



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ TUP
ZA III KWARTAŁ 2010R.**



LISTOPAD 2010R.

Spis treści

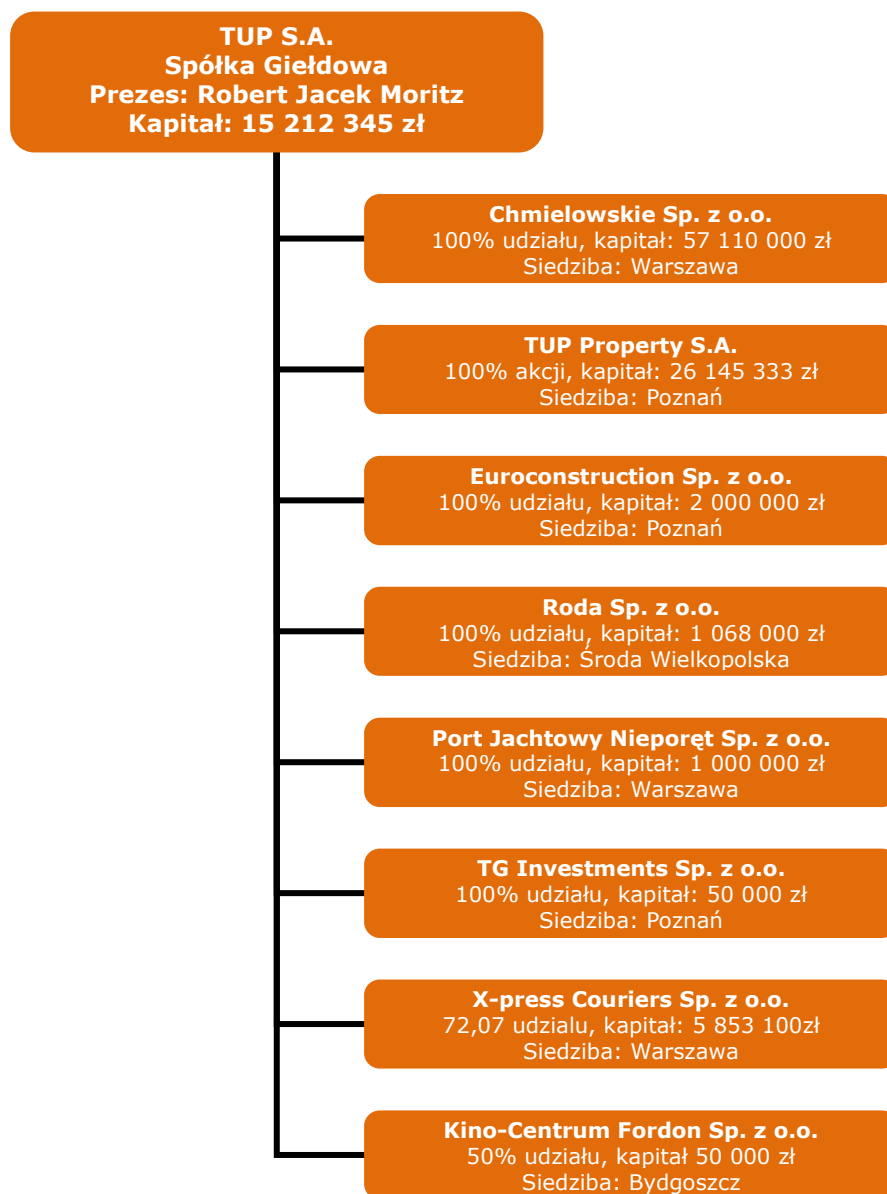
I INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.....	3
2. Wybrane dane finansowe.....	5
II SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe TUP S.A.....	7
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TUP	12
3. Segmenty działalności	17
4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	20
5. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi.....	20
III INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2010R.	22
1. Informacje istotne dla oceny działalności	22
2. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	23
3. Zdarzenia po dniu bilansowym	30
4. Czynniki mające wpływ na wyniki osiągnięte w przyszłych okresach.....	30
5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	31
6. Informacja o realizacji wcześniej publikowanych prognoz	31
7. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	32
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	34
9. Informacje o poręczeniach i gwarancjach.....	35
10. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych.....	36
11. Informacja o postępowaniach sądowych	36
IV AKCJONARIAT I AKCJE	36
1. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i	36
kapitałowych papierów wartościowych.....	36
2. Informacje o dywidendzie	36
3. Informacja o stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	37
4. Informacja o znaczących akcjonariuszach	38
V POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	38
1. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	38

I INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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. 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

**Powszechna 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 okresie III kwartału nie zaszły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej TUP.

Zaangażowanie kapitałowe TUP S.A. wg stanu na 30.09.2010 r.:

Nazwa Spółki	Wartość akcji/udziałów wg cen nabycia w zł	Wartość bilansowa akcji/udziałów w zł na dzień 30.09.2010r.	Podmiot dominujący	Posiadany % kapitału zakładowego
TUP Property S.A.	31 568 104,82	79 292 842,79	TUP S.A.	100%
Chmielowskie Sp. z o.o.	57 110 000,00	75 614 043,46	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	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	33 229,81	TUP S.A.	100%
Kino-Centrum Fordon Sp. z o.o.	25 000	25 000,00	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	1 561 256,51	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 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	525	548	131	125
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 103	(5 549)	525	(1 261)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 488	(496)	3 120	(113)
IV. Zysk (strata) netto	12 488	(496)	3 120	(113)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 858)	526	(714)	120
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 977	1 808	994	411
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	269	(772)	67	(175)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 388	1 562	347	355
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,82	(0,03)	0,21	(0,01)
	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
IX. Aktywa razem	208 412	195 300	52 273	47 539
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 097	2 684	1 278	653
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 755	2 193	942	534
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 342	491	337	120
XIII. Kapitał własny	203 315	192 616	50 994	46 886
XIV. Kapitał zakładowy	15 212	15 212	3 815	3 703
XV. Liczba akcji	15 212 345	15 212 345	15 212 345	15 212 345
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	13,37	12,66	3,35	3,08

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TUP

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2010-30.09.2010	01.01.2009-30.09.2009	01.01.2010-30.09.2010	01.01.2009-30.09.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 114	20 518	4 775	4 664
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 455)	3 608	(1 613)	820
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 939)	2 965	(1 983)	674
IV. Zysk (strata) netto	(6 317)	149	(1 578)	34
V. Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 044)	478	(1 510)	109
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	703	401	176	91
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 254	(675)	1 063	(153)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 511)	(3 205)	(627)	(729)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	2 446	(3 479)	611	(791)
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / euro)	(0,40)	0,03	(0,10)	0,01
	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
XI. Aktywa razem	279 709	288 853	70 155	70 311
XII. Zobowiązania długoterminowe	89 062	88 541	22 338	21 552
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 032	10 201	2 265	2 483
XIV. Kapitał własny	181 615	190 111	45 552	46 276
XV. Kapitał zakładowy	15 212	15 212	3 815	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)	11,94	12,50	11,94	12,50

Do przeliczenia wybranych danych finansowych ze złotych na euro zastosowano następujące kursy:

- do przeliczenia pozycji bilansowych średni kurs euro ogłoszony przez NBP na dzień 30 września 2010r. 3,9870 zł oraz na dzień 31 grudnia 2009r. 4,1082 zł
- do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych średnie arytmetyczne średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca, odpowiednio 4,0027 zł dla 2010r. oraz 4,3993 zł dla 2009r.

II SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe TUP S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (z rachunkiem kosztów w wariancie kalkulacyjnym)				
Wyszczególnienie	RZiS za okres: 2010-01-01 2010-09-30	RZiS za okres: 2010-07-01 2010-09-30	RZiS za okres: 2009-01-01 2009-09-30	RZiS za okres: 2009-07-01 2009-09-30
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	525	193	548	178
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(12)	(4)	(113)	(21)
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	513	189	435	157
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(2 967)	(1 163)	(4 111)	(1 289)
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(2 454)	(974)	(3 676)	(1 132)
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZiS	5 382	(6 493)	(2 018)	589
Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	901	791	1 077	(233)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 726)	(750)	(932)	(306)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 103	(7 426)	(5 549)	(1 082)
Przychody finansowe	10 400	1 005	5 059	502
Koszty finansowe	(15)	(15)	(6)	(5)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	12 488	(6 436)	(496)	(585)
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczoney	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	12 488	(6 436)	(496)	(585)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	12 488	(6 436)	(496)	(585)
POZOSTAŁE DOCHODY				
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM	-	-	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU	-	-	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	12 488	(6 436)	(496)	(585)
Zysk / (strata) netto przypadające na 1 akcję	0,82	(0,42)	(0,03)	(0,04)
Całkowity dochód / (strata) przypadające na 1 akcję	0,82	(0,42)	(0,03)	(0,04)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej-Aktywa				
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2010-09-30	Bilans na dzień 2010-06-30	Bilans na dzień 2009-12-31	Bilans na dzień 2009-09-30
AKTYWA TRWAŁE	170 247	177 742	189 478	182 076
Rzeczowe aktywa trwałe	226	289	448	506
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	58	85	140	168
Akcje i udziały	162 589	169 082	157 168	148 523
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	1 561	1 560	503	444
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4 844	5 901	29 561	30 779
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 530	2 385	2 161	2 100
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	36 820	37 938	5 822	10 601
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	316	570	439	471
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności	27 361	27 523	43	3 425
Pozostałe aktywa finansowe	7 075	5 478	4 651	4 482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 917	4 207	529	2 198
Rozliczenia międzyokresowe	151	160	160	25
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	1 345	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 345	-	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem :	208 412	215 680	195 300	192 677

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej- Pasywa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej-Pasywa				
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2010-09-30	Bilans na dzień 2010-06-30	Bilans na dzień 2009-12-31	Bilans na dzień 2009-09-30
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	203 315	209 751	192 616	189 576
Kapitał podstawowy	15 212	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	117 523
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	56 879	56 879	55 445	55 445
Kapitał zapasowy z dopłat wspólników	-	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego	906	906	1 935	1 585
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy	307	307	307	307
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	-	-	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	12 488	18 924	2 194	(496)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 755	3 547	2 193	2 845
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 530	2 385	2 161	2 101
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	32	32	32	25
- w tym: długoterminowe	32	32	32	25
Pozostałe rezerwy	242	97	-	719
- w tym: długoterminowe	-	-	-	44
Oprocentowane kredyty i pożyczki	951	1 033	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 342	2 382	491	256
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-	3	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48	121	319	61
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 280	2 248	156	174
Przychody przyszłych okresów	14	13	13	15
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	-	-
Pasywa razem :	208 412	215 680	195 300	192 677

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	RPP za okres: 2010-01-01 2010-09-30	RPP za okres: 2010-07-01 2010-09-30	RPP za okres: 2009-01-01 2009-09-30	RPP za okres: 2009-07-01 2009-09-30
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 488	(6 436)	(496)	(585)
Korekty razem	(15 346)	5 995	1 022	592
Amortyzacja	310	92	336	110
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(11)	78	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 239)	(295)	(1 609)	2 929
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(5 381)	6 493	1 576	(455)
Zmiana stanu rezerw	611	290	991	(154)
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	(25 727)	1 046	312	(2 531)
Zmiana stanu zob.krótkot., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	854	(279)	(600)	(31)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(360)	(136)	(351)	600
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
Inne korekty	15 597	(1 294)	367	124
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 858)	(441)	526	7
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7)	(2)	(14)	(11)
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	4 537	49	-	-
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(39)	-	(3 000)	-
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	(5 231)	(1 260)	(5 200)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	4 186	111	8 990	100
Otrzymane odsetki	531	14	1 032	533
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 977	(1 088)	1 808	622
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 033	-	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3)	-	(10)	(3)
Dywidendy wypłacone	(761)	(761)	(761)	(761)
Odsetki zapłacone	-	-	(1)	(1)
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	269	(761)	(772)	(765)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 388	(2 290)	1 562	(136)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 388	(2 290)	1 562	(136)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	529	4 207	636	2 334
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 917	1 917	2 198	2 198
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym				
Wyszczególnienie	ZZwKW za okres: 2010-01-01 2010-09-30	ZZwKW za okres: 2010-07-01 2010-09-30	ZZwKW za okres: 2009-01-01 2009-12-31	ZZwKW za okres: 2009-01-01 2009-09-30
Kapitał podstawowy na początek okresu	15 212	15 212	15 212	15 212
Emisja akcji	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	15 212	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	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	117 523
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu	55 445	56 879	48 595	48 595
Podział wyniku finansowego	1 434	-	6 850	6 850
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu	56 879	56 879	55 445	55 445
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	906	1 219	1 219
Zwiększenia w okresie	303	-	716	366
Zmniejszenia w okresie	(1 332)	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na koniec okresu	906	906	1 935	1 585
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy na początek okresu	307	307	307	307
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	307	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	2 194	-	7 611	7 611
Wyplacone dywidendy	(761)	-	(761)	(761)
Przeniesienia na inne pozycje kapitałów własnych	(1 433)	-	(6 850)	(6 850)
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
Wynik netto roku obrotowego	12 488	12 488	2 194	(496)
Kapitał własny na koniec okresu	203 315	203 315	192 616	189 576

