

Aneks nr 1
z dnia 15 lipca 2011 r.
do Prospektu Emisyjnego TOYA S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 14 lipca 2011 r. (DEM/WE/410/28/26/11)

Niniejszy Aneks do Prospektu TOYA S.A. został sporządzony w związku z:

- a) **śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. (śródroczne informacje finansowe i informacje finansowe pro forma w załączeniu);**
- b) **kontynuacją umów ubezpieczenia w Generali T.U. S.A. na kolejny rok.**

Terminy pisane wielką literą w niniejszym Aneksie mają znaczenie nadane im w Prospekcie w Części VII „Definicje i skróty”.

W Prospekcie dokonuje się następujących zmian:

I. W Części III Prospektu dodaje się pkt. 9.6. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.:

„9.6. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.

Dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawione w niniejszym rozdziale zostały przygotowane na podstawie niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.

9.6.1. Przychody ze sprzedaży, zyski i wskaźniki rentowności

Tabela. Przychody i zyskowność Emitenta – działalność kontynuowana oraz działalność zaniechana (w tys. zł).

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2011	2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	54.024	46.072
Zysk brutto	18.547	14.520
Zysk na działalności operacyjnej	9.873	5.496
Zysk przed opodatkowaniem	8.556	4.691
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7.010	3.941
Działalność zaniechana		
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	375	-2.105

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. (dane niezbadane)

W pierwszym kwartale 2011 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 54.024 tys. zł i przewyższyły poziom przychodów osiągniętych w pierwszym kwartale 2010 r. o 7.952 tys. zł, czyli o 17,3%. Zwiększenie zysku brutto o 4.027 tys. zł w analizowanym okresie 2011 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r. było spowodowane zarówno wzrostem sprzedaży, jak i związanym z niższym kosztem zakupu towarów zwiększeniem rentowności sprzedaży o 2,8 punktu procentowego.

Znaczący wzrost zysku brutto i utrzymujące się na stałym poziomie koszty operacyjne pozwoliły na osiągnięcie zysku na działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2011 r. w wysokości 9.873 tys. zł, który był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie 2010 r. o 79,6%.

W celu pozyskania potrzebnego kapitału obrotowego Grupa posługuje się głównie krótkoterminowymi kredytami bankowymi i pożyczkami. Biorąc pod uwagę znaczący wpływ kosztów finansowych związanych z tymi kredytami i pożyczkami na wynik finansowy, Grupa co roku negocjuje warunki umów kredytowych tak, aby koszty z nimi związane były jak najniższe. Jednak wzrost poziomu zapasów oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w pierwszym kwartale 2011 r. w stosunku do końca poprzedniego roku spowodował większe potrzeby kredytowe Grupy i związane z tym wyższe koszty finansowe w porównaniu z pierwszym kwartałem 2010 r.

Zysk netto z działalności kontynuowanej w pierwszym kwartale 2011 r. wzrósł o 3.069 tys. zł, tj. o 77,9% w porównaniu z okresem pierwszych trzech miesięcy 2010 r., do poziomu 7.010 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej.

Tabela. Wskaźniki rentowności

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2011	2010
Rentowność sprzedaży	34,3%	31,5%
Rentowność działalności operacyjnej	18,3%	11,9%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	15,8%	10,2%
Rentowność zysku netto	13,0%	8,6%

Źródło: Emitent – dane niezbadane

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej – stosunek zysku na działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności zysku przed opodatkowaniem – stosunek zysku przed opodatkowaniem do przychodów ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności zysku netto – stosunek zysku netto z działalności kontynuowanej do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność sprzedaży jest dla Emitenta podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Grupy i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za pierwszy kwartał 2011 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży w tym okresie wzrosła o 2,8 punktu procentowego w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r., co w analizowanym okresie wygenerowało 1.512,7 tys. zł dodatkowego zysku brutto.

Znacznie wyraźniejsze tendencje wzrostowe niż dla rentowności sprzedaży, charakteryzowały wskaźniki rentowności na poziomie zysku na działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem i zysku netto z działalności kontynuowanej. Związane jest to głównie z ciągłym wzrostem sprzedaży, a także ciągłą optymalizacją kosztów operacyjnych oraz finansowych.

9.6.2. Wskaźniki sprawności zarządzania

W poniższej tabeli są przedstawione wskaźniki sprawności zarządzania wskazujące cykle obrotu: zapasami, należnościami i zobowiązaniami Grupy.

Tabela: Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy.

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesiące	Za okres 12 miesięcy
	zakończony 31 marca 2011*	zakończony 31 grudnia 2010*
Okres obrotu zapasami (w dniach)	130	142
Okres spływu należności (w dniach)	80	66
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	37	48

* Bez „Grupy zbycia przeznaczanej do dystrybucji” (aktywów Wydzielonego Oddziału Emitenta) oraz bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji” (zobowiązania Wydzielonego Oddziału Emitenta); dotyczy działalności kontynuowanej

Źródło: Emitent – dane niezbadane

Legenda:

Okres obrotu zapasami (w dniach) – stosunek zapasów na koniec okresu pomnożonych przez 90 (360) dni do przychodów ze sprzedaży

Okres spływu należności (w dniach) – stosunek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresu pomnożonych przez 90 (360) dni do przychodów ze sprzedaży

Okres spłaty zobowiązań (w dniach) – stosunek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec okresu pomnożonych przez 90 (360) dni do przychodów ze sprzedaży

We wskazanym okresie okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Spółka udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co jest typowe dla branży, w której Emitent prowadzi swoją działalność handlową. Należy zwrócić szczególną uwagę na znaczną poprawę okresu obrotu zapasami związaną głównie z odpowiednim doбором oferty do potrzeb klienta, zwiększeniem efektywności działania całej grupy sprzedażowej, jak również ciągłą poprawą procesów logistycznych.

