty produkcji, przychody ze sprzedaży, zysk, a w ostateczności także na wartość firmy.

Ograniczeniem tego ryzyka jest zachowanie wysokich standardów w momencie zawierania kontraktu oraz prowadzenie właściwej gospodarki zakupów i zarządzania zapasami produkcyjnymi.

X-press Couriers Sp. z o.o., Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o., Duncon Bikes
Ryzyko cenowe związane jest w spółce ściśle z pozycją firmy, barierami wejścia z nową ofertą na rynek oraz utrzymywaniem nabywców swoich usług na określonym poziomie ilościowym i jakościowym.

Ryzyko to niwelowane jest zachowaniem wysokiej jakości świadczonych usług oraz rozszerzaniem oferty o nowe, unikatowe i dopasowane do klientów produkty (np.: X-Stores w X-press Couriers).

Ryzyko wyceny

Na ryzyko to narażone są wszystkie spółki Grupy Kapitałowej w zakresie realizowanych przedsięwzięć.

Akwizycje spółek lub inwestycje w poszczególne projekty, jakie realizują spółki zarówno na etapie zakupu jak i sprzedaży wymagają wyceny. Niewłaściwe parametry przyjęte w wycenie mogą być przyczyną poniesienia straty przy transakcji zakupu – zakup powyżej wartości, a w przypadku sprzedaży – sprzedaż poniżej wartości. Takie zdarzenia mogłyby mieć negatywny wpływ na efektywność finansową realizowanych przedsięwzięć. W celu wyeliminowania ryzyka, Spółka starannie dobiera wartość parametrów przy sporządzaniu wycen. Z uwagi na to, ryzyko wyceny jest, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu i dającą się przewidzieć sytuacją rynkową, skutecznie eliminowane.

Ryzyko inwestycyjne

Związane z ryzykiem wyceny, dotyczy głównie TUP S.A. jako inwestora finansowego a także pozostałych spółek w zakresie realizowanych przedsięwzięć.

Ryzyko to może wystąpić wówczas, gdy zrealizowana stopa zwrotu w przyszłości różni się od stopy oczekiwanej. Przyczyną może być dokonanie złych wycen oraz nieprawidłowości w szacowaniu stóp zwrotu z danej inwestycji. W przypadku inwestycji zagranicznych ryzyko to występuje w momencie niekorzystnego wahania kursów walut lub zmianie innych czynników makroekonomicznych.

Ze względu na występowanie czynników makroekonomicznych, niezależnych od Spółki wyeliminowanie tego typu ryzyka nie jest możliwe. Ograniczeniem negatywnego wpływu jest opieranie się na doświadczeniu kadry menadżerskiej oraz przygotowywanych przez ekspertów prognozach makroekonomicznych.

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązаныm, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- 1. Informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,*
- 2. Informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji*
- 3. Informacji o przedmiocie transakcji*
- 4. Istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,*

5. Innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta
6. Wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

W okresie I kwartału TUP S.A. i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

11. Informacje poręczeniach i gwarancjach

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 z określeniem:

1. Nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje
2. Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana
3. Okresu na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje
4. Warunków finansowych na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji
5. Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki

W dniu 12 marca 2010r. TUP Property S.A.(podmiot zależny od TUP S.A.) zawarła aneks do umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 18 grudnia 2007r. Aneksem zwiększono kwotę poręczenia udzielonego przez TUP S.A. wg prawa cywilnego zabezpieczającego wiarytelność dotyczącą w/w kredytu do kwoty 70 mln zł. Poręczenie obowiązuje do dnia 31.12.2015r.

Podmiotem, który udzielał poręczeń poszczególnym podmiotom jest TUP S.A. – podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej TUP. Podmioty, którym udzielono poręczenia lub gwarancji są podmiotami zależnymi lub stowarzyszonymi z TUP.

W Grupie Kapitałowej TUP na dzień 31.03.2010r. obowiązywały wymienione w poniższej tabeli poręczenia.

Podmiot	Rodzaj poręczenia	Czas trwania	Kwota
Euroconstruction Sp. z o.o.	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.	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.	Poręczenie kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości udzielonego przez DZ Bank Polska S.A. Kwota kredytu wyniosła 2 750 tys. franków szwajcarskich, co stanowiło równowartość kwoty 7 000 tys. zł. Poręczenie stanowi weksel własny "in blanco" wraz z deklaracją wekslową .	31.05.2020	Do kwoty o równowartości w pln 5 501 mln CHF
Roda Sp. z o.o.	Poręczenie cywilne umowy kredytowej na kwotę 100 tys. zł udzielone przez TUP S.A.	08.10.2013	Do kwoty 200 tys. zł

12. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych

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

Nie wystąpiły

13. Informacja o postępowaniach sądowych

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem w zakresie:

- 1. Postępowań dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: podmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta*
- 2. Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania*

TUP S.A. ani spółki zależne nie były stroną postępowań, których wartość lub łączna wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych emitenta.

W dniu 16 kwietnia 2010r. Sąd Okręgowy w Szczecinie VIII Wydział Gospodarczy, rozstrzygnął na korzyść Euroconstruction Sp. z o.o. (Spółka) spór toczący się pomiędzy Spółką oraz Erbud S.A. i Portem Lotniczym Szczecin Goleniów Sp. z o.o. (występujące razem). Spór dotyczył zapłaty należności a tytułu umowy z dnia 17.10.2005r., której przedmiotem było wykonanie przez Euroconstruction robót budowlanych obejmujących rozbudowę i przebudowę terminali pasażerskich lotniska Szczecin-Goleniów.

Euroconstruction domagała się uregulowania należności z tytułu umowy, natomiast Erbud w pozwie wzajemnym przeciwko Spółce, żądał kar umownych tytułem przekroczenia terminu zakończenia robót.

W rezultacie Sąd oddalił w całości pozew wzajemny Erbud przeciw Euroconstruction o zapłatę kwoty 450 tys. zł, a także zasądził solidarnie od obu pozwanych na rzecz Euroconstruction kwoty 374,8 tys. zł wraz z odsetkami (stanowi to 87% dochodzonych przez Spółkę kwot). Wyrok nie jest prawomocny.

