

# **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu TUP S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego TUP S.A. (Spółka) z siedzibą w Warszawie (00-108), ul. Zielna 37, obejmującego:

- śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 215 680 tysięcy złotych,
- śródroczny rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 18 924 tysięcy złotych,
- śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie 18 924 tysięcy złotych,
- śródroczne sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 17 135 tysięcy złotych,
- śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 678 tysięcy złotych,
- dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania

---

## **HLB M2 Audyt Sp. z o.o.**

ul. Leszczyna 12A, 85-356 Bydgoszcz, [www.hlbm2.pl](http://www.hlbm2.pl)

kapitał zakładowy: 75.000,00 zł, w pełni opłacony

Nr KRS: 0000265086, XIII Wydział KRS, REGON: 340226413, NIP: 967-125-05-62

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3149

Zarząd: Maciej Czapiewski – Prezes, Marek Dobek – Wiceprezes,

Sławomir Wodarski – Członek Zarządu



i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeгляд przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

W sprawozdaniu finansowym TUP Property S.A. (spółki zależnej od TUP S.A.) na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka wykazała wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Bartyckiej w wysokości 5 128 tys. zł. Nieruchomość ta stanowi nakłady inwestycyjne poniesione na gruncie obcym dzierżawionym przez Spółkę na czas nieokreślony, z możliwością rozwiązania umowy przez każdą ze stron z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Z uwagi na fakt, że wycena do wartości godziwej tych nakładów inwestycyjnych została przeprowadzona przy zastosowaniu stopy kapitalizacji ustalonej w tej samej wysokości, jak w przypadku nieruchomości posadowionych na własnym gruncie bez uwzględnienia ryzyka związanego z możliwością wypowiedzenia umowy dzierżawy, nie możemy potwierdzić, że wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej wpływająca na wycenę akcji TUP Property S.A. w sprawozdaniu finansowym TUP S.A. potwierdza wartość godziwą wskazanej nieruchomości.

Z wyjątkiem opisanego wyżej zastrzeżenia, na podstawie przeprowadzonego przeglądu, nie zidentyfikowano niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności przeglądane go skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, do którego wydajemy raport stanowi część raportu półrocznego Spółki TUP S.A. sporządzonego za okres 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 roku zawierającego również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TUP S.A.
- TUP S.A. stanowi jednostkę dominującą w Grupie Kapitałowej TUP S.A. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych Spółka wycenia w swoim śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym co do zasady w oszacowanych

wartościach godziwych, stosownie do postanowień MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”.

- W przypadku TUP Property S.A., w której akcje stanowią 50,74 % wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazanych w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym TUP S.A., za najlepszy szacunek wartości godziwej TUP Property S.A. przyjęto wartość jej kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2010 roku. TUP Property S.A. prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie nieruchomości, które są wyceniane w wartościach godziwych. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych należących do TUP Property S.A. nie będących przedmiotem wynajmu została ustalona w drodze wyceny przez niezależnych rzeczoznawców na poprzedni dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2009 roku. Wartość godziwa nieruchomości należących do TUP Property S.A. będących przedmiotem wynajmu została ustalona przez Zarząd TUP Property S.A. samodzielnie na dzień 30 czerwca 2010 roku. Podstawowe założenia przyjęte do wyceny zostały przedstawione w nocie dodatkowej nr 7 do części raportu dotyczącej śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Wartość godziwa udziałów TUP S.A. w Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o. oraz X-press Couriers Sp. z o.o., stanowiących łącznie 3,59% wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazanych w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym TUP S.A., została wyceniona metodą dochodową poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. Założenia przyjęte do wycen (między innymi wysokość stóp dyskonta) zostały opisane w nocie dodatkowej nr 7 do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Wyceny zostały dokonane w oparciu o prognozy spółek dotyczące ich dalszej działalności według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Zarząd nie dokonał aktualizacji tych wycen na dzień 30 czerwca 2010 roku. W ocenie Zarządu TUP S.A. realizacja przyjętych prognoz jest w dalszym ciągu aktualna i wysoce prawdopodobna, jednak pewności takiej nie ma.
- Wartość inwestycji netto TUP S.A. w Roda Sp. z o.o., oraz w Euroconstruction Sp. z o.o. obejmujących wartość udziałów oraz wartość udzielonych tym spółkom pożyczek została wyceniona metodą skorygowanych aktywów netto, którą uznano za najwłaściwszą dla oszacowania wartości odzyskiwalnej inwestycji netto. Wyceny skorygowanych aktywów netto zostały opracowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku i zostały zaktualizowane o poniesione w pierwszym półroczu straty finansowe. Wartość aktywów netto Roda Sp. z o.o. została skorygowana o nadwyżkę wartości godziwej aktywów nad ich wartością księgową określoną na dzień 31 grudnia 2009 roku. Wartość aktywów netto Euroconstruction Sp. z o.o. została skorygowana o nadwyżkę wartości godziwej aktywów nad ich wartością księgową określoną na 31 grudnia 2009 roku oraz o wycenę rynkowej wartości technologii budowy domów opracowanej przez Euroconstruction Sp. z o.o., przy założeniu jej sprzedaży w 2010 roku. Na dzień 30 czerwca 2010 roku,