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TUP

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (z rachunkiem kosztów w wariantcie kalkulacyjnym)				
Wyszczególnienie	RZiS za okres:	RZiS za okres:	RZiS za okres:	RZiS za okres:
	2010-01-01 2010-09-30	2010-07-01 2010-09-30	2009-01-01 2009-09-30	2009-07-01 2009-09-30
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	19 114	6 399	20 518	6 412
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(10 092)	(3 193)	(10 570)	(3 512)
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	9 022	3 206	9 948	2 900
Koszty sprzedaży	(1 320)	(448)	(1 006)	(374)
Koszty ogólnego zarządu	(6 998)	(2 728)	(7 715)	(2 260)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	704	30	1 227	266
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	(7 547)	(9 444)	869	(3 348)
Odpis ujemnej / (dodatniej) wartości firmy	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 257	1 018	1 738	(255)
Pozostałe koszty operacyjne	(869)	(261)	(226)	211
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(6 455)	(8 657)	3 608	(3 126)
Przychody finansowe	2 299	992	2 434	687
Koszty finansowe	(3 821)	(648)	(3 182)	2 056
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	38	18	105	62
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(7 939)	(8 295)	2 965	(321)
Podatek dochodowy bieżący	-	-	(294)	17
Podatek dochodowy odroczone	1 942	1 592	(334)	(622)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(5 997)	(6 703)	2 337	(926)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(320)	(301)	(2 188)	(368)
ZYSK (STRATA) NETTO	(6 317)	(7 004)	149	(1 294)
Zysk (strata) netto okresu przypadające udziałowcom niekontrolującym	(273)	(104)	(329)	(141)
Zysk (strata) netto okresu przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 044)	(6 900)	478	(1 153)
Pozostałe dochody				
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM	-	-	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU	-	-	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	(6 317)	(7 004)	149	(1 294)
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 044)	(6 900)	478	(1 153)
w tym przypadające udziałowcom niekontrolującym	(273)	(104)	(329)	(141)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa				
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2009-09-30	Bilans na dzień 2009-06-30	Bilans na dzień 2009-12-31	Bilans na dzień 2009-09-30
AKTYWA TRWAŁE	177 326	187 660	189 429	187 336
Rzeczowe aktywa trwałe	4 492	5 234	5 259	6 156
Nieruchomości inwestycyjne	155 435	164 450	162 554	160 496
Wartości niematerialne i prawne	418	456	476	512
Wartość firmy	4 337	4 337	4 337	4 703
Akcje i udziały	541	523	503	506
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	541	523	503	506
Należności długoterminowe	120	199	214	105
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 090	2 717	6 794	6 375
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 322	9 172	8 719	7 909
Pozostałe aktywa trwałe	571	572	573	574
AKTYWA OBROTOWE	101 038	103 434	99 414	102 806
Zapasy	64 261	64 196	63 635	64 095
Należności z tytułu dostaw i usług	2 368	2 573	3 117	3 448
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	94	94	361	88
Pozostałe należności	28 488	29 272	28 890	28 241
Pozostałe aktywa finansowe	1 918	1 457	1 956	969
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 522	5 344	1 076	5 573
Rozliczenia międzyokresowe	387	498	379	392
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	1 345	10	10	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 345	-	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	10	10	-
Aktywa razem :	279 709	291 104	288 853	290 142

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa				
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2009-09-30	Bilans na dzień 2009-06-30	Bilans na dzień 2009-12-31	Bilans na dzień 2009-09-30
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	181 615	188 619	190 111	189 772
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	181 613	188 513	190 650	190 075
Kapitał podstawowy	15 212	15 212	15 212	15 212
Kapitał zapasowy z emisji akcji	117 523	117 523	117 523	117 523
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	121 959	121 959	120 526	120 526
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego	1 058	1 058	2 366	1 900
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy	307	307	307	307
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(68 402)	(68 402)	(66 377)	(65 871)
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 044)	856	1 093	478
KAPITAŁ PRZYPISANY UDZIAŁOWCOM NIEKONTROLUJĄCYM	2	106	(539)	(303)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	89 062	91 780	88 541	91 507
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 236	10 677	10 574	9 770
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	51	51	55	36
- w tym: długoterminowe	51	51	55	36
Pozostałe rezerwy	51	61	48	113
- w tym: długoterminowe	-	-	-	87
Oprocentowane kredyty i pożyczki	76 566	79 256	76 072	79 777
Inne zobowiązania finansowe	1 321	428	505	475
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 837	1 307	1 287	1 336
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	9 032	10 705	10 201	8 863
Kredyty i pożyczki	3 957	3 712	3 696	3 865
Inne zobowiązania finansowe	234	182	212	72
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 408	2 369	2 665	1 751
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	3 161	4 088	3 271	2 627
Przychody przyszłych okresów	272	354	357	548
Pasywa razem :	279 709	291 104	288 853	290 142

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	RPP za okres: 2010-01-01 2010-09-30	RPP za okres: 2010-07-01 2010-09-30	RPP za okres: 2009-01-01 2009-09-30	RPP za okres: 2009-07-01 2009-09-30
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 939)	(8 295)	2 965	(321)
Korekty razem	8 642	8 783	(2 564)	1 555
Udział w wyn.finans.jednostek wycenianych metodą praw własności	(38)	(18)	(105)	(62)
Amortyzacja	877	303	845	292
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(280)	(1 745)	490	(2 811)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(5 837)	865	(5 296)	4 067
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	15 161	9 290	9 327	2 958
Zmiana stanu rezerw	(511)	(1 253)	2 028	84
Zmiana stanu zapasów	(757)	(101)	(1 585)	(687)
Zmiana stanu należności	1 109	1 457	(3 552)	(3 370)
Zmiana stanu zob.krótkoterm., z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(34)	(888)	(1 148)	913
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 108)	(226)	(1 153)	1 019
Podatek dochodowy do zwrotu (zapłaty)	1 769	1 643	(328)	(628)
Zapłacony podatek dochodowy	267	-	(382)	(9)
Inne korekty	(1 976)	(544)	(1 705)	(211)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	703	488	401	1 234
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(58)	(1)	(235)	(61)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(653)	(208)	(465)	(107)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	598	510	45	42
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(218)	(156)	(525)	(36)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	595	595
Wydatki na nabycie akt.finans. utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-	-	-
Wpływy z wykupu akt.finans. utrzymywanych do terminu wymagalności	5 604	49	-	-
Wydatki na nabycie instr.kapitał.w jedn.zależnych i stowarzyszonych	(74)	-	-	-
Pożyczki udzielone	(1 004)	-	(200)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	53	-	108	100
Otrzymane odsetki	6	-	7	7
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	-	-	(5)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 254	194	(675)	540
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji, wydania udziałów i dopłat wspólników	25	-	771	21
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	51 314	(1 746)	25	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(50 226)	1 171	(341)	(67)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(156)	(54)	(278)	(85)
Dywidendy wypłacone	(761)	(761)	(761)	(761)
Odsetki zapłacone	(2 594)	(1 001)	(2 621)	(748)
Inne wydatki finansowe	(113)	(113)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 511)	(2 504)	(3 205)	(1 640)
PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	2 446	(1 822)	(3 479)	134
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 446	(1 822)	(3 479)	134
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	2	1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 076	5 344	9 052	5 439
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	3 522	3 522	5 573	5 573
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	29	29

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym				
Wyszczególnienie	ZZwKW za okres: 2010-01-01 2010-09-30	ZZwKW za okres: 2010-07-01 2010-09-30	ZZwKW za okres: 2009-01-01 2009-12-31	ZZwKW za okres: 2009-01-01 2009-09-30
Kapitał podstawowy na początek okresu	15 212	15 212	15 212	15 212
Emisja akcji	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	15 212	15 212	15 212	15 212
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na początek okresu	-	-	-	-
Zwiększenie należnych wpłat na poczet kapitału podst.	-	-	21	-
Dokonane wpłaty na poczet kapitału podstawowego	-	-	(21)	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na koniec okresu	-	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na początek okresu	117 523	117 523	117 523	117 523
Kapitał zapasowy z emisji akcji na koniec okresu	117 523	117 523	117 523	117 523
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu	120 526	121 959	112 649	112 649
Podział wyniku finansowego	1 433	-	7 877	7 877
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu	121 959	121 959	120 526	120 526
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	1 057	1 435	1 435
Zwiększenia w okresie	404	1	931	465
Zmniejszenia w okresie	(1 712)	-	-	-
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego na koniec okresu	1 058	1 058	2 366	1 900
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy na początek okresu	307	307	307	307
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	307	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 okresów ubiegłych na początek okresu	(65 285)	(68 402)	(57 224)	(57 223)
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-	(9)	-
Skutki ujętych błędów	-	-	(506)	(10)
Wyplacone dywidendy	(761)	-	(761)	(761)
Przeniesienia na inne pozycje kapitałów własnych	(1 433)	-	(7 877)	(7 877)
Zmiany kapitału przypadające udziałowcom niekontrolującym	(923)	-	-	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	(68 402)	(68 402)	(66 377)	(65 871)
Wynik netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 044)	(6 044)	1 093	478
Kapitał mniejszości na początek roku obrotowego	(539)	106	(262)	(262)
Wynik roku obrotowego przypadający mniejszości	(274)	(104)	(565)	(329)
Zmiana udziałów mniejszości wynikająca z nabycia dod. akcji	25	-	771	771
Udział mniejszości w innych zmianach kapitału (innych niż wynik finansowy)	790	-	(483)	(483)
Kapitał mniejszości na koniec okresu	2	2	(539)	(303)
Kapitał własny na koniec okresu	181 615	181 615	190 111	189 772