II AKCJONARIAT I AKCJE

1. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie I kwartału 2010r. jak i poprzednich okresach 2009 r. TUP S.A. nie emitowała nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych, nie miała też miejsca spłata lub ich wykup.

2. Informacje o dywidendzie

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

W okresie I kwartału 2010r. nie miała miejsca wypłata dywidendy.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 25 marca 2010r. podjęła uchwałę, którą wyraziła pozytywną opinię dotyczącą wypłaty dywidendy z zysku za rok 2009.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12 maja 2010r. uchwałą nr 15 postanowiło o wypłacie dywidendy za rok 2009 w wysokości 760 617,25 zł (siedemset sześćdziesiąt tysięcy sześćset siedemnaście złotych, dwadzieścia pięć groszy), co oznacza, że na jedną akcję przypada kwota 0,05 zł (słownie: pięć groszy).

Dywidendą objęte są wszystkie akcje spółki tj. 15 212 345 akcji.

Dniem dywidendy jest 28 lipca 2010 r. Dywidenda zostanie wypłacona w dniu 17 sierpnia 2010r.

3. Informacja o stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich 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	*
Lesław Moritz (Przewodniczący Rady Nadzorczej) i Elżbieta Moritz*	1 388 621	*
Władysław Sobański Członek Rady Nadzorczej	5 713	*

*Ze względu na istniejące Porozumienie pomiędzy Panem Robertem Jackiem Moritz, Lesławem Moritz, Elżbietą Moritz i Małgorzatą Marią Moritz (Rodzina Moritz) w rozumieniu art. 87 ust 1 pkt 5 w zw. z ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do publicznego obrotu i stosunek dominacji Elżbiety Moritz wobec Hlamata Holdings Limited – głównego udziałowca Spółki, stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących jest następujący: Rodzina Moritz z podmiotem zależnym od Elżbiety Moritz posiada 8 008 924 akcji.

W tym:

Hlamata Holdings Limited – podmiot zależny od Elżbiety Moritz: 6 531 087 akcji

Elżbieta Moritz: 445 733 akcji

Lesław Aleksander Moritz: 942 888 akcji

Robert Jacek Moritz: 85 500 akcji

Małgorzata Maria Moritz: 3 716 akcji

4. Informacja o znaczących akcjonariuszach

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach na WZ
Rodzina Moritz	8 008 924	14 284 124	52,65%	66,00%
w tym:				
Hlamata Holginds Ltd.(podmiot zależny od Elżbiety Moritz)	6 531 087	12 806 287	42,93%	59,17%
Elżbieta i Lesław Moritz	1 388 621	1 388 621	9,13%	6,42%
Robert i Małgorzata Moritz	89 216	89 216	0,59%	0,41%
DWS Polska TFI S.A.	1 685 483	1 685 483	11,08%	7,79%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Ipopema TFI S.A.	1 130 491	1 130 491	7,43%	5,22%
Razem:	10 824 898	17 100 098	71,16%	79,01%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. raport za III kwartał 2009r. zaszła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji TUP S.A. Ponieważ Emitent nie publikował raportu za IV kwartał 2009r. zmiana ta została uwzględniona w raporcie rocznym za 2009r.:

- W wyniku nabycia w dniu 30 listopada 2009r. akcji TUP S.A. przez Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez Ipopema TFI, udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Ipopema TFI w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu TUP S.A. przekroczył próg 5 %.
- Informacja została przekazana Spółce TUP na podstawie przepisów art. 69 ust 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- Przed nabyciem akcji TUP S.A. fundusze inwestycyjne zarządzane przez Ipopema TFI posiadały 1 028 459 akcji i 1 028 459 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 6,76% kapitału zakładowego oraz 4,75% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu TUP S.A. Po w/w transakcji nabycia akcji, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Ipopema TFI posiadają łącznie 1 130 491 akcji i 1 130 491 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 7,43% kapitału zakładowego oraz 5,22% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu TUP S.A.

III SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe TUP S.A.

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)		
Wyszczególnienie	RZiS za okres: 2010-01-01 2010-03-31	RZiS za okres: 2009-01-31 2009-03-31
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	154	175
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3)	(49)
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	151	126
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 416)	(1 383)
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(1 265)	(1 257)
Pozostałe przychody operacyjne	56	74
Pozostałe koszty operacyjne	(9)	(19)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(1 218)	(1 202)
Przychody finansowe	461	613
Koszty finansowe	-	(5)
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(757)	(594)
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy odroczony	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(757)	(594)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(757)	(594)
w tym zysk akcjonariuszy niekontrolujących	-	-
ZYSK PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	(757)	(594)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Wyszczególnienie	SCD za okres: 2010-01-01 2010-03-31	SCD za okres: 2009-01-01 2009-03-31
ZYSK (STRATA) NETTO	(757)	(594)
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	(757)	(594)
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(757)	(594)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2010-03-31	Bilans na dzień 2009-12-31	Bilans na dzień 2009-03-31
AKTYWA TRWAŁE	187 389	189 478	182 658
Rzeczowe aktywa trwałe	370	448	655
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	113	140	226
Wartość firmy	-	-	-
Akcje i udziały	157 193	157 168	149 540
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	503	503	638
Należności długoterminowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	27 552	29 561	30 414
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 161	2 161	1 823
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	7 106	5 822	9 896
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	439	439	1 322
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności	11	43	6
Pozostałe aktywa finansowe	5 878	4 651	4 346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	601	529	4 162
Rozliczenia międzyokresowe	177	160	60
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem :	194 495	195 300	192 554

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej- Pasywa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2010-03-31	Bilans na dzień 2009-12-31	Bilans na dzień 2009-03-31
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	191 979	192 616	189 994
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPIŚNANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	191 979	192 616	189 994
Kapitał podstawowy	15 212	15 212	15 212
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji	117 523	117 523	117 523
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	55 445	55 445	48 595
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego	2 055	1 935	1 340
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Kapitał rezerwowy	307	307	307
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	-	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	2 194	-	7 611
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(757)	2 194	(594)
KAPITAŁ WŁASNY AKCJONARIUSZY I UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2 193	2 193	1 891
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 161	2 161	1 823
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	32	32	25
- w tym: długoterminowe	32	32	25
Pozostałe rezerwy	-	-	43
- w tym: długoterminowe	-	-	43
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	323	491	669
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	3	113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	176	319	79
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	134	156	462
Przychody przyszłych okresów	13	13	15
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	-
Pasywa razem :	194 495	195 300	192 554