nie udało się zrealizować zamierzenia dotyczącego sprzedaży technologii. Do wyceny technologii przyjęto założenia opisane w nocie dodatkowej nr 7 do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. W ocenie Zarządu wycena rynkowej wartości technologii budowy domów opracowanej przez Euroconstruction Sp. z o.o. według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku jest nadal aktualna, jakkolwiek należy uwzględnić związaną z tą wyceną niepewność odnośnie zdarzeń przyszłych.

- Akcje Spółki Powszechna Agencja Informacyjna S.A. (PAGI S.A.) stanowiące 0,92 % wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazanych w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym TUP S.A. zostały wycenione na podstawie wyceny Spółki zleconej niezależnemu zewnętrznemu podmiotowi na potrzeby planowanej emisji i sprzedaży akcji oraz debiutu na rynku NewConnect. Do wyceny Spółki w księgach TUP S.A. przyjęto najniższą wartość jaką określono w wycenie, tj. przyjęto wartość powstałą z wyceny metodą mnożnikową P/E w wysokości 6 532 tys. złotych. Wartość tej Spółki w księgach TUP S.A. wynosi 1 561 tys. złotych, co stanowi 23,9% oszacowanej wartości PAGI S.A. (zgodnie z udziałem TUP S.A. w kapitale własnym PAGI S.A.).
- Udziały w Chmielowskie Sp. z o.o. stanowiące 44,72% wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazanych w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym TUP S.A. zostały przeszacowane do wartości godziwej o kwotę 18 239 tys. zł w oparciu o wycenę części posiadanej przez Spółkę nieruchomości o obszarze 34 ha, dla której w dniu 24 czerwca 2010 roku Rada Miasta Siewierz uchwaliła Miejscowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego. Uchwała została opublikowana w Dzienniku Urzędowym Województwa Śląskiego nr 149 w dniu 10 sierpnia 2010 roku i zacznie obowiązywać 30 dni od daty publikacji. Założenia przyjęte do wyceny zostały zaprezentowane w nocie nr 7 do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.
- W dniu 24 czerwca 2010 roku spółki: TUP S.A., TUP Property S.A. oraz Modena Park Sp. z o.o. podpisały porozumienie co do warunków spłaty należności w kwocie 28 620 tys. zł, stanowiącej część ceny sprzedaży nieruchomości po byłej fabryce ZPO Modena S.A. położonej w Poznaniu, gdzie transakcja sprzedaży miała miejsce w roku 2008. Na podstawie określonego wyżej porozumienia TUP S.A. w zamian za wierzytelności wobec swojej spółki zależnej przejęła dług od Modena Park Sp. z o.o. Wartość tej wierzytelności w księgach rachunkowych TUP S.A. zaprezentowano w cenie nabycia, to jest w wysokości 27 231 tys. zł. Zgodnie z ustaleniami wierzytelność ma zostać spłacona do dnia 24 czerwca 2011 roku. Przeprowadzona przez Zarząd Spółki analiza sytuacji finansowej dłużnika wskazuje na jego ograniczoną płynność finansową, a tym samym niepewność dotyczącą możliwości terminowego uregulowania zobowiązania przez dłużnika. W ocenie Zarządu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie występują jednak przesłanki do objęcia wskazanej wierzytelności odpisem aktualizującym. Stanowisko Zarządu Spółki w zakresie niepewności związanej ze wskazaną wierzytelnością oraz informacji o wartości przedmiotu zabezpieczenia