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, Chmielowskie, Kino-Centrum Fordon
- segment budowlany – dotyczy spółki Euroconstruction, która zaniechała prowadzenia działalności operacyjnej
- segment odzieżowy – dotyczy spółki Roda
- segment usług kurierskich – dotyczy spółki X-press Couriers
- segment pozostałych działalności – dotyczy spółek TUP, Port Jachtowy Nieporęt, TG Investments, Duncon Bikes, Powszechna Agencja Informacyjna S.A.

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

Segменты операционные - приходы и расходы	Nieruchomości		Budownictwo		Odzież		Usł. Kurierskie		Pozostałe		Wyłączenia		Razem	
	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09
Przychody zewnętrzne	12 764	13 019	-	-	1 119	1 839	3 626	4 104	1 605	1 556	-	-	19 114	20 518
Sprzedaż do innych segmentów	186	303	-	-	25	16	8	72	285	315	(504)	(706)	-	-
Przychody segmentu	12 950	13 322	-	-	1 144	1 855	3 634	4 176	1 890	1 871	(504)	(706)	19 114	20 518
Koszty operacyjne ogółem	(7 860)	(6 894)	(118)	(98)	(1 922)	(2 160)	(4 840)	(5 176)	(4 106)	(5 664)	436	701	(18 410)	(19 291)
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez RZiS	-	(5 580)	-	-	-	-	-	-	5 382	(2 061)	(5 382)	7 641	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych	(7 568)	195	-	-	-	-	-	-	-	-	21	674	(7 547)	869
Pozostałe przychody operacyjne	1 144	1 428	-	-	26	60	301	105	906	1 077	(1 120)	(932)	1 257	1 738
Pozostałe koszty operacyjne	(337)	(69)	-	-	(29)	(79)	(159)	(57)	(1 730)	(979)	1 386	958	(869)	(226)
Zysk z działalności operacyjnej	(1 671)	2 402	(118)	(98)	(781)	(324)	(1 064)	(952)	2 342	(5 756)	(5 163)	8 336	(6 455)	3 608
Przychody finansowe	1 450	10 383	-	-	-	-	2	129	10 401	5 072	(9 554)	(13 150)	2 299	2 434
Koszty finansowe	(6 711)	(5 305)	-	-	(66)	(84)	(64)	(184)	(128)	(128)	3 148	2 519	(3 821)	(3 182)
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	38	105	-	-	38	105
Zysk przed opodatkowaniem	(6 932)	7 480	(118)	(98)	(847)	(408)	(1 126)	(1 007)	12 653	(707)	(11 569)	(2 295)	(7 939)	2 965
Podatek dochodowy bieżący	-	(294)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(294)
Podatek dochodowy odroczoney	1 319	(767)	124	-	-	-	153	170	(18)	39	364	224	1 942	(334)
Zysk z działalności kontynuowanej	(5 613)	6 419	6	(98)	(847)	(408)	(973)	(837)	12 635	(668)	(11 205)	(2 071)	(5 997)	2 337
Wynik na działalności sprzedanej/zaniechanej	-	-	(541)	(2 213)	-	-	-	-	-	-	221	25	(320)	(2 188)
Zysk netto	(5 613)	6 419	(535)	(2 311)	(847)	(408)	(973)	(837)	12 635	(668)	(10 984)	(2 046)	(6 317)	149

Raport za III kwartał 2010 roku

Segmenty operacyjne - pozostałe informacje	Nieruchomości		Budownictwo		Odzież		Usł. Kurierskie		Pozostałe		Wyłączenia		Razem	
	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09
Aktywa trwałe	165 263	254 729	2 413	1 825	180	234	1 786	6 423	172 120	184 461	(164 436)	(260 336)	177 326	187 336
w tym: nieruchomości inwestycyjne	156 889	161 178	-	300	-	-	-	-	-	-	(1 454)	(982)	155 435	160 496
Aktywa obrotowe	69 200	99 022	566	992	342	854	1 010	3 267	37 109	10 977	(7 189)	(12 306)	101 038	102 806
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			616						1 345		(616)		1 345	-
Aktywa razem	234 463	353 751	3 595	2 817	522	1 088	2 796	9 690	210 574	195 438	(172 241)	(272 642)	279 709	290 142
Kapitały własne	136 709	200 997	(2 018)	(2 848)	(1 260)	(249)	(78)	3 390	202 688	189 781	(154 426)	(201 299)	181 615	189 772
Zobowiązania długoterminowe	91 520	142 933	1 792	3 121	241	310	947	253	4 118	4 783	(9 556)	(59 893)	89 062	91 507
Zobowiązania krótkoterminowe	6 234	9 822	3 821	2 543	1 541	1 027	1 927	6 047	3 767	875	(8 258)	(11 451)	9 032	8 863
Pasywa razem	234 463	353 752	3 595	2 816	522	1 088	2 796	9 690	210 573	195 439	(172 240)	(272 643)	279 709	290 142
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, WNiP i nieruchomości	(527)	(2 105)	-	(5)	(8)	(11)	(156)	(393)	(238)	(217)	-	1 506	(929)	(1 225)
Amortyzacja	98	42	3	220	48	71	298	84	393	428	37	-	877	845
Amortyzacja	98	42	3	220	48	71	298	84	393	428	37	-	877	845

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 i oświadczenie o zgodności z MSSF

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) a także związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

b) Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdania finansowe za III kwartał 2010r. zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej poszczególnych jednostek w dającej się przewidzieć przyszłości, w niezmiernie istotnym zakresie.

Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy do zastosowania zasady kontynuacji przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostkowego TUP S.A. i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej TUP.

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

Grupa Kapitałowa nie wprowadziła w okresie III kwartału 2010r. zmian stosowanych zasad rachunkowości, nie stwierdzono także błędów dotyczących lat poprzednich. Zasady rachunkowości oraz szacunki i oceny zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego dla poprzedniego okresu sprawozdawczego.

d) Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd TUP S.A. w dniu 3 listopada 2010 r.

5. 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 Sprawozdania z całkowitych dochodów za III 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 30 września 2009r. w przypadku zaniechania działalności z końcem 2008 roku.