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 2010-01-01 2010-03-31	RPP za okres: 2009-01-31 2009-03-31
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(757)	(594)
Korekty razem	(377)	2 253
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	109	116
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(3)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(454)	(600)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	1
Zmiana stanu rezerw	-	38
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	33	2 880
Zmiana stanu zob.krótkot., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(165)	(194)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(18)	(108)
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	121	120
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 134)	1 659
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5)	-
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(25)	(2 000)
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych	-	-
Pożyczki udzielone	(2 318)	(5 100)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 181	8 509
Otrzymane odsetki	376	462
Środki pieniężne w nabytych jednostkach na dzień nabycia	-	-
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 209	1 871
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3)	(4)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3)	(4)
PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	72	3 526
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	72	3 526
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	529	636
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	601	4 162
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym			
Wyszczególnienie	ZZwKW za okres: 2010-01-01 2010-03-31	ZZwKW za okres: 2009-01-01 2009-12-31	ZZwKW za okres: 2009-01-31 2009-03-31
Kapitał podstawowy na początek okresu	15 212	15 212	15 212
Emisja akcji	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	15 212	15 212	15 212
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na początek okresu	-	-	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na koniec okresu	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na początek okresu	117 523	117 523	117 523
Zwiększenie z tytułu emisji akcji po cenie powyżej wartości nominalnej	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na koniec okresu	117 523	117 523	117 523
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu	55 445	48 595	48 595
Podział wyniku finansowego	-	6 850	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu	55 445	55 445	48 595
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników na początek okresu	-	-	-
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników na koniec okresu	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na początek okresu	1 935	1 219	1 219
Zwiększenia w okresie	120	716	121
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na koniec okresu	2 055	1 935	1 340
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
Kapitał rezerwowy na początek okresu	307	307	307
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	307	307	307
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na początek okresu	-	-	-
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	2 194	7 611	7 611
Wyłacone dywidendy	-	(761)	-
Przeniesienia na inne pozycje kapitałów własnych	-	(6 850)	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	2 194	-	7 611
Wynik netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(757)	2 194	(594)
Kapitał mniejszości na początek roku obrotowego	-	-	-
Kapitał mniejszości na koniec roku obrotowego	-	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	191 979	192 616	189 994

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TUP

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) narastająco		
Wyszczególnienie	RZiS za okres: 2010-01-01 2010-03-31	RZiS za okres: 2009-01-01 2009-03-31
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 938	6 579
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 396)	(3 532)
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	2 542	3 047
Koszty sprzedaży	(383)	(282)
Koszty ogólnego zarządu	(2 576)	(2 562)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(417)	203
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZiS	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych	(4 502)	-
Odpis ujemnej / (dodatniej) wartości firmy	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	115	207
Pozostałe koszty operacyjne	(67)	(190)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(4 871)	220
Przychody finansowe	3 146	677
Koszty finansowe	(773)	(7 190)
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	20	24
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(2 478)	(6 269)
Podatek dochodowy bieżący	-	(24)
Podatek dochodowy odroczony	233	1 004
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(2 245)	(5 289)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(63)	(1 231)
ZYSK (STRATA) NETTO	(2 308)	(6 520)
Zysk (strata) netto okresu przypadające udziałowcom niekontrolującym	(117)	(50)
Zysk (strata) netto okresu przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 191)	(6 470)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Wyszczególnienie	SCD za okres: 2010-01-01 2010-03-31	SCD za okres: 2009-01-01 2009-03-31
ZYSK (STRATA) NETTO	(2 308)	(6 520)
Skutki ujęcia programu motywacyjnego	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	(2 308)	(6 520)
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 191)	(6 470)
w tym przypadające udziałowcom niekontrolującym	(117)	(50)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2010-03-31	Bilans na dzień 2009-12-31	Bilans na dzień 2009-03-31
AKTYWA TRWAŁE	185 232	189 429	187 193
Rzeczowe aktywa trwałe	5 283	5 259	6 114
Nieruchomości inwestycyjne	158 052	162 554	160 253
Wartości niematerialne i prawne	479	476	291
Wartość firmy	4 457	4 337	4 703
Akcje i udziały	523	503	425
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	523	503	425
Należności długoterminowe	214	214	107
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 782	6 794	6 308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 869	8 719	8 421
Pozostałe aktywa trwałe	573	573	571
AKTYWA OBROTOWE	99 343	99 414	102 645
Zapasy	63 884	63 635	63 193
Należności z tytułu dostaw i usług	2 647	3 117	3 290
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	396	361	116
Pozostałe należności	28 836	28 890	29 175
Pozostałe aktywa finansowe	1 978	1 956	1 143
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 075	1 076	5 045
Rozliczenia międzyokresowe	527	379	683
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	10	10	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10	10	-
Aktywa razem :	284 585	288 853	289 838

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2010-03-31	Bilans na dzień 2009-12-31	Bilans na dzień 2009-03-31
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	187 981	190 111	183 263
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	187 764	190 650	183 575
Kapitał podstawowy	15 212	15 212	15 212
Kapitał zapasowy z emisji akcji	117 523	117 523	117 523
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	120 526	120 526	112 649
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego	2 520	2 366	1 588
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Kapitał rezerwowy	307	307	307
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(66 133)	(66 377)	(57 234)
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 191)	1 093	(6 470)
KAPITAŁ PRZYPISANY UDZIAŁOWCOM NIEKONTROLUJĄCYM	217	(539)	(312)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	87 040	88 541	96 062
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 491	10 574	8 944
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	55	55	47
- w tym: długoterminowe	55	55	47
Pozostałe rezerwy	44	48	267
- w tym: długoterminowe	-	-	44
Oprocentowane kredyty i pożyczki	75 729	76 072	85 314
Inne zobowiązania finansowe	461	505	239
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 260	1 287	1 251
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	9 564	10 201	10 513
Kredyty i pożyczki	3 722	3 696	4 038
Inne zobowiązania finansowe	260	212	110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 570	2 665	2 715
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 649	3 271	3 184
Przychody przyszłych okresów	363	357	466
Pasywa razem :	284 585	288 853	289 838