9.6.3. Struktura kosztów

Tabela. Wartość i struktura kosztów według rodzaju oraz wartości sprzedanych towarów Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2011		2010	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Amortyzacja	482	1%	408	1%
Zużycie materiałów i energii	679	2%	590	1%
Usługi obce	3.404	8%	2.760	7%
Podatki i opłaty	526	1%	412	1%
Koszty świadczeń pracowniczych	2.662	6%	2.540	6%
Pozostałe koszty rodzajowe	1.238	3%	1.576	4%
Koszty wg rodzaju razem	8.991	20%	8.286	21%
Wartość sprzedanych towarów	35.477	80%	31.552	79%
Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów razem	44.468	100%	39.838	100%

Źródło: Emitent – dane niezbadane

W strukturze kosztów działalności Emitenta i jego Grupy największy udział w każdym z prezentowanych okresów ma wartość sprzedanych towarów, co jest typowe dla prowadzonej działalności handlowej. W badanym okresie stanowiła ona około 80% wszystkich kosztów wg rodzaju oraz wartości sprzedanych towarów razem i udział ten nie odbiegał w znaczący sposób od innych historycznych okresów. Wartość sprzedanych towarów w pierwszym kwartale 2011 r. wzrosła o 12,3% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r., przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 17,3%, co miało istotny wpływ na znaczący wzrost marży

brutto. Koszty według rodzaju, w pierwszym kwartale 2011 r., rosły wolniej niż wzrost sprzedaży, co jest pozytywną kontynuacją trendu z poprzednich okresów historycznych i ma istotny wpływ na zwiększenie marży operacyjnej. Wśród pozostałych pozycji kosztów działalności operacyjnej na uwagę zasługuje udział usług obcych i kosztów świadczeń pracowniczych. W prezentowanych okresach udział ten dla usług obcych kształtował się w zakresie od 7% do 8%, natomiast udział kosztów świadczeń pracowniczych był na poziomie 6%. Na koszty usług obcych składają się głównie koszty transportu i wynajmu powierzchni magazynowych. W strukturze pozostałych kosztów rodzajowych dominowały koszty reklamy i marketingu.

9.6.4. Struktura aktywów i pasywów

Strukturę aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiają poniższe tabele.

Tabela. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł)

	31.03.2011*	31.12.2010*
Aktywa trwałe	20.436	18.918
Wartości niematerialne	440	355
Rzeczowe aktywa trwałe	16.907	15.564
Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych wyceniane metodą praw własności	1.531	1.596
Aktywa obrotowe	127.708	111.390
Zapasy	77.999	74.434
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47.784	34.776

* Bez „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (aktywów Wydzielonego Oddziału Emitenta)

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. (dane niezbadane)

Tabela. Struktura % aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta

	31.03.2011*	31.12.2010*
Aktywa trwałe / Aktywa	14%	15%
Wartości niematerialne / Aktywa	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	11%	12%
Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych wyceniane metodą praw własności / Aktywa	1%	1%
Aktywa obrotowe / Aktywa	86%	85%
Zapasy / Aktywa	53%	57%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności/ Aktywa	32%	27%

* Bez „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (aktywów Wydzielonego Oddziału Emitenta)

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. (dane niezbadane)

Tabela. Struktura pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł)

	31.03.2011*	31.12.2010*
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	88.136	80.908
Zobowiązania krótkoterminowe	99.115	77.248
Zobowiązania długoterminowe	379	11.638

* Bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji” (zobowiązania Wydzielonego Oddziału Emitenta)

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. (dane niezbadane)

Tabela. Struktura % pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta

	31.03.2011*	31.12.2010*
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	47%	48%
Zobowiązania krótkoterminowe/ Pasywa	53%	45%
Zobowiązania długoterminowe/ Pasywa	0%	7%
Zobowiązania krótkoterminowe/ Zobowiązania	100%	87%
Zobowiązania długoterminowe/ Zobowiązania	0%	13%

* Bez Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji (zobowiązania Wydzielonego Oddziału Emitenta)

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. (dane niezbadane)

Tabela. Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2011*	2010*
Rentowność aktywów ROA	5%	3%
Rentowność kapitału własnego ROE	8%	6%
Rentowność aktywów obrotowych	5%	4%

* Bez „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (aktywów Wydzielonego Oddziału Emitenta)

Źródło: Emitent – dane niezbadane

Legenda:

Wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto z działalności kontynuowanej do sumy aktywów na koniec okresu bez „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji”

Wskaźnik aktywności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto z działalności kontynuowanej do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu

Wskaźnik rentowność aktywów obrotowych - stosunek zysku netto z działalności kontynuowanej do aktywów obrotowych na koniec okresu bez „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji”

Rzeczowe aktywa trwałe Emitenta i jego Grupy, na dzień 31 marca 2011 r., stanowią 11% sumy aktywów zaangażowanych w działalność kontynuowaną. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez Emitenta działalności handlowej. Zostały one szczegółowo opisane w pkt. 8 Części III Prospektu i w analizowanym okresie nie zaszły w ich strukturze istotne zmiany.