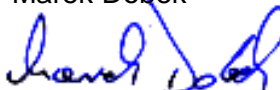
i wysokości przyszłych potencjalnych strat zostało opisane w dodatkowej notce objaśniającej nr 12 do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.,  
wpisany na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 10326

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu  
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3149.

Bydgoszcz, dnia 18 sierpnia 2010 roku

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu TUP S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TUP S.A., (Grupa), w której jednostką dominującą jest TUP S.A.(Spółka) z siedzibą w Warszawie (00-108), ul Zielna 37, obejmującego:

- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 291 104 tysięcy złotych ,
- śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 687 tysięcy złotych,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie 687 tysięcy złotych,
- śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 492 tysięcy złotych,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 268 tysięcy złotych,
- dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka Dominująca wykazała wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Bartyckiej w wysokości 5 128 tys. zł. Nieruchomość ta stanowi nakłady inwestycyjne poniesione na gruncie obcym dzierżawionym przez Spółkę na czas nieokreślony, z możliwością rozwiązania umowy przez każdą ze stron z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Z uwagi na fakt, że wycena do wartości godziwej tych nakładów inwestycyjnych została przeprowadzona przy zastosowaniu stopy kapitalizacji ustalonej w tej samej wysokości jak w przypadku nieruchomości posiadanych na własnym gruncie bez uwzględnienia ryzyka związanego z możliwością wypowiedzenia umowy dzierżawy, nie możemy potwierdzić, że wartość wykazana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym potwierdza wartość godziwą wskazanej nieruchomości.

Z wyjątkiem opisanego wyżej zastrzeżenia, na podstawie przeprowadzonego przeglądu, nie zidentyfikowano niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności przeglądane skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TUP S.A., do którego wydajemy raport stanowi część raportu półrocznego Spółki TUP S.A. sporządzonego za okres 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 roku zawierającego również śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe TUP S.A.
- Inwestycje w nieruchomości wyceniane są w Grupie Kapitałowej TUP S.A. w wartościach godziwych, co bezpośrednio wpływa na wynik finansowy i wartość kapitałów własnych. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych nie będących przedmiotem wynajmu została ustalona w drodze wyceny przez niezależnych rzeczoznawców według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Wartość godziwa nieruchomości będących przedmiotem lub przeznaczonych na wynajem została

ustalona przez Spółki Grupy Kapitałowej samodzielnie na dzień 30 czerwca 2010 roku. Metodologię samodzielnej wyceny oraz jej założenia przedstawiono w nocie nr 7 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie X „Polityka Rachunkowości” raportu półrocznego.