Zestawienie zmian opublikowanego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za III kwartał 2009r. zawiera poniższa tabela:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek kosztów w wariancie kalkulacyjnym)			
Wyszczególnienie	Opublikowany RZiS za okres: 2009-01-01 2009-09-30	Przekształcenia na dzień 2009-09-30	Przekształcony RZiS za okres: 2009-01-01 2009-09-30
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	21 897	(1 379)	20 518
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(12 601)	2 031	(10 570)
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	9 296	652	9 948
Koszty sprzedaży	(1 281)	275	(1 006)
Koszty ogólnego zarządu	(8 500)	785	(7 715)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(485)	1 712	1 227
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	869	-	869
Odpis ujemnej / (dodatniej) wartości firmy	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 890	(152)	1 738
Pozostałe koszty operacyjne	(741)	515	(226)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 533	2 075	3 608
Przychody finansowe	2 449	(15)	2 434
Koszty finansowe	(3 310)	128	(3 182)
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	105	-	105
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	777	2 188	2 965
Podatek dochodowy bieżący	(294)	-	(294)
Podatek dochodowy odroczony	(334)	-	(334)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	149	2 188	2 337
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(2 188)	(2 188)
ZYSK (STRATA) NETTO	149	-	149
Zysk (strata) netto okresu przypadające udziałowcom niekontrolującym	(329)		(329)
Zysk (strata) netto okresu przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	478		478
Pozostałe dochody			
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM	-	-	-
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem	-		
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU	-	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	149	-	149
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	478		478
w tym przypadające mniejszości	(329)		(329)

III INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2010R.

1. 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

Celem TUP S.A. jest budowanie wartości firmy poprzez wspieranie spółek zależnych kapitałem oraz doświadczeniem menadżerskim tak, aby stawały się dochodowymi przedsięwzięciami. Sukces wielu realizowanych przez spółki zależne od TUP projektów zależy od zrozumienia i zaadaptowania na polskim rynku nowoczesnych, światowych trendów.

W świetle projektów realizowanych obecnie w Grupie Kapitałowej TUP S.A. duże wsparcie w ich powodzeniu daje współpraca z jednostkami państwowymi. Dlatego w poprzednich okresach 2010r. Spółka współpracowała z samorządami lokalnymi. Sukcesem wspólnych działań okazały się umowy o współpracę, zawiązanie wspólnej spółki celowej, uzyskanie pozwolenia na budowę dla nieruchomości położonej w Warszawie-Włochy oraz uzyskanie Miejsowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego dla największej inwestycji, jaką jest budowa nowej dzielnicy w Siewierzu nad Zalewem Przeczycko-Siewierskim.

Wynik finansowy TUP S.A. za III kwartał 2010r. jak i okresy poprzednie kształtowany jest poprzez wycenę akcji i udziałów spółek zależnych i stowarzyszonych. Zarząd TUP S.A. wycenia je w wartości godziwej przez wynik finansowy, tj. zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wycena w jednostkach zależnych” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujawnienia i wycena”.

W okresie III kwartału 2010r. największy wpływ na wynik miała zamiana wartości Spółki TUP Property, która kwartalnie wycenia posiadany portfel nieruchomości komercyjnych. Obniżenie wartości nieruchomości zostało spowodowane zmniejszeniem przychodów z najmu, a także spadkiem kursu euro. Najbardziej przeceniona została galeria handlowa City Point w Tychach (- 6 579 tys. zł). Wynika to z obniżenia stawek czynszu w konsekwencji renegotjacji umów z najemcami, a także spadku kursu euro. Informacje na temat wyceny nieruchomości zawarto w punkcie 2 „Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki”, w części dotyczącej TUP Property S.A.

Sytuacja rynkowa rodzi wiele zagrożeń, ale także nowych możliwości. Zarząd jest otwarty na poszukiwanie branżowych partnerów biznesowych oraz rozważa sposoby finansowania zewnętrznego realizowanych przedsięwzięć. W ocenie Zarządu firma TUP jest dobrze przygotowana, właściwie reaguje i będzie reagować na zmieniające się warunki makroekonomiczne.

2. 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

Poniżej zaprezentowano podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, których działalność kształtuje wynik i kierunki rozwoju TUP S.A.

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	30.09.2010	30.09.2009
Aktywa trwałe	-	-
Aktywa obrotowe	61 690	60 577
Przychody ze sprzedaży	-	-
Zysk/ Strata netto	- 23	- 118

Dla RZiS dane narastająco

Spółka posiada nieruchomość o powierzchni 119,24 ha położoną w gminie Siewierz nad Zalewem Przeczycko-Siewierskim. Na terenie nieruchomości Spółka realizuje nowatorski projekt budowy miasta zaprojektowanego zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności społecznej.

Spółka posiada aktywo obrotowe (zapasy) o wartości 61,7 mln zł, którym jest nieruchomość przeznaczona do realizacji projektu budowy miasta.

Koszty związane z realizacją projektu powodują zwiększenie jego wartości (nieruchomości), prezentowane są jako produkcja w toku (zapasy).

W okresie III kwartału 2010r. i okresach poprzednich Spółka nie osiągała przychodów ze sprzedaży. Przychody i zyski spodziewane są w momencie uruchomienia sprzedaży nieruchomości objętych projektem.

Wynik spółki kształtują koszty związane z prowadzeniem Spółki.

Spółka posiada prawomocny Miejskowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego (MPZP) dla I etapu inwestycji. MPZP obejmuje 70 ha ze 119,24 ha, które posiada Spółka.

Prawomocne MPZP przyczynia się do wzrostu wartości firmy oraz otwiera drogę do prowadzenia robót budowlanych.

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:

- a) realizacja projektów inwestycyjnych – firma zapewnia bezpośrednie kierownictwo projektu przyjętego do realizacji, koordynuje działania menadżerskie w poszczególnych fazach procesu inwestycyjnego oraz zapewnia finansowania projektu inwestycyjnego;
- b) zarządzanie portfelem posiadanych nieruchomości – firma określa i realizuje strategię zarządzania nieruchomościami wchodzącymi w skład portfela (plan rozwoju nieruchomości, plan zarządzania, budżet organizacyjny nieruchomości);
- c) 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	30.09.2010	30.09.2009
Aktywa trwałe	165 214	214 480
Aktywa obrotowe	7 461	7 109
Przychody ze sprzedaży	12 949	12 676
Zysk/ Strata netto	- 5 588	3 602

Dla RZiS dane narastająco

Okres sprawozdawczy zamknął się dla Spółki stratą netto w wysokości 5 588 tys. zł. W okresie tym Spółka osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 12 949 tys. zł, w tym z tytułu wynajmu nieruchomości w wysokości 11 693 tys. zł. EBITDA przed kosztami ogólnego Zarządu wyniósł 7 336 tys. zł.

Na stratę osiągniętą za okres sprawozdawczy miała wpływ przede wszystkim przecena portfela nieruchomości komercyjnych o kwotę 9 495 tys.

Obniżenie wartości nieruchomości zostało spowodowane zmniejszeniem przychodów z najmu, a także spadkiem kursu euro. Najbardziej przeceniona została galeria handlowa City Point w Tychach (- 6 579 tys. zł). Wynika to z obniżenia stawek czynszu w konsekwencji renegotjacji umów z najemcami, a także spadku kursu euro.