Na dzień 31 marca 2011 r. na inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności, składają się udziały w Yato China Trading, objęte w 2008 r. za 576 tys. zł.

W strukturze aktywów obrotowych wykorzystywanych w działalności kontynuowanej Grupy, które na dzień 31 marca 2011 r. stanowią 86% sumy aktywów, przeważają zapasy i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, co jest charakterystyczne dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej. Obie te pozycje stanowią łącznie zarówno na dzień 31 marca 2011 r., jak i na dzień 31 grudnia 2010 r. 98% sumy aktywów obrotowych zaangażowanych w działalność kontynuowaną.

Grupa Kapitałowa Emitenta efektywnie zarządza gospodarką magazynową dostosowując poziomy magazynowe do zapotrzebowania odbiorców. Grupa w pierwszym kwartale 2011 r. zwiększyła poziom zapasów o 5% w porównaniu do końca roku 2010 w celu zapewnienia realizacji stale rosnącej liczby zamówień od odbiorców.”

II. W Części III Prospektu dodaje się pkt. 10.6. „Zasoby kapitałowe na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.”:

„10.6. Zasoby kapitałowe na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.

10.6.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Grupy

Tabela. Źródła finansowania Grupy

Wyszczególnienie	31.03.2011 tys. zł
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym	88.136
Kapitał podstawowy	6.557
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji	-732
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-362
Pozostałe kapitały (opcje na akcje)	186
Zyski zatrzymane	82.487
Zobowiązania i razem, w tym	148.543
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	379
z tytułu leasingu finansowego	270
z tytułu świadczeń pracowniczych	109
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	148.164
z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22.447
z tytułu świadczeń pracowniczych	552
z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	74.415
z tytułu leasingu finansowego	154
z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1.280
rezerwy	267
zobowiązania bezpośrednio związane z Grupą zbycia przeznaczona do dystrybucji	49.049
Pasywa razem	236.679

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. (dane niezbadane)

Podstawowe wskaźniki obrazujące przedstawioną powyżej strukturę kapitału oraz zadłużenia Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela. Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

Wyszczególnienie	31.03.2011*	31.12.2010*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53%	52%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	113%	110%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0%	7%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	53%	45%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	433%	489%

* Bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji” (zobowiązań Wydzielonego Oddziału Emitenta), opisanych w pkt. 5.1.6. Części III Prospektu

Źródło: Emitent – dane niezbadane

Legenda:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań długo-i krótkoterminowych do pasywów ogółem (bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji”)

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań długo-i krótkoterminowych (bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji”) do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem (bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji”)

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do pasywów ogółem (bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji”)

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi – stosunek sumy kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej i zobowiązań długoterminowych do aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2011 r. główną pozycję kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 82.487 tys. zł. Kapitał podstawowy Emitenta na dzień 31 marca 2011 r. nie zmienił się w stosunku do 31 grudnia 2010 r.

Głównymi źródłami finansowania kontynuowanej działalności operacyjnej, a w szczególności aktywów obrotowych, jest kapitał własny, jak również finansowanie krótkoterminowe, głównie kredyty bankowe. Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa w 47% finansowała działalność kapitałem własnym przypadającym na akcjonariuszy jednostki dominującej. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych w wysokości 74.415 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego w działalności kontynuowanej na dzień 31 marca 2011 r. wynosi 0%.

10.6.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela. Przepływy środków pieniężnych Grupy (w tys. zł)

Wyszczególnienie	3 miesiące zakończone 31 marca	
	2011	2010
Działalność kontynuowana		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-11.825	-14.113
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-1.506	-1.165
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	12.700	24.340
Zmiana stanu środków pieniężnych netto – działalność kontynuowana	-256	9.062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2.180	1.933
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1.925	2.435

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. (dane niezbadane)

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2011 r. Grupa wykazywała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły -11.825 tys. zł w zakresie działalności kontynuowanej. W celu realizacji zwiększonej skali zamówień i zakupów ze strony odbiorców, dostosowania się do ich potrzeb oraz zapewnienia dostępności towarów w bieżącym roku głównie Grupa zwiększyła stan zapasów o 3.565 tys. zł i stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 13.023 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2011 r. Grupa nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej w zakresie działalności kontynuowanej. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z remontem budynków magazynowych oraz zakupem oprogramowania informatycznego.