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 2010-01-01 2010-03-31	RPP za okres: 2009-01-01 2009-03-31
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 478)	(6 269)
Korekty razem	2 243	5 552
Udział w wyn. finans. jednostek wycenianych metodą praw własności	(20)	(24)
Amortyzacja	249	316
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 496)	6 087
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	608	(6 651)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 563	7 611
Zmiana stanu rezerw	(665)	600
Zmiana stanu zapasów	(296)	(683)
Zmiana stanu należności	598	4 487
Zmiana stanu zob.krótkoterm., z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(819)	(4 074)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	256	(1 879)
Podatek dochodowy do zwrotu (zapłaty)	260	918
Zapłacony podatek dochodowy	(35)	(97)
Inne korekty	40	(1 059)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(235)	(717)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(20)	(12)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(242)	(153)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	56	1
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(62)	(1 603)
Wydatki na nabycie instr.kapitał.w jedn.zależnych i stowarzyszonych	(60)	-
Wpływy ze sprzedaży instr.kapitał.w jedn.zależnych i stowarzyszonych	-	-
Pożyczki udzielone	(1 003)	(200)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	53	8
Otrzymane odsetki	6	-
Środki pieniężne w nabytych jednostkach na dzień nabycia	-	-
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 272)	(1 959)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji, wydania udziałów i dopłat wspólników	25	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 077	2
Spłaty kredytów i pożyczek	(845)	(223)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(24)	(54)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(727)	(1 056)
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 506	(1 331)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1)	(4 007)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 076	9 052
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 075	5 045
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1	-

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym			
Wyszczególnienie	ZZwKW za okres: 2010-01-01	ZZwKW za okres: 2009-01-01	ZZwKW za okres: 2009-01-01
	2010-03-31	2009-12-31	2009-03-31
Kapitał podstawowy na początek okresu	15 212	15 212	15 212
Kapitał podstawowy na koniec okresu	15 212	15 212	15 212
Zwiększenie należnych wpłat na poczet kapitału podst.	-	21	-
Dokonane wpłaty napoczet kapitału podstawowego	-	(21)	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na początek okresu	117 523	117 523	117 523
Kapitał zapasowy z emisji akcji na koniec okresu	117 523	117 523	117 523
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu	120 526	112 649	112 649
Podział wyniku finansowego	-	7 877	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu	120 526	120 526	112 649
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników na początek okresu	-	-	-
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników na koniec okresu	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na początek okresu	2 366	1 435	1 435
Zwiększenia w okresie	154	931	153
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na koniec okresu	2 520	2 366	1 588
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
Przeniesienie aktualizacji wyceny do wyniku roku obrotowego	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
Kapitał rezerwowy na początek okresu	307	307	307
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	307	307	307
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na początek okresu	-	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na koniec okresu	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych na początek okresu	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych na koniec okresu	-	-	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	(65 284)	(57 224)	(57 223)
Skutki korekt wyniku lat ub. bez korygowania danych por.	-	(9)	(11)
Skutki ujętych błędów z korektą danych porównywalnych	-	(506)	-
Wyplacone dywidendy	-	(761)	-
Przeniesienia na inne pozycje kapitałów własnych	-	(7 877)	-
Pokrycie straty z kapitału podstawowego	-	-	-
Korekta wynikająca z zaokrągleń	(1)	-	-
Zmiany kapitału przypadające udziałowcom niekontrolującym	(848)	-	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	(66 133)	(66 377)	(57 234)
Wynik netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 191)	1 093	(6 470)
Kapitał udziałowców nie posiadających kontroli na początek roku obrotowego	(539)	(262)	(262)
Zysk (strata) netto okresu przypadające udziałowcom niekontrolującym	(117)	(565)	(50)
Zmiana wynikająca z objęcia dodatkowych udziałów	25	771	-
Pozostałe zmiany kapitału przypadające udziałowcom niekontrolującym	848	(483)	-
Kapitał udziałowców nie posiadających kontroli na koniec roku obrotowego	217	(539)	(312)
Kapitał własny na koniec okresu	187 981	190 111	183 263

3. Segmenty działalności

Grupa przyjęła za podstawowy podział branżowy na segmenty operacyjne. Segmenty działalności spółek z Grupy Kapitałowej rozpatrywane są zgodnie z MSSF 8.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej TUP wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- segment nieruchomościowy – dotyczy spółek: TUP Property, Tanis Investments (do dnia połączenia z TUP Property S.A. w dn. 31.03.2010r.), Chmielowskie, Kino-Centrum Fordon
- segment budowlany – dotyczy spółki Euroconstruction
- segment odzieżowy – dotyczy spółki Roda
- segment usług kurierskich – dotyczy spółek: Data Logistics, X-press Couriers (do dnia połączenia z Data Logistics 31.03.2010r)
- segment pozostałych działalności – dotyczy spółek TUP, Port Jachtowy Nieporęt, TG Investments, Duncon Bikes

Informacje finansowe dotyczące poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy zaprezentowano w zestawieniu poniżej.