W trzecim kwartale bieżącego roku zostały odnowione, kończące się w tym okresie, umowy najmu z jedenastoma najemcami, z których przychody stanowią ponad 30% całości przychodów City Point w Tychach. W związku ze spadkiem obrotów w handlu detalicznym w 2010 roku oraz ogólną tendencją rynkową do obniżania stawek czynszu umowy te zostały zawarte przy stawkach niższych w stosunku do poprzednio obowiązujących. W najbliższym okresie nie wygasają kolejne umowy i Spółka nie planuje dalszych renegotjacji.

Obniżenie wartości nieruchomości jest częściowo kompensowane poprzez zmniejszenie zadłużenia z tytułu kredytu zaciągniętego w euro.

Negatywny wpływ na wynik osiągnięty przez Spółkę miała także kwota zrealizowanych, ujemnych różnic kursowych.

Wycena nieruchomości na dzień bilansowy była następująca:

Adres i rodzaj obiektu	Wartość bilansowa przed wyceną	Stopa kapitalizacji	Wycena	Zmiana wartości w kwartale
Komercyjne				
Tychy, Al. Jana Pawła II 16/18 - galeria handlowa	51 945	8,50%	45 366	-6 579
Katowice ul. Uniwersytecka 12	7 454	7,90%	7 168	-286
Kołoźrzeg, ul. Wojska Polskiego 5	4 942	8,60%	4 754	-188
Łańcut ul. Piłsudskiego 52	1 902	8,60%	1 902	0
Nowy Sącz ul. Batalionów Chłop. 25	4 223	8,80%	4 223	0
Ostrzeszów ul. Sportowa 1	1 586	8,60%	1 525	-61
Syców ul. Kolejowa 1	1 681	8,60%	1 617	-64
Warszawa, ul. Belgradzka 18	3 236	7,80%	3 112	-124
Warszawa, ul. Bartycycka 26	5 154	8,40%	5 128	-26
Zabrze ul. Wolności 480	5 761	8,70%	5 541	-220
Głuchowo ul. Komornicka 16	3 493	9,10%	3 493	0
suma	91 377		83 829	-7 548
Biurowe				
Gdańsk ul. Jana Pawła II 20	14 758	8,50%	14 301	-457
Ożarów ul. Konotopska 4	7 061	8,70%	6 793	-268
suma	21 819		21 094	-725
Logistyczne				
Katowice ul. Bażantów 35	21 827	8,60%	21 011	-816
Pruszków, ul. Traktowa 6	8 921	9,40%	8 566	-355
suma	30 748		29 577	-1 171
Produkcyjne				
Środa Wlkp. ul. Mała Klasztorna 3	749,00	13,50%	698	-51
Pozostałe				
Będzin, ul. Zwycięstwa 12 -lokal użytkowy	793,00		793	0
Katowice ul. Bażantów 35 (dz. niezabud.)	8 811		8 811	0
Głuchowo ul. Komornicka 16, park	2 589,00		2 589	0
Środa Wlkp. Jążdżewskiego - dz.zabudowana	750,00		750	0
Pruszków, ul. Przejazdowa 17 (dz.niezabudowana)	4 496		4 496	0
Gajec (dz.niezabudowana)	503,00		503	0
Zakroczym, Poligon	3 713		3 713	0
suma	21 655	-	21 655	0
RAZEM	166 348		156 853	-9 495

Dane w tys. zł na dzień 30.09.10

TUP Property S.A. zawarła w dniu 6 lipca 2010r. z DZ Bank Polska S.A. umowę zabezpieczającą w celu dokonania transakcji swap na stopę procentową (IRS, Interest Rate Swap), która zabezpiecza zobowiązania z tytułu odsetek od 50% salda kredytu udzielonego przez Bank w dniu 24 czerwca 2010 tj. 5 800 000 Euro. Kredyt został udzielony z opcją wykorzystania w walucie euro, funt szwajcarski lub polski złoty do wysokości równowartości limitu wynoszącego 11 600 000 euro.

Kredytu udzielono z przeznaczeniem na finansowanie spłaty zobowiązań TUP Property S.A. stanowiących:

- 1.Kredyt udzielony przez Bank w dniu 4 grudnia 2007r. z przeznaczeniem na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości w Tychach, stanowiącej centrum handlowo – rozrywkowe „City Point” (RB 109/2007), którego saldo wynosi 9 451 523 euro,
- 2.Kredyt udzielony przez Bank w dniu 22 października 2008r. Spółce System SL (przejęta przez TUP Property S.A. w dniu 30 listopada 2009r.) z przeznaczeniem na refinansowanie zakupu nieruchomości w Pruszkowie (RB 47/2008), którego saldo wynosi 2 526 491 CHF
- 3.Pożyczkę zaciągniętą w TUP S.A. w dniu 8 grudnia 2006r (RB 58/2006), której kwota spłaty wynosi 1 033 333 zł. Kredyt został udzielony na okres do dnia 24 czerwca 2020r.

W dniu 7 lipca 2010r. TUP Property S.A. na mocy w/w umowy zabezpieczającej dokonała transakcji IRS – wymiany z Bankiem strumienia płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową EURIBOR 3M na strumień płatności opartych o stałą stopę procentową w wysokości 3,09%.

Celem zawarcia transakcji IRS jest wyeliminowanie ryzyka niekorzystnej zmiany stopy procentowej a tym samym uzyskanie stabilizacji kosztu finansowania w całym okresie trwania kredytu tj. do 24 czerwca 2020 r.

W okresie sprawozdawczym spółka poniosła koszty z tytułu zawarcia tej transakcji w wysokości 113 tys. zł. Jednocześnie w wyniku okresu sprawozdawczego znalazła odzwierciedlenie wycena tej transakcji na kwotę minus 999 tys. zł.

✚ 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.

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

W 2009r. Spółka zakończyła działalność produkcyjną i prace nad technologią budowy domów w konstrukcji stalowej. W III kwartale 2010r. Spółka poniosła stratę w wysokości 479 tys. zł. Strata jest wynikiem wyprzedazy majątku Spółki poniżej wartości księgowej. Z uwagi na brak potencjalnych najemców zrezygnowano z wynajmu hali produkcyjnej wraz z parkiem maszynowym i podjęto decyzję o możliwie najszybszej sprzedaży maszyn i urządzeń Spółki. W związku z powyższym do końca trzeciego kwartału bieżącego roku sprzedano maszyny, urządzenia i wyposażenie za łączną kwotę 637 tys. zł netto, co spowodowało stratę na tej transakcji w wysokości 388 tys. zł.

✚ 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.

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	30.09.2010	30.09.2009
Aktywa trwałe	180	234
Aktywa obrotowe	342	854
Przychody ze sprzedaży	1 144	1 855
Zysk/ Strata netto	- 846	- 408

Dla RZiS dane narastająco

Spółka oferuje wysokiej jakości przeszycia i realizuje obecnie zlecenie niemieckiej firmy odzieżowej. W III kwartale 2010r. Spółka kontynuowała działania restrukturyzacyjne zmierzające do ograniczenia kosztów działalności i liczebności załogi. Spowodowało to ograniczenie kosztów stałych funkcjonowania firmy.

Sytuacja rynkowa nie pozwala Spółce osiągać zysków z prowadzonej działalności. Pojawia się wiele małych zakładów produkcyjnych, które świadczą usługi za niższe ceny, niższą jakość i prowadzą działalność na skraju tzw. szarej strefy.