W analizowanym trzymiesięcznym okresie 2011 r. Grupa wygenerowała dodatnie przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności finansowej głównie na skutek zwiększenia swojego zaangażowania kredytowego. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek po pomniejszeniu o spłatę kredytów i pożyczek wyniosły 14.227 tys. zł. Zwiększeniu uległ poziom krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach istniejących limitów przyznanych przez banki finansujące. Było to bezpośrednio związane ze zwiększonym zapotrzebowaniem Grupy na kapitał obrotowy potrzebny na sfinansowanie zwiększających się poziomów zapasów towarów, co z kolei było skutkiem wzrostu zamówień od odbiorców.

Płynność Grupy Kapitałowej Emitenta w analizowanym okresie kształtowała się na właściwym poziomie. Kapitał obrotowy netto Grupy był dodatni, pokrywający zapotrzebowanie wynikające z wielkości realizowanych przychodów ze sprzedaży. Nie występowało zjawisko finansowania rzeczowych aktywów trwałych zobowiązaniami krótkoterminowymi. Zdolność do regulowania krótkoterminowych zobowiązań była prawidłowa.

Tabela. Wskaźniki płynności finansowej

Wyszczególnienie	31.03.2011*	31.12.2010*
Wskaźnik bieżącej płynności	1,29	1,44
Wskaźnik płynności szybkiej	0,50	0,48

* Bez Grupy zbycia przeznaczoną do dystrybucji oraz związanych z nią bezpośrednio zobowiązań

Źródło: Emitent – dane niezbadane

Legenda:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji”)

Wskaźnik płynności szybkiej – stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych (bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji”)

Wartość wskaźnika płynności bieżącej jest stabilna i waha się w przedziale od 1,29 na dzień 31 marca 2011 r. do 1,44 na dzień 31 grudnia 2010 r. Utrzymująca się na zbliżonym poziomie wartość bieżącej płynności wskazuje zatem na utrzymanie podobnej dynamiki wzrostu zobowiązań względem dynamiki wzrostu majątku obrotowego.

Wskaźnik płynności szybkiej utrzymywał się również w wąskim przedziale: od 0,48 na dzień 31 grudnia 2010 r. do 0,50 na dzień 31 marca 2011 r. Należy podkreślić, że wskaźnik ten utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie.”

III. W Części III Prospektu pkt. 25.2. otrzymuje brzmienie:

25.2. Umowy ubezpieczeniowe

Emitent jest stroną 9 umów ubezpieczenia zawartych z czterema towarzystwami ubezpieczeniowymi. Przedmiotem ubezpieczenia są m.in. nieruchomości będące w posiadaniu Emitenta oraz rzeczowe aktywa trwałe i sprzęt elektroniczny, mienie w budowie oraz odpowiedzialność cywilna prowadzonej działalności, jak również należności handlowe.

Tabela. Wykaz polis ubezpieczeniowych Emitenta

Lp.	Nr polisy	Okres ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
1.	PO/00403063/01/2011	1 lipca 2011 r. - 30 czerwca 2012 r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia (nieruchomość we Wrocławiu, ul. Sołtysowicka 39)	11 mln zł
2.	PO/00403063/02/2011	1 lipca 2011 r. - 30 czerwca 2012 r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia (nieruchomość we Wrocławiu, ul. Sołtysowicka 13-15)	7,8 mln zł
3.	PO/00403063/03/2011	1 lipca 2011 r. - 30 czerwca 2012 r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia (rzeczowe aktywa trwałe, gotówka, mienie pracownicze)	9,3 mln zł
4.	PO/00403063/04/2011	1 lipca 2011 r. - 30 czerwca 2012 r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia (środki obrotowe – zapasy towarów)	72 mln zł
5.	PO/00403063/05/2011	1 lipca 2011 r. - 30 czerwca 2012 r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia (sprzęt komputerowy, dane i oprogramowanie, zwiększone koszty)	3,3 mln zł
Łączna wartość ubezpieczonego mienia stanowiącego składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz zapasy towarów handlowych Emitenta					103,4 mln zł
6.	Umowa Generalna G/WROD/21/2010	17 sierpnia 2010 r. – 16 sierpnia 2011 r.	TUiR Warta S.A. siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenia komunikacyjne floty samochodowej – łącznie 72 samochody	Wartość rynkowa samochodów (wg Info Export)
7.	PO/00401464/2011	1 lipca 2011 r. - 30 czerwca 2012 r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzonej działalności	2mln zł
8.	000-10-444-05875351	6 sierpnia 2010 r.- 5 sierpnia 2011 r.	TUiR Allianz S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek	10mln zł
9.	702914	1 maja 2011 r. - 30 kwietnia 2012 r.	TU Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego od niektórych umów	maksymalnie 40-krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy

Źródło: Emitent – dane niezbadane

Uprawnienia Emitenta z tytułu umów ubezpieczeń majątkowych nr PO/00403063/04/2011, zostały przelane na rzecz Banku Raiffeisen Polska S.A. w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kredytów.

Uprawnienia Emitenta z tytułu umów ubezpieczeń majątkowych nr PO/00403063/01/2011, PO/00403063/04/2011 zostały przelane na rzecz Banku Millennium S.A. w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kredytów.

Uprawnienia Emitenta z tytułu umów ubezpieczeń majątkowych nr PO/00403063/02/2011, PO/00403063/04/2011 zostały przelane na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kredytów.

ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE **I INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA**

Zgodnie z wymogami określonymi w punktach 20.6 oraz 20.2 Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie w niniejszym rozdziale przedstawiono następujące śródroczne informacje finansowe oraz informacje finansowe pro forma wraz z odpowiednimi raportami niezależnego biegłego rewidenta:

HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Raport z przeglądu niezależnego biegłego rewidenta.....SF-3

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.,.....SF-5

INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi poświadczającej dotyczącej informacji finansowych pro forma.....SF-33

Niezbadane informacje finansowe pro forma.....SF-35

(Niniejsza strona pozostała celowo pusta)

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.**

Dla Zarządu Toya S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd zamieszczonego w Prospekcie na stronach od SF-5 do SF-32 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Toya S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Toya S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13-15, obejmującego: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2011 r., oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r., a także informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Jednostkę dominującą w celu zamieszczenia w Prospekcie, zgodnie z załącznikiem I, punkt 20.6 do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (zwanego dalej „Rozporządzeniem Prospektowym UE”).

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie, dla potrzeb Prospektu, raportu o tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy przegląd w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji konsolidacyjnej oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki dominującej i pracowników Grupy.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.**

Dla Zarządu Toya S.A. (cd.)

Zakres i metoda wykonanych prac były znacząco mniejsze od zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelności i jasności śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Dla potrzeb punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE przyjmujemy odpowiedzialność za niniejszy, będący częścią Prospektu, raport oraz stwierdzamy, iż dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tym raporcie są, według naszej najlepszej wiedzy, prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie. Niniejsze oświadczenie zostało zamieszczone w Prospekcie zgodnie z wymogami punktu 1.2 Załącznika I oraz punktu 1.2 Załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Monika Grudzień-Wiśniewska
Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10298

Wrocław, 15 lipca 2011 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Nota	31 marca 2011	31 grudnia 2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4	16 907	15 564
Wartości niematerialne		440	355
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności		1 531	1 596
Pozostałe należności		346	331
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 212	1 072
		20 436	18 918
Aktywa obrotowe			
Zapasy		77 999	74 434
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	47 784	34 776
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	1 925	2 180
		127 708	111 390
Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji	15	88 535	82 362
		236 679	212 670
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy		6 557	6 557
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji		(732)	(398)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(362)	(353)
Pozostałe kapitały (program opcji na akcje)	8	186	-
Zyski zatrzymane		82 487	75 102
		88 136	80 908
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	9	-	11 394
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		270	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	135
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		109	109
		379	11 638
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	22 447	25 407
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		552	880
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	9	74 415	48 958
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		154	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 280	1 786
Rezerwy		267	217
		99 115	77 248
Zobowiązania bezpośrednio związane z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji	15	49 049	42 876
		148 543	131 762
Pasywa razem		236 679	212 670

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2011	2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		54 024	46 072
Koszt sprzedanych towarów i usług		(35 477)	(31 552)
Zysk brutto		18 547	14 520
Koszty sprzedaży		(5 780)	(5 788)
Koszty administracyjne		(3 211)	(2 497)
Pozostałe przychody operacyjne		635	244
Pozostałe koszty operacyjne		(318)	(983)
Zysk na działalności operacyjnej		9 873	5 496
Przychody finansowe		3	6
Koszty finansowe		(1 321)	(809)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek współkontrolowanych		1	(2)
Zysk przed opodatkowaniem		8 556	4 691
Podatek dochodowy		(1 546)	(750)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		7 010	3 941
Działalność zaniechana			
Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej	15	375	(2 105)
Zysk netto		7 385	1 836
Inne całkowite dochody		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(9)	43
Inne całkowite dochody netto		(9)	43
Całkowite dochody netto za rok obrotowy		7 376	1 879
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		7 385	1 836
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		7 376	1 879
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł)	11	0,11	0,06
Podstawowa / rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję z działalności zaniechanej (zł)	11	0,01	(0,03)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej				Zyski zatrzymane	Koszty transakcyjne dot. publicznej emisji akcji	Razem
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały (program pracowniczych opcji na akcje)				
Stan na 1 stycznia 2010 roku	6 557	(303)	-	62 374	-	68 628	
Zysk netto	-	-	-	1 836	-	1 836	
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	43	-	-	-	43	
Razem całkowite dochody	-	43	-	1 836	-	1 879	
Stan na 31 marca 2010 roku	6 557	(260)	-	64 210	-	70 507	
Stan na 1 stycznia 2011 roku	6 557	(353)	-	75 102	(398)	80 908	
Zysk netto	-	-	-	7 385	-	7 385	
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(9)	-	-	-	(9)	
Razem całkowite dochody	-	(9)	-	7 385	-	7 376	
Transakcje z właścicielami							
- Program opcji na akcje (Nota 8)	-	-	186	-	-	186	
- Koszty transakcyjne dot. publicznej emisji akcji (Nota 7)	-	-	-	-	(334)	(334)	
Razem transakcje z właścicielami	-	-	186	-	(334)	(148)	
Stan na 31 marca 2011 roku	6 557	(362)	186	82 487	(732)	88 136	