- W skonsolidowanych należnościach krótkoterminowych Jednostka Dominująca wykazała wartość należności od Modena Park Sp. z o.o. w kwocie 28 664 tys. zł, stanowiącą część ceny sprzedaży nieruchomości po byłej fabryce ZPO Modena S.A. położonej w Poznaniu, dla której transakcja sprzedaży miała miejsce w roku 2008. W dniu 24 czerwca 2010 roku spółki; TUP S.A., TUP Property S.A. oraz Modena Park Sp. z o.o. podpisały porozumienie co do nowych warunków spłaty tej należności. Zgodnie z ustaleniami wierzytelność ma zostać spłacona do dnia 24 czerwca 2011 roku. Przeprowadzona przez Zarząd Spółki Dominującej analiza sytuacji finansowej dłużnika wskazuje na jego ograniczoną płynność finansową, a tym samym niepewność dotyczącą możliwości terminowego uregulowania zobowiązania przez dłużnika. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie występują jednak przesłanki do objęcia wskazanej wierzytelności odpisem aktualizującym. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej w zakresie niepewności związanej ze wskazaną wierzytelnością oraz informacji o wartości przedmiotu zabezpieczenia i wysokości przyszłych potencjalnych strat zostało opisane w dodatkowej nodzie objaśniającej nr 12 do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego TUP S.A. oraz w nodzie objaśniającej nr 11 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TUP S.A.
- W pozycji „wartość firmy” Zarząd Spółki Dominującej ujawnił kwotę 4 337 tys. zł (stanowiącą 1,49% łącznych aktywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) wynikającą z rozliczenia nabycia spółki X-press Couriers Sp. z o.o. przez Data Logistics Sp. z o.o., które nastąpiło 4 lipca 2008 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej, w oparciu o zapisy MSR 36 „Utrata wartości aktywów” przeprowadził test na utratę wartości tej pozycji aktywów. Test na utratę wartości został przeprowadzony na podstawie wyceny X-press Couriers Sp. z o.o. przy założeniu jej połączenia z Data Logistics Sp. z o.o. Spółki połączyły się dnia 31 marca 2010 roku. Zarząd podtrzymał aktualność założeń dla przeprowadzonego testu na dzień 30 czerwca 2010 roku. Informacje na temat przeprowadzonego testu na utratę wartości oraz stanowisko Zarządu TUP S.A. zostały zaprezentowane w dodatkowej nodzie objaśniającej nr 8 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TUP S.A.
- Biegły rewident przeprowadzający przegląd sprawozdania finansowego X-press Couriers Sp. z o.o. za okres 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku, zamieścił w swoim raporcie z przeglądu uwagę objaśniającą dotyczącą możliwości kontynuacji działalności przez tą Spółkę. Biegły rewident wskazał, że otrzymał pisemne zapewnienie Zarządu TUP S.A., że w sytuacji, gdy bieżąca płynność finansowa spółki zależnej będzie



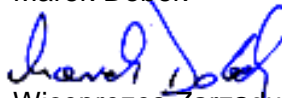
- zagrożona, Zarząd TUP S.A. deklaruje zapewnienie jej finansowania, które umożliwi utrzymanie bieżącej działalności tej spółki zależnej co najmniej w okresie 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego 30 czerwca 2010 roku. Na tej podstawie uznaliśmy, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności wymienionej jednostki co najmniej w okresie 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego 30 czerwca 2010 roku.
- W związku z przeglądem śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TUP S.A., Zarząd TUP S.A. złożył nam pisemne oświadczenie, że w sytuacji, gdy bieżąca płynność finansowa spółek zależnych: Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o., Chmielowskie Sp. z o.o., Roda Sp. z o.o. i Euroconstruction Sp. z o.o., będzie zagrożona, Zarząd TUP S.A. deklaruje zapewnienie finansowania wymienionym spółkom zależnym, które umożliwi utrzymanie ich bieżącej działalności co najmniej w okresie 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego 30 czerwca 2010 roku. Na tej podstawie uznaliśmy, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności wymienionych spółek zależnych co najmniej w okresie 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego 30 czerwca 2010 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej ich działalności.
  - Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe spółek zależnych Euroconstruction Sp. z o.o., Roda Sp. z o.o., Chmielowskie Sp. z o.o., Port Jachtowy Nieporęt Sp. z o.o., TG Investment Sp. z o.o., Kino - Centrum Fordon Sp. z o.o. objęte śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie były poddane przeglądowi przez biegłych rewidentów. W odniesieniu do istotnych dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego aktywów i pasywów Chmielowskie Sp. z o.o., przeprowadziliśmy procedury analogiczne do procedur stosowanych przy przeglądzie sprawozdania finansowego. Dane finansowe pozostałych wspomnianych spółek nie są istotne dla sprawozdania finansowego, w szczególności skumulowana wielkość sum bilansowych tych Spółek, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 1,43% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych oraz skumulowana wielkość kapitałów własnych tych Spółek stanowi -0,94% kapitału własnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.,  
wpisany na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 10326

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu  
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3149.

Bydgoszcz, dnia 18 sierpnia 2010 roku