W związku z tym, pomimo zainteresowania zleceniodawców usługami Spółki Roda, w większości przypadków zgłaszanych zamówień, osiągnięcie satysfakcjonującej ceny za świadczone usługi jest niemożliwe.

✚ 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	30.09.2010	30.09.2009
Aktywa trwałe	1 817	1 661
Aktywa obrotowe	266	342
Przychody ze sprzedaży	1 365	1 324
Zysk/ Strata netto	114	- 226

Dla RZiS dane narastająco

Zysk netto Spółki za okres III kwartałów 2010r. wyniósł 114 tys. zł Spółka ograniczyła koszty i efektywnie wykorzystwała swój potencjał. W pełni wykorzystwała możliwości portu w zakresie usług cumowania i czarterów, zanotowano wzrost przychodów z noclegów.

W najbliższych okresach Spółka zamierza czynić inwestycje w bazę noclegową oraz organizację dodatkowych miejsc cumowniczych a w także zwiększenie floty portowej. Prognozowane przychody z inwestycji w okresie 3-letnim wynoszą od 230 tys. zł w pierwszym roku do 250 tys. zł w trzecim roku.

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

dane w tys. zł	30.09.2010	30.09.2009
Aktywa trwałe	1 786	1 771
Aktywa obrotowe	1 010	1 296
Przychody ze sprzedaży	3 634	4 088
Zysk/ Strata netto	- 974	- 762

Dla RZiS dane narastająco

W okresie III kwartału Zarząd Spółki podejmował działania związane z konsolidacją podmiotów branży kurierskiej. Zakładane są dwa modele realizacji strategii konsolidacji:

- w wyniku współpracy z firmami kurierskimi, która polega na udostępnieniu za pośrednictwem X-press Couriers pełnej gamy usług kurierskich krajowych oraz międzynarodowych;
- w wyniku przejęcia bazy danych kontrahentów korporacyjnych lokalnych firm kurierskich z możliwością współpracy na zasadach agenta.

Wdrażając strategię konsolidacji Spółka zawarła umowy z dwoma podmiotami branży kurierskiej:

- W dniu 21 września 2010r. zawarto Umowę o współpracy z firmą Koliber Express. Na podstawie Umowy X-press Couriers rozszerzy swoją działalność realizując usługi dla firm z sektora produkcji filmów oraz agencji reklamowych, które dotychczas były odbiorcami usług firmy Koliber Express. Klienci firmy Koliber Express uzyskają na specjalnych warunkach dostęp do szerokiej gamy produktów oferowanych w sieci X-Store
- W dniach 30 września i 1 października 2010r. Umowę o współpracy i Umowę Agencyjną z firmą Fasters. Na podstawie Umowy o Współpracy X-press Couriers rozszerzy działalność o odbiorców firmy Fasters. Zgodnie z Umową Agencyjną firma Fasters otrzyma licencję na korzystanie ze znaków towarowych X-press Couriers a także będzie prowadziła działalność zgodnie z zasadami wdrożonymi przez X-press Couriers w jednym z punktów X-Store.

Zarząd Spółki ocenia, że w pierwszym miesiącu działalności po wdrożeniu w/w umów zanotowano pozytywne efekty i przewiduje, że transakcje te spowodują wzrost przychodów o ok. 20% w skali miesiąca przy utrzymaniu kosztów stałych na niezmiennym poziomie.

W najbliższej przyszłości Zarząd planuje przekazanie części X-Store w ręce Agentów.

Kino – Centrum Fordon Sp. z o.o.

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

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.

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.

Celem inwestycji oprócz osiągnięcia sukcesu ekonomicznego jest spełnienie oczekiwań mieszkańców poprzez stworzenie miejsca oferującego dobrą jakość spędzania wolnego czasu.

W realizacji inwestycji poczyniono szereg prac przygotowawczych polegających na projektowaniu i przygotowaniu dokumentacji a także tworzeniu pierwszych wizualizacji oraz prowadzeniu negocjacji z potencjalnymi najemcami.

W okresie III kwartału 2010r. zlecono wykonanie badań obszaru oddziaływania, siły nabywczej i opinii publicznej. Wyniki badań służą określeniu powierzchni komercyjnych oraz ich profilu.

Wszystkie działania są zgodne z przyjętym harmonogramem prac Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 21 lipca 2010r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji spółki Kino-Centrum Fordon Sp. z o.o. pod numerem KRS 0000361012. Rejestracja Spółki stanowi wypełnienie jednego z warunków wniesienia przez Miasto Bydgoszcz do Spółki Celowej nieruchomości, na której ma być realizowany projekt. Wniesienie nieruchomości nastąpi w zamian za nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Kino-Centrum Fordon.

✚ 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	30.09.2010	30.09.2009
Aktywa trwałe	459	704
Aktywa obrotowe	987	1 579
Przychody ze sprzedaży	427	1 026
Zysk/ Strata netto	-745	- 440

Dla RZiS dane narastająco

Zmieniony w czerwcu 2010r. Zarząd Spółki pracuje nad reorganizacją i poprawą płynności finansowej. Opracowana nowa strategia firmy ma na celu zmianę pozycjonowania produktów w ramach niszy rynkowej. W sezonie zimowym Spółka będzie dążyła do minimalizacji kosztów, a także przygotowania oferty bazującej na rozwoju ograniczonej ilości marek.

✚ 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	30.09.2010	30.09.2009
Aktywa trwałe	3 148	3 084
Aktywa obrotowe	1 430	1 596
Przychody ze sprzedaży	5 033	5 364
Zysk/ Strata netto	158	465

Dla RZiS dane narastająco

Po analizie sytuacji rynkowej, rozmowach z inwestorami oraz opinii Autoryzowanego Doradcy, Spółka zamierza kontynuować proces mający na celu debiut na rynku NewConnect.

Proces wprowadzania akcji do obrotu na rynku NewConnect ma zostać poprzedzony przeprowadzeniem oferty prywatnej jeszcze w tym roku. Debiut giełdowy planowany jest natomiast na styczeń lub luty 2011r.

Celem emisji jest pozyskanie finansowania na rozwój działalności Spółki poprzez inwestycję w rozbudowę infrastruktury teleinformatycznej, która umożliwi świadczenie

usług opartych o technologię WiMax (świadczenie bezprzewodowych usług szerokopasmowych na dużym obszarze).

3. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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).

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które winny być ujawnione w niniejszym sprawozdaniu.

4. 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
- Zabezpieczenie ryzyk związanych z kosztem pieniądza i kursami wymiany walut
- 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
- 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
- Współpraca z lokalnymi władzami

- Sytuacja na rynku usług turystycznych

Roda Sp. z o.o.

- Malejące ceny za w/w usługi
- Wiarygodność partnerów biznesowych, dotrzymywanie przyjętych harmonogramów produkcyjnych oraz terminowe regulowanie zobowiązań
- Zmniejszanie potrzeb na usługi przerobu „wysokiej jakości”
- Wzrost wartości złotego
- Ogólny spadek sprzedaży na rynku odzieżowym

X-press Couriers Sp. z o.o.

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

5. 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.

➤ **Roda**

W branży odzieżowej, do której należy Roda, w I kwartale roku występuje brak zleceń na przeszycia uszlachetniające. W okresie tym następuje przygotowanie planu produkcyjnego przez zleceńodawców w oparciu o zainteresowanie ostatecznych odbiorców proponowanymi wzorami nowych kolekcji.