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	8 556	4 691
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	544	449
Odsetki netto	1 321	809
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-	(81)
Udział w stratach / zyskach jednostek współkontrolowanych	(1)	2
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	57	274
Podatek dochodowy zapłacony	(2 328)	(563)
Inne wydatki	(148)	-
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(13 023)	(19 299)
Zmiana stanu zapasów	(3 565)	2 523
Zmiana stanu rezerw	50	59
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(2 960)	(2 822)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń Pracowniczych	(328)	(155)
Przepływy środków pieniężnych netto z kontynuowanej działalności operacyjnej	(11 825)	(14 113)
Przepływy środków pieniężnych netto z zaniechanej działalności operacyjnej	6 403	(6 467)
Przepływy środków pieniężnych netto z kontynuowanej działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	81
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 506)	(1 246)
Przepływy środków pieniężnych netto z kontynuowanej działalności inwestycyjnej	(1 506)	(1 165)
Przepływy środków pieniężnych netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej	(2)	(104)
Przepływy środków pieniężnych netto z kontynuowanej działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	22 027	28 510
Splata kredytów i pożyczek	(7 800)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(42)	-
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	(1 151)	(601)
Zapłacone odsetki od obligacji	-	(69)
Dywidendy wypłacone	-	(3 500)
Wydatki z tytułu kosztów transakcyjnych dotyczących publicznej emisji akcji	(334)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z kontynuowanej działalności finansowej	12 700	24 340

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Przepływy środków pieniężnych netto z zaniechanej działalności finansowej	(2 073)	(7832)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana	(256)	9 062
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność zaniechana	3 953	(7 354)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana i zaniechana	3 697	1 708
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 489	2 183
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej	309	250
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	(282)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 6 187	3 609
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej	4 262	1 174

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „jednostką dominującą”) jest spółką akcyjną. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13 / 15.

Podstawowym obszarem działalności TOYA S.A. jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku. Grupa Toya S.A. realizuje poprzez oddział w Krynicznie projekt golfowo-deweloperski – Toya Golf & Country Club (prezentowany, jako działalność zaniechana – nota 14, i 15). Inwestycja obejmuje budowę osiedla domów położonego w sąsiedztwie posiadane przez Spółkę pola golfowego.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Należy je czytać w połączeniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za lata zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „MSSF”) oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwaną dalej „UE”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w celu zamieszczenia go w prospekcie emisyjnym Toya S.A., która na dzień 31 marca 2011 r. była jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Toya S.A. i podlega zatwierdzeniu wraz z prospektem przez Zarząd Toya S.A.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości są zgodne z zasadami zastosowanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

3.1 Wpływ nowych lub zmienionych standardów i interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy

Niniejsze sprawozdania finansowe sporządzono w oparciu o MSSF UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 31 marca 2011 r.

a) Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują w roku 2011

- Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz eliminują asymetryczność definicji jednostki powiązanej.

Zmiana ta nie miała wpływu na identyfikację jednostek uznanych za powiązane.

- Poprawki do MSSF 2010. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Następujące zmiany obowiązujące w 2011 nie mają zastosowania do działalności Grupy:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – „Klasyfikacja emisji praw poboru”,
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”,
- Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”.

b) Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

Informacja na temat wpływu opublikowanych standardów, interpretacji oraz zmian, które nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę została zawarta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzy lata kończące się 31 grudnia 2010. Po dacie zatwierdzenia sprawozdania trzyletniego publikowane zostały następujące standardy:

- MSSF 10 „Konsolidacja”. Standard został wydany w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. Standard zastępuje wytyczne dotyczące kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz SKI 12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” MSSF 10 zmienia definicje kontroli, tak aby wszystkie jednostki mogły stosować jednolite kryteria przy ocenie kontroli.

Zmiany te nie powinny mieć wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 11 „Wspólne porozumienia”. Standard został wydany w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. Standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Wprowadzone zmiany w definicjach zmniejszają ilość rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólnie kontrolowana działalność oraz wspólnie kontrolowane przedsięwzięcia. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej do wspólnie kontrolowanych przedsięwzięć została usunięta. Tym samym jedyną metodą możliwą do zastosowania przy konsolidacji jest metoda praw własności.

Grupa rozważa konsekwencje powyższych zmian, ich wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 12 „Ujawnienia dot. udziałów w innych jednostkach” Standard został wydany w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. Dotyczy to spółek posiadających udziały w spółkach zależnych, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone lub niekonsolidowane jednostki. Standard zastępuje wytyczne MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w odniesieniu do ujawniania informacji finansowych wskazując na konieczność ujawniania informacji, które ułatwią czytelnikom sprawozdania finansowego ocenę wpływu finansowego oraz ryzyka związanego z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych, wspólnymi porozumieniami, jednostkami stowarzyszonymi oraz niekonsolidowanymi jednostkami.

Grupa rozważa konsekwencje powyższych zmian, ich wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 13 „Wycena do wartości godziwej”. Standard został wydany w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. Standard ma na celu uprościć definicję wartości godziwej oraz zwiększyć spójność pomiędzy standardami wprowadzając jednolite wytyczne w odniesieniu do wyceny i ujawnień dotyczących wartości godziwej.