Segmenty operacyjne - przychody i koszty	Nieruchomości		Budownictwo		Odzież		Usł. Kurierskie		Pozostałe		Wyłączenia		Razem	
	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09
Przychody zewnętrzne	4 307	4 470	-	-	221	423	1 235	1 444	174	242	-	-	5 937	6 579
Sprzedaż do innych segmentów	62	116	-	75	10	-	28	19	98	74	(197)	(284)	1	-
Przychody segmentu	4 369	4 586	-	75	231	423	1 263	1 463	272	316	(197)	(284)	5 938	6 579
Koszty operacyjne ogółem	(2 692)	(2 410)	(65)	(32)	(533)	(731)	(1 583)	(1 722)	(1 649)	(1 767)	167	286	(6 355)	(6 376)
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZIS	-	(6 902)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 902	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych	(4 561)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59	-	(4 502)	-
Odpis ujemnej / (dodatniej) wartości firmy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	4	8	-	-	5	32	52	93	56	74	(2)	-	115	207
Pozostałe koszty operacyjne	(23)	(17)	-	-	-	(65)	(36)	(35)	(9)	(73)	1	-	(67)	(190)
Zysk z działalności operacyjnej	(2 903)	(4 735)	(65)	43	(297)	(341)	(304)	(201)	(1 330)	(1 450)	28	6 904	(4 871)	220
Przychody finansowe	3 075	8 611	-	-	-	-	37	42	462	617	(428)	(8 593)	3 146	677
Koszty finansowe	(1 007)	(7 988)	-	-	(21)	(44)	(55)	(82)	(37)	(44)	347	968	(773)	(7 190)
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	20	24	-	-	20	24
Zysk przed opodatkowaniem	(835)	(4 112)	(65)	43	(318)	(385)	(322)	(241)	(885)	(853)	(53)	(721)	(2 478)	(6 269)
Podatek dochodowy bieżący	-	(24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24)
Podatek dochodowy odroczony	148	889	21	-	-	-	64	26	28	-	(28)	89	233	1 004
Zysk z działalności kontynuowanej	(687)	(3 247)	(44)	43	(318)	(385)	(258)	(215)	(857)	(853)	(81)	(632)	(2 245)	(5 289)
Wynik na działalności sprzedanej/zaniechanej	-	-	(114)	(1 231)	-	-	-	-	-	-	51	-	(63)	(1 231)
Zysk netto	(687)	(3 247)	(158)	(1 188)	(318)	(385)	(258)	(215)	(857)	(853)	(30)	(632)	(2 308)	(6 520)

Raport za I kwartał 2010 roku

Segmenty operacyjne - pozostałe informacje	Nieruchomości		Budownictwo		Odzież		Usł. Kurierskie		Pozostałe		Wyłączenia		Razem	
	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09
Aktywa trwałe	166 631	255 322	2 332	2 039	203	271	6 312	5 763	189 115	184 734	(179 361)	(260 936)	185 232	187 193
w tym: nieruchomości inwestycyjne	159 467	161 546	-	300	-	-	-	-	-	-	(1 415)	(1 593)	158 052	160 253
Aktywa obrotowe	97 897	95 575	197	905	495	670	3 310	3 633	7 333	10 505	(9 889)	(8 643)	99 343	102 645
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			1 429								(1 419)		10	-
Aktywa razem	264 528	350 897	3 958	2 944	698	941	9 622	9 396	196 448	195 239	(190 669)	(269 579)	284 585	289 838
Kapitały własne	149 961	194 706	(1 525)	(2 748)	(730)	(225)	5 176	3 242	191 101	190 009	(156 002)	(201 721)	187 981	183 263
Zobowiązania długoterminowe	107 493	147 938	850	3 359	74	213	116	170	2 589	4 382	(24 082)	(60 000)	87 040	96 062
Zobowiązania krótkoterminowe	7 074	8 254	4 633	2 332	1 355	954	4 330	5 984	2 757	848	(10 585)	(7 859)	9 564	10 513
Pasywa razem	264 528	350 898	3 958	2 943	699	942	9 622	9 396	196 447	195 239	(190 669)	(269 580)	284 585	289 838
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, WNiP i nieruchomości	(252)	(1 651)	-	-	-	(1)	(66)	(74)	(6)	(42)	-	-	(324)	(1 768)
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, WNiP i nieruchomości	(252)	(1 651)	-	-	-	(1)	(66)	(74)	(6)	(42)	-	-	(324)	(1 768)
Amortyzacja	29	14	2	99	16	26	52	12	136	165	14	-	249	316
Amortyzacja	29	14	2	99	16	26	52	12	136	165	14	-	249	316

4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

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 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 zależnych 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 sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej poszczególnych jednostek w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

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

d) Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd TUP S.A. w dniu 14 maja 2010 r.

IV POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych (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 rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego stanowią część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą one spółce korzyści ekonomiczne.

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

Odpisów amortyzacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonuje metodą liniową. Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane przez określony z góry przewidywany czas ich używania, weryfikowany corocznie.

Okresowej weryfikacji podlega również wartość rzeczowych aktywów 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 Grupa Kapitałowa stosuje odpisywanie wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych 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 rzeczowego aktywa trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do aktywów trwałych a zaliczenie wydatku jako koszt okresu.

Dla celów podatkowych stosuje się odrębne tabele amortyzacyjne.

Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej wymaga dokonywania amortyzacji liniowej od rzeczowych aktywów 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.

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.

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane i amortyzowane w sposób analogiczny do rzeczowych aktywów 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.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Tak określona wartość firmy odzwierciedla ekonomiczną wartość czynników nie ujawnionych w wartości godziwej aktywów netto jak: czynnik ludzki, marka i znak firmy, rynek odbiorców, wartość technologii itp. i podlega co najmniej raz do roku testowi na utratę wartości a ewentualne odpisy wartości obciążają wynik okresu.

Jeżeli cena nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części jest niższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto, to różnica stanowi ujemną wartość firmy. Rozpoznana ujemna wartość firmy jest kwalifikowana w całości jako zysk okresu.

Nieruchomości inwestycyjne

Zasady ujmowania i wyceny inwestycji w nieruchomości reguluje MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Spółka zalicza do nieruchomości inwestycyjnych nieruchomości utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z czynszów, wzrostu wartości rynkowej bądź obydwu powyższych korzyści. Grunty, których przyszłe użytkowanie pozostaje aktualnie nieokreślone zaliczane są także do nieruchomości inwestycyjnych.

Jeżeli nieruchomość jest wykorzystywana również na własne potrzeby Spółki, a część odrębnie wykorzystywana nie może stanowić odrębnego przedmiotu własności, nieruchomość traktowana jest jako środek trwały, jeżeli dominuje jej wykorzystanie na własne potrzeby lub jako inwestycja w nieruchomości, jeżeli przeważa charakter inwestycyjny.