➤ **Port Jachtowy Nieporęt**

Zainteresowanie ofertą usług Spółki jest ściśle związane z porami roku oraz warunkami pogodowymi.

➤ **X-press Couriers**

Spółka notuje spadek przychodów w okresie letnim w związku z okresem urlopowym, w którym spada intensywność działalności klientów biznesowych. Zwiększenie liczby rozwożonych przesyłek następuje w IV kwartale roku. W pozostałych okresach czynnik sezonowy nie występuje.

6. 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.

7. 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 TUP 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 wpływa negatywnie na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko stopy procentowej

Dotyczy zobowiązań i należności oprocentowanych zmienną stopą procentową, w szczególności kredytów oraz zawartej przez TUP Property transakcji zabezpieczającej IRS, a także wszystkich podmiotów zależnych w zakresie udzielonych przez TUP pożyczek.

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 płynności

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

Płynność spółek jest monitorowana na bieżąco, w przypadku ewentualnych zachwiał podejmwane są natychmiastowe działania ograniczające 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 91% 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 oraz 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 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, wyjątkowe 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.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanym, 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 III kwartału nie zawierano istotnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Transakcje powiązane zawierane były w ramach Grupy Kapitałowej TUP i polegały głównie na udzieleniu pożyczek przez TUP S.A. podmiotom zależnym, zgodnie z prowadzoną działalnością.

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

9. Informacje o 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 okresie III kwartału 2010r. Emitent oraz jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzielały gwarancji.

Na dzień 30 września 2010r. obowiązują następujące poręczenia udzielone przez TUP S.A. – podmiotom zależnym:

- ✚ Poręczenie kredytu inwestycyjnego udzielone TUP Property S.A. przez TUP S.A. Kwota kredytu wynosi 35 000 tys. zł. Umowa kredytowa została zawarta 18 grudnia 2007. Aneks do umowy 12 marca 2010r. Kwota poręczenia udzielonego przez TUP S.A. wg prawa cywilnego zabezpieczającego wierzytelność dotyczącą kredytu wynosi do 70 000 tys. zł. Poręczenie obowiązuje do dnia 31.12.2015r.
- ✚ Poręczenie TUP S.A. weksla własnego In blanco wystawionego przez TUP Property S.A. wraz z deklaracją wekslową do kwoty nie wyższej niż równowartość 40.600 tys. eur. Poręczenie zostało udzielone w związku z zawarciem w dniu 24 czerwca 2010r. przez TUP Property S.A. umowy długoterminowego, nieodnawialnego kredytu w wysokości 11 600 tys. eur z DZ Bank Polska S.A. Bank Kredytodawca może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 24 czerwca 2023r. Kredyt ten został udzielony z przeznaczeniem na finansowanie spłaty zobowiązań TUP Property S.A. stanowiące kredyty udzielone przez Bank oraz pożyczkę zaciągniętą w TUP S.A. Dotychczasowe zabezpieczenia i zobowiązania wynikające z umów kredytowych podlegających spłacie przestały obowiązywać.
- ✚ Poręczenie cywilne kredytu obrotowego z dnia 16 października 2009r. w wysokości 100 tys. zł zaciągniętego przez Spółkę zależną Roda. Kwota poręczenia wynosi 200 tys. zł. Poręczenie obowiązuje do dnia 8.10.2031r.

Z uwagi na to, że poręczenia zostały zawarte w ramach Grupy Kapitałowej czynnik wynagrodzenia i warunków finansowych poręczenia nie występuje.

10. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych

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

Nie wystąpiły

11. Informacja o postępowaniach sądowych

W okresie III kwartału 2010r. TUP S.A. i podmioty z Grupy Kapitałowej nie były stroną w istotnych postępowaniach sądowych.

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 z 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 Sądu nie jest prawomocny. Erbud oraz Port Lotniczy Goleniów złożyły apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Szczecinie. Euroconstruction złożyła odpowiedzi na obie apelacje i oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy apelacyjnej przez Sąd Apelacyjny w Szczecinie.

IV AKCJONARIAT I AKCJE

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

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

TUP S.A. realizuje Program Motywacyjny II skierowany do Zarządu oraz kadry kierowniczej Spółki TUP S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej TUP S.A.

W związku z tym w najbliższych okresach Spółka wyemituje do 100 000 warrantów subskrypcyjnych serii B wynikających z I transzy Programu, po cenie emisyjnej 0,00 zł. Każdy warrant będzie dawał osobie uprawnionej prawo do nabycia jednej akcji na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł, wyemitowanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

2. Informacje o dywidendzie

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

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 przypadała kwota 0,05 zł (słownie: pięć groszy).

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

Dniem dywidendy był 28 lipca 2010 r. Dywidenda została 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*	1 238 621	-150 000
Władysław Sobański Członek Rady Nadzorczej	5 713	*

Wskazanie zmian w okresie od przekazania poprzedniego raportu:

W dniu 27 września 2010r. Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi o zbyciu w dniu 23 września 2010r. przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Lesława Moritz 150 000 akcji TUP S.A.

W związku z tym z uwagi na istniejące Porozumienie, pomiędzy Panem Robertem Moritz, Lesławem Moritz, Elżbietą Moritz i Małgorzatą 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, Rodzina Moritz wraz z Podmiotem zależnym zmniejszyła udział w kapitale podstawowym spółki o 0,99% oraz udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu o 0,69%.

Stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących jest następujący: Rodzina Moritz z podmiotem zależnym od Elżbiety Moritz posiada 7 858 924 akcji.

W tym:

- Hlamata Holdings Limited – podmiot zależny od Elżbiety Moritz: 6 531 087 akcji
- Elżbieta Moritz: 445 733 akcji
- Lesław Aleksander Moritz: 792 888 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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach na WZ
Rodzina Moritz	7 858 924	14 134 124	51,66%	65,31%
w tym:				
Hlamata Holginds Ltd.(podmiot zależny od Elżbiety Moritz)	6 531 087	12 806 287	42,93%	59,17%
Elżbieta i Lesław Moritz	1 238 621	1 238 621	8,14%	5,72%
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:	10 674 898	16 950 098	70,17%	78,32%

V 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 i jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonuje się 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 stosuje się 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 TUP i 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”

Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się 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.

Nieruchomości wyceniane są 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 podmiot 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 ze 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 Walnym Zgromadzeniu
 - 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,
 - zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
 - zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
 - sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
 - dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
 - możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – koszty dotyczące przyszłych okresów w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego
- Inne długoterminowe nakłady, spełniające definicję składnika aktywów na gruncie MSR

Zapasy

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

Wycena poszczególnych składników zapasów odbywa się w następujący sposób:

- materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą FIFO,
- produkcja w toku i wyroby gotowe – według technicznego kosztu wytworzenia ustalanego jako koszty bezpośrednie i narzut kosztów pośrednich ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Techniczny koszt wytworzenia 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.

Wyróżnia się 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

Rozpoznaje się 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) stosowana jest wycena 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 TUP 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, ujawnia się 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 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.

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 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 członkowie Zarządu oraz pracownicy jednostek mogą otrzymywać wynagrodzenie w formie akcji własnych TUP S.A. (jednostki dominującej). 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.

03.11.2010
Data

Halina Rogalska
Dyrektor Finansowy

Robert Jacek Moritz
Prezes Zarządu