Grupa rozważa konsekwencje powyższych zmian, ich wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe - konsekwentne zmiany wynikające z wydania MSSF 10.
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia - konsekwentne zmiany wynikające z wydania MSSF 11 i MSSF 12.

3.2 Sezonowość działalności kontynuowanej

Niższy poziom sprzedaży i zysku netto występuje zwykle w czwartym kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów (w czwartym kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 41 563 tys. zł i stanowiły 22% całorocznego przychodu ze sprzedaży, natomiast zysk netto czwartego kwartału wyniósł 3 664 i stanowił 17% zysku netto z działalności kontynuowanej za 2010 rok). Przyczyny występowania sezonowości sprzedaży to przede wszystkim przyczyny pogodowe (niższy popyt na towary Spółki w sezonie późnej jesieni i zimy), mniejsza skłonność do gromadzenia zapasów towarów przez odbiorców Spółki (dążenie spółek do utrzymywania niskich stanów magazynowych na koniec roku ze względu na konieczność przeprowadzania inwentaryzacji) oraz zmniejszona aktywność w branżach używających narzędzi i elektronarzędzi.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

4. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Grunty	2 907	2 945
Budynki i budowle	9 895	9 813
Urządzenia techniczne i maszyny	1 053	788
Środki transportu	1 512	1 206
Pozostałe	1 529	812
Razem	16 896	15 564
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	11	-
Razem rzeczowe aktywa trwałe	16 907	15 564

W badanym roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 1 839 tys. zł głównie na skutek podpisanych umów leasingu finansowego systemów serwerowych (o wartości 462 tys. zł), środków transportu z przeznaczeniem dla nowozatrudnionych przedstawicieli handlowych (o wartości 446 tys. zł) oraz modernizacji budynków (o wartości 393 tys. zł).

5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmują następujące pozycje:

	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 561	725
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	47 297	35 128
Należności z tytułu dostaw i usług razem	48 858	35 853
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	227	174
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	133	289
Rozliczenia międzyokresowe	458	195
Razem należności brutto	49 676	36 511
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(1 721)	(1 564)
Odpis aktualizujący pozostałe należności	(171)	(171)
Razem należności netto	47 784	34 776

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie i banku	1 498	1 074
Depozyty bankowe	427	1 106
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 925	2 180

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Uzgodnienie wartości zmian stanu zapasów między sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z przepływów pieniężnych:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	Wydzielenie działalności zaniechanej	Wycena środków w walucie obcej	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(13 023)	-	-	(13 023)
Zmiana stanu zapasów	(3 565)	-	-	(3 565)
Zmiana stanu rezerw	50	-	-	50
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(2 960)	-	-	(2 960)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(328)	-	-	(328)
Zmiana stanu środków pieniężnych	255	-	1	256

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	Wydzielenie działalności zaniechanej	Wycena środków w walucie obcej	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(22 404)	3 105	-	(19 299)
Zmiana stanu zapasów	(2 076)	4 599	-	2 523
Zmiana stanu rezerw	205	(146)	-	59
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(819)	(2 003)	-	(2 822)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(318)	163	-	(155)
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 914	(924)	(282)	1 708

7. Kapitał podstawowy

Dnia 8 lutego 2011 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w ramach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 6 557 tys. zł do kwoty nie większej niż 9 368 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 28 103 060 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii C zostaną zaoferowane na terenie Polski w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Dnia 8 lutego 2011 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D. Kapitał zakładowy Spółki podwyższa się warunkowo o kwotę nie wyższą niż 224 tys. zł poprzez emisję 2 243 430 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia Akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A (informacje o programie przedstawiono w Nocie 16.4). Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii D upływa w dniu 31 grudnia 2015 r.

Dnia 14 lutego 2011 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę upoważniającą Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 162 tys. zł, w drodze trzykrotnego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy), w celu realizacji uchwały dotyczącej wynagrodzenia członków Rady

Nadzorczej (informacje o programie przedstawiono w Nocie 8). Cena emisyjna będzie równa wartości nominalnej. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców niniejszej zmiany Statutu.

Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji

W związku z planowaną publiczną emisją akcji koszty transakcyjne bezpośrednio związane z tą operacją obciążą kapitał własny i zostały wykazane jako "Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji". Po emisji akcji, koszty te pomniejszą nadwyżkę wartości emisyjnej nad nominalną wyemitowanych akcji.

8. Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej

Na podstawie uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 maja 2011 r. zostały przyjęte zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z przyjętym programem trzech członków Rady Nadzorczej powołanych przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 lutego 2011 r. ma prawo do wynagrodzenia w akcjach jednostki dominującej Grupy za pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej w okresie trzyletniej kadencji (2011 – 2013). Zgodnie ze statutem Toya S.A. kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata od dnia powołania oraz wygasa nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji.