Nieruchomości podlegają przeniesieniu do i z nieruchomości inwestycyjnych, jeżeli zmienia się cel ich utrzymywania, przy czym przeniesienie do pozycji Zapasy musi być dodatkowo udowodnione rozpoczęciem dostosowywania nieruchomości do sprzedaży. Jeżeli nieruchomość inwestycyjna zostaje przeznaczona do sprzedaży, jednak nie towarzyszy temu dostosowywanie nieruchomości do sprzedaży, winna ona być ujmowana jako inwestycyjna do czasu rozpoczęcia dostosowywania lub dokonania sprzedaży.

Spółka wycenia nieruchomości wg modelu opartego o wycenę w wartościach godziwych zgodnie z przepisami § 33-52 MSR 40. Wartości godziwe nieruchomości niepracujących ustalane są według stanu na dzień 30 listopada każdego roku obrotowego. Wartości godziwe nieruchomości przynoszących dochód ustalane są na koniec każdego kwartału. Skutki przeszacowania do wartości godziwych podlegają ujęciu w wyniku roku obrotowego.

Preferowaną metodą wyceny, zgodnie z MSR 40 §45, jest wycena metodą porównań rynkowych.

Przy braku aktualnych cen pochodzących z aktywnego rynku Spółka stosuje wycenę metodą dochodową wg wzoru kapitalizacji prostej biorąc jako podstawę obliczenia następujące parametry:

$$W = D \times Wk \quad \text{lub} \quad \frac{D}{R}$$

gdzie: W – wartość
D – dochód z nieruchomości (przychody minus koszty)
Wk – współczynnik kapitalizacji, R – stopa kapitalizacji

Do przychodów z nieruchomości zalicza się przychody z umów obowiązujących na dzień wyceny. W przypadku umów najmu w których kwota czynszu określona jest w walucie przyjmuje się do przeliczenia średni kurs NBP ogłoszony na dzień bilansowy.

W przypadku obiektów, które częściowo pozostawały niewynajęte dla oszacowania przychodu przyjmuje się rynkowe stawki czynszu dla danej nieruchomości na danym rynku lokalnym, przy czym zakłada się również szacunkowo udział powierzchni nie wynajętych w stosunku do powierzchni użytkowych ogółem na poziomie 10%.

Koszty utrzymania nieruchomości ustala się w następujący sposób:

- koszty remontów – w wysokości 2% planowanych przychodów z czynszu,
- koszty zarządzania – w wysokości 1% planowanych przychodów z czynszu,
- koszty bieżącej eksploatacji – na podstawie przyjętego planu finansowego, w części nie pokrytej przychodami z opłat eksploatacyjnych.

Stopa kapitalizacji stanowi wzajemną relację pomiędzy cenami transakcyjnymi uzyskanymi za nieruchomości a dochodami możliwymi do uzyskania z tych nieruchomości. Na jej wysokość wpływają zarówno czynniki związane z ogólną sytuacją na rynku jak również bezpośrednio związane z konkretną nieruchomością. Na każdym rynku lokalnym dla każdego rodzaju nieruchomości określa się minimalną i maksymalną stopę kapitalizacji na podstawie zaistniałych transakcji oraz trendów rynkowych. Następnie dla każdej nieruchomości określa się jej cechy indywidualne na podstawie pięciu kryteriów:

- położenie, dostęp i ekspozycja,
- standard, funkcjonalność, stan techniczny i wiek,
- konkurencyjność na rynku lokalnym,
- najemcy i warunki wynikające z umów najmu,
- ponadprzeciętna ilość powierzchni nie wynajętych.

Powyższe cechy nieruchomości ocenia się w skali pięciostopniowej przez porównanie z innymi podobnymi nieruchomościami na danym rynku lokalnym. Cechy te są podstawą do określenia indywidualnej stopy kapitalizacji przez skorygowanie stopy średniej określonej dla danego rynku lokalnego.

Nieruchomości nie pracujące wyceniane są metodą porównawczą przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Inwestycje w nieruchomości do czasu ich zakończenia prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako środki trwałe w budowie (MSR 40 par.22)

Akcje i udziały

Na dzień bilansowy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółka wycenia akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Podejście takie jest zgodne z MSR 27: „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i inwestycje w jednostkach zależnych” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i wycena”. Jako najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej dla akcji i udziałów Spółka uznaje ceny notowane na aktywnym rynku. Jeśli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu, Spółka ustala wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny. Ponieważ akcje i udziały w jednostkach powiązanych nie są notowane na aktywnych rynkach, spółka ustala wartość godziwą za pomocą przyjętych technik wyceny. Spółka za oszacowanie wartości godziwej przyjmuje wartość kapitałów własnych jednostek powiązanych wyznaczoną na podstawie metody skorygowanych aktywów netto lub metody dochodowej poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. W uzasadnionych przypadkach za najlepsze przybliżenie wartości godziwej spółka przyjmuje cenę nabycia.

Metoda skorygowanych aktywów netto, podobnie jak inne majątkowe metody wyceny, koncentruje się na majątku przedsiębiorstwa i przyjmuje go za podstawę określenia wartości. Wartość kapitału własnego jest wyznaczona przez wartość majątku, czyli aktywów, pomniejszonych o sumę zobowiązań pieniężnych. Wycena firmy metodą skorygowanej wartości aktywów netto polega na ustaleniu na podstawie aktualnych zapisów w sprawozdaniach finansowych (sprawozdaniu z sytuacji finansowej) wartości aktywów wycenianego przedsiębiorstwa i ich zweryfikowaniu o składniki majątkowe wymagające korekty ich wartości, a następnie pomniejszeniu tak skalkulowanych aktywów o wielkość kapitałów obcych zaangażowanych w finansowanie działalności firmy, również uprzednio skorygowanych do wartości godziwej.

Dochodowe metody wyceny wiążą wartość przedsiębiorstwa z strumieniem generowanych przepływów gotówki. Wśród metod dochodowych, można wskazać trzy grupy metod: FCFE, FCFF i APV. Przeprowadzając wycenę opartą na zdyskontowanych strumieniach gotówki, należy dokonać rzetelnych prognoz przychodów, kosztów, nakładów inwestycyjnych, kapitału obrotowego netto oraz źródeł finansowania majątku. Wycena kapitału własnego spółki metodą dochodową polega na zdyskontowaniu do wartości bieżącej odpowiedniego przepływu pieniężnego wygenerowanego przez przedsiębiorstwo oraz w razie konieczności dokonania korekty o zadłużenie netto, a także z tytułu płynności oraz premii za kontrolę

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które Grupa Kapitałowa 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 na 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 one wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest na wynik okresu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

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

Grupa Kapitałowa tworzy aktywo odroczonego podatku we wszystkich przypadkach, w których realizacja lub rozliczenie wartości bilansowej składnika aktywów lub pasywów spowoduje zmniejszenie kwoty przyszłych płatności podatkowych w porównaniu do kwoty, która byłaby właściwa, gdyby realizacja lub rozliczenie nie wywoływały skutków podatkowych.

Pozostałe długoterminowe aktywa trwałe, które obejmują:

- Skapitalizowane koszty prac rozwojowych – ujmowane, gdy Grupa Kapitałowa jest w stanie udowodnić łącznie:
 - możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,

- o zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
 - o zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
 - o sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
 - o dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
 - o 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 może zawierać aktywowane koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związane z wytworzeniem produktu
- towary – w cenie nabycia ustalonej metodą FIFO.

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,
- 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 opisano powyżej dla długoterminowych aktywów 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 z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, z możliwością wykorzystania lub innych dyspozycji w czasie nie przekraczającym 3 miesięcy,

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Aktywa sklasyfikowane do sprzedaży są ujawniane, jeśli zgodnie z najlepszą wiedzą kierownictwa wartość bilansowa aktywa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Grupa Kapitałowa wyróżnia następujące pozycje:

- Rzeczowe aktywa sklasyfikowane do sprzedaży – wyceniane w kwocie niższej z dwóch poniżej wymienionych:
 - wartości bilansowej albo,
 - wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia,przy czym amortyzacja takich aktywów musi być zaprzestana.
- Inne aktywa przeznaczone do sprzedaży – wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z MSSF-5

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 Walnych Zgromadzeń,
- 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 rozpoznawana jest w wyniku jednostki gdy przychód lub koszt wpływa na wynik finansowy w jednym okresie, lecz wchodzi w skład dochodu do opodatkowania w innym okresie. Grupa Kapitałowa tworzy 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 – naliczanej corocznie metodą aktuarialną. Za stopę dyskontową jednostka 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, jeśli z oceny prawnej wynika średnie lub wysokie prawdopodobieństwo przegranej,
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i koszty reklamacji – tworzone, jeśli dane historyczne wskazują, że koszty napraw gwarancyjnych i reklamacji są istotne, tj. przekraczają wartość 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 z Grupy Kapitałowej rodzi obciążenia, np. podpisano kontrakt, który przyniesie straty, nie wywiązano się z warunków kontraktu, co spowoduje obowiązek wypłaty odszkodowań,
- rezerwy na koszty restrukturyzacji – jeśli spełnione są warunki określone w ust. 77 MSR 37 – w równowartości określonej w ust. 80-83 MSR 37

Rezerwa na niewykorzystane urlopy jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 Kapitałowa nie dyskontuje zobowiązań, jeżeli termin płatności nie przekracza 180 dni,
- W stosunku do pozostałych zobowiązań finansowych (m.in. zobowiązania z tyt. leasingu) Grupa Kapitałowa stosuje wycenę wg zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego a także podatek do zwrotu wykazywane są w wartości nominalnej w odrębnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej w myśl postanowień MSR 1 par.68 i nie podlegają kompensatom.

Przychody – ujmowane są 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 Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa ujawnia dodatkowe informacje na temat kosztów w układzie rodzajowym, w tym kwotę amortyzacji i świadczeń pracowniczych.

Koszty działalności operacyjnej – to wszystkie koszty związane ze zwykłą działalnością spółek Grupy Kapitałowej, 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.

Zyski i straty z inwestycji

W oddzielnych pozycjach rachunku wyników ujmowane są zdarzenia nie mające charakteru powtarzalnego a ze względu na charakter działalności Spółek z portfela inwestycyjnego TUP S.A., których głównym celem jest generowanie wyników finansowych poprzez zwiększanie wartości inwestycji rzeczowych i finansowych, zostały zaliczone do działalności operacyjnej (w celu uzyskania jednolitej prezentacji zdarzeń). 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

oraz inne przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością produkcyjną, czy usługową a wpływające na skonsolidowany wynik finansowy.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem aktywów, są ujmowane przez Grupę Kapitałową zgodnie z podejściem zawartym w znowelizowanym MSR 23, obowiązującym od 1 stycznia 2009, tj. są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości przyniosą one spółce korzyści ekonomiczne. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

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, który świadczy dane usługi – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań w powiązaniu z transakcją kupna, bądź sprzedaży walut.
- Średnim waluty danego kraju, ustalonym dla danej waluty przez bank centralny (NBP) w przeddzień wystawienia faktury lub wynikającym z dokumentu celnego w przypadku, gdy nie występuje wymiana waluty umożliwiająca zastosowanie faktycznego kursu kupna lub sprzedaży.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- Pozycje pieniężne – składniki aktywów i pasywów w Grupie Kapitałowej wycenia się 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 akcje

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

Wynagrodzenia płatne akcjami

W Grupie Kapitałowej TUP S.A. członkowie Zarządu oraz pracownicy jednostek Grupy mogą otrzymywać wynagrodzenie w formie akcji własnych TUP S.A. (jednostki dominującej Grupy). Koszt transakcji rozliczanych 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 z terminem realizacji do 3 m-cy od dnia bilansowego.

Sprawozdanie jest sporządzane metodą pośrednią.

Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg i strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, ulgi i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana czterokrotnie w ciągu roku, na koniec każdego kwartału i ulega stosownemu obniżeniu o

tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich przejściowych różnic, które spowodują w przyszłości zwiększenia podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Dywidenda

Dywidenda wypłacana akcjonariuszom za dany rok obrotowy ujmowana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło zatwierdzenie dywidendy przez Walne Zgromadzenie aż do momentu jej wypłaty.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest prawdopodobnym obowiązkiem, który może powstać w wyniku przedsięwzięć, które jednostki Grupy Kapitałowej powzięły w przeszłości. Uwzględnia się także przy tym konieczność wystąpienia lub nie wystąpienia określonych zdarzeń (warunków), które nie w pełni mogą być kontrolowane przez Grupę Kapitałową.

W związku z tym w przypadku zobowiązań warunkowych nie ma pewności co do konieczności angażowania środków finansowych w ich realizację.

Do zobowiązań warunkowych pozabilansowych zaliczane są: gwarancje i poręczenia oraz weksle a także zobowiązania wynikające z umów zawierających klauzule warunków zawieszających.

2. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W związku z zaniechaniem działalności produkcyjnej w grudniu 2009 roku w spółce Euroconstruction dokonano wymaganego przez MSFF 5 przekształcenia danych porównywalnych Rachunku Wyników za I kwartał 2009 roku tak, jakby działalność została zaniechana przed dniem bilansowym ostatniego prezentowanego okresu.

Nie dokonano przekształcenia sprawozdania z sytuacji finansowej za okres porównywalny z uwagi na brak możliwości ustalenia wyceny zapasów i innych pozycji tego sprawozdania wg stanu na 31 marca 2009 w przypadku zaniechania działalności z końcem 2008 roku.

Dodatkowo zmianie uległo skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych w którym pozycję „Zysk (strata) przed opodatkowaniem” zmniejszono o 1 231 tys. zł a pozycję „Inne korekty, w tym działalność zaniechana” zwiększono o tę samą kwotę.

Zestawienie zmian opublikowanego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za I kwartał 2009 zawiera poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Przekształcony RZiS za okres: 2009-01-01 2009-03-31	Przekształcenia na dzień 2009-03-31	Opublikowany RZiS za okres: 2009-01-01 2009-03-31
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 579	(293)	6 872
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 532)	523	(4 055)
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	3 047	230	2 817
Koszty sprzedaży	(282)	104	(386)
Koszty ogólnego zarządu	(2 562)	385	(2 947)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	203	719	(516)
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	-	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZiS	-	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych	-	-	-
Odpis ujemnej / (dodatniej) wartości firmy	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	207	(66)	273
Pozostałe koszty operacyjne	(190)	495	(685)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	220	1 148	(928)
Przychody finansowe	677	(10)	687
Koszty finansowe	(7 190)	93	(7 283)
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	24	-	24
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(6 269)	1 231	(7 500)
Podatek dochodowy bieżący	(24)	-	(24)
Podatek dochodowy odroczony	1 004	-	1 004
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(5 289)	1 231	(6 520)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(1 231)	(1 231)	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(6 520)	-	(6 520)
Zysk (strata) netto okresu przypadające udziałowcom niekontrolującym	(50)	-	(50)
Zysk (strata) netto okresu przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 470)	-	(6 470)

3. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć w rozumieniu MSR 31.

4. Ważne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę wydania obiektywnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując szacunku opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

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

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,

- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- stopy dyskonta i przyszłych przepływów pieniężnych szacowanych w związku z wyceną instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach,
- stopy dyskonta i przyszłych przepływów pieniężnych szacowanych w związku z wyceną nieruchomości inwestycyjnych, dla których nie ma informacji o porównywalnych transakcjach.

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

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

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

W I kwartale 2010r. Grupa TUP S.A. wprowadziła następujące zmiany w polityce rachunkowości wynikające ze zmian MSFF, które stały się obowiązujące na obszarze EOG od stycznia 2010 roku zgodnie z odpowiednimi Rozporządzeniami Komisji WE :

1. Wprowadzono zmianę prezentacji wynikającą ze znowelizowanego MSR 27 par. 30 i 31 polegającą na ujmowaniu bezpośrednio na kapitał własny efektów transakcji nabycia i sprzedaży udziałów w spółkach zależnych, które nastąpiły już po uzyskaniu kontroli i wpłynęły na wycenę udziałów nie zapewniających kontroli.
 - a. W latach poprzednich, przy braku uregulowania tego zagadnienia w MSR 27, Grupa stosowała przepisy art. 60 ust.4 Ustawy o rachunkowości odnosząc dodatnią różnicę z wyceny udziałów niekontrolujących na wynik okresu. Z tego tytułu Grupa w 2009 roku wykazała zysk w kwocie 483 tys. zł zaprezentowany w pozycji „przychody finansowe” i przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej.
 - b. Natomiast występująca w I kwartale 2010 r. ujemna różnica – zmniejszenie kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 848 tys. wynikająca z dokonanego podziału udziałów w trakcie połączenia spółek Data Logistics i X-press Couriers – została odniesiona jako zmniejszenie kapitałów jednostki dominującej w pozycji „niepodzielony wynik lat ubiegłych”.
 - c. Na podstawie MSR 27 par. 45 ust. b) Grupa odstąpiła od dokonania retrospektywnego przekształcenia danych lat poprzednich.
2. Wprowadzono do stosowania w Grupie zasadę wynikającą ze znowelizowanego MSFF 3 par.53 polegającą na tym, że poniesione bezpośrednio koszty przejęcia jednostek stanowią koszt w miesiącu poniesienia, za wyjątkiem kosztów emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Koszty, obciążające od 2010 roku wynik okresu, mogą obejmować m.in.: usługi doradcze, prawne, wyceny oraz inne usługi profesjonalne lub doradcze.

W pozostałych aspektach dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku zostały przygotowane we wszystkich istotnych aspektach według tych samych zasad wyceny i prezentacji, jak dane za okres sprawozdawczy i są porównywalne.

W zakresie znowelizowanego MSFF 3 w kontekście sposobu wyceny udziałów nie zapewniających kontroli Grupa kontynuuje wykorzystanie wyceny w wartości

Raport za I kwartał 2010 roku

proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki zależnej, na podstawie przepisu MSFF 3 par. 19, oraz wycenę wartości firmy w wartości udziału przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej.

W I kwartale 2010 r. nie stwierdzono błędów dotyczących lat poprzednich.

14.05.2010
Data

Halina Rogalska
Dyrektor Finansowy

Robert Jacek Moritz
Prezes Zarządu