Zgodnie z ustaleniami przyjętego programu:

- a) Trzej członkowie Rady Nadzorczej (Piotr Mondalski, Dariusz Górka oraz Grzegorz Maciąg) otrzymają wynagrodzenie w formie prawa do objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie równej 0,75% wszystkich zarejestrowanych w dniu złożenia oferty objęcia akcji Spółki, z czego Piotr Mondalski ma prawo do objęcia 0,35% ww. akcji, a pozostali dwaj członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do objęcia po 0,2% ww. akcji. Łączne zostało przyznanych 702 576 uprawnień. Akcje będą obejmowane w trzech transzach, w terminie: pierwsza transza między 1 grudnia 2011 r. a 30 kwietnia 2012 r., druga transza między 1 grudnia 2012 r. a 30 kwietnia 2013 r., trzecia transza między 1 grudnia 2013 r. a 30 kwietnia 2014 r. W przypadku nie objęcia akcji przez uprawnionych zgodnie z powyższymi postanowieniami zostaną one zaoferowane tym Członkom Rady Nadzorczej w kolejnych transzach.
- b) Pozostali czterej członkowie Rady Nadzorczej (obecni akcjonariusze) nie będą otrzymywać wynagrodzenia za pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.
- c) Akcje będą zaoferowane przez Zarząd członkom Rady Nadzorczej po cenie nominalnej (tj. 0,1 zł).
- d) Każdy z członków Rady Nadzorczej może zdecydować o wypłacie mu wynagrodzenia w kwocie pieniężnej do maksymalnego poziomu 7 tys. zł miesięcznie. W przypadku wyboru przez członka Rady Nadzorczej pobierania części wynagrodzenia w formie pieniężnej liczba zaoferowanych mu przez Zarząd akcji będzie adekwatnie pomniejszona. W razie nie dojsścia do skutku emisji publicznej akcji serii C do 31 grudnia 2011 r., członkowie Rady Nadzorczej otrzymają po 100 tys. zł za pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej za rok 2011 r.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji i na dzień przyznania uprawnień została oszacowana na 2 399 tys. zł (w tym kwota 186 tys. zł została ujęta w kosztach bieżącego okresu sprawozdawczego).

Całkowity koszt wykazuje się w całym okresie nabywania uprawnień, tj. od 14 lutego 2011 r. (dnia powołania osób objętych programem opcji do Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie z MSSF 2 par. IG4) do 13 lutego 2014 r. (zakończenie trzyletniej Kadencji Rady Nadzorczej).

W związku z tym, iż każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo wyboru sposobu rozliczenia – czy transakcję płatności w formie akcji rozliczyć w środkach pieniężnych czy w drodze objęcia akcji Spółki uruchomiony

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

program opcyjny jest złożonym instrumentem finansowym zawierającym element dłużny oraz element kapitałowy.

Program został wyceniony przez niezależnego aktuarusza przy wykorzystaniu technik symulacji Monte Carlo oraz wzorów analitycznych. Przyjęta metoda jest rozwinięciem Modelu Blacka-Scholesa-Mertona. Podstawowe założenia przyjęte dla potrzeb wyceny zostały przedstawione poniżej:

- cena akcji na dzień przyznania – 3,8 zł za akcję,
- dywidenda za rok 2011 i 2012 w wysokości takiej samej, jak za rok 2010 tzn. 0,14 zł,
- stopa procentowa wolna od ryzyka została określona na podstawie rentowności obligacji skarbowych z okresem wykupu bliskim okresom rozliczenia poszczególnych transz praw do opcji (odpowiednio: 4,52%, 4,67% oraz 5,14%),
- zmienność ceny akcji przyjęto na średnim poziomie równym 40%.

9. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym	71 994	55 057
- długoterminowe	-	11 394
- krótkoterminowe	71 994	43 663
Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek, w tym	-	5 295
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 421	5 295
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i innych dłużnych instrumentów, w tym	74 415	60 352
- długoterminowe	-	11 394
- krótkoterminowe	74 415	48 958

Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu kredytów na dzień 31 marca 2011 r. wyniosły 74 415 tys. zł i wzrosły w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r. o 14 063 tys. zł. Wzrost zobowiązań z tytułu kredytów wynika ze zwiększenia wykorzystania dostępnych linii kredytowych w związku z potrzebą sfinansowania zwiększonych zakupów towarów handlowych w pierwszym kwartale 2011 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Charakterystyka umów kredytowych oraz obligacji:

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa banku / obejmujących obligacje	Kwota kredytu wg umowy na 31.03.2011 r.	Kwota wykorzystania 31.03.2011 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2010 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia	Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	
							Zmiana limitu	Zmiana terminu spłaty
1. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 62853219/05 z dnia 18 marca 2005 r. oraz o kredyt rewolwingowy nr 63060970 z dnia 30 marca 2005 r.	Bank Millennium z siedzibą w Warszawie	30 000	29 661	24 881	WIBOR 1M + marża	31 stycznia 2012 r.	-	-
2. Umowa kredytu obrotowego nr 41/2005 z dnia 1 kwietnia 2005 r. (w tym kredyt odnawialny do zaciągnięcia w EUR i USD, kredyt w rachunku bieżącym w zł, USD i EUR) (***)	Bank DnB NORD Polska z siedzibą w Warszawie	-	-	5 788	WIBOR / EURIBOR 1 M LIBOR 1 M + marża	12 stycznia 2011 r.	-	-
3. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 02 października 2002 r. (z możliwością wykorzystania w zł, USD i EUR)	Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie	30 000	28 462	11 394	WIBOR 1 M + marża EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża	20 lutego 2012 r.	-	-
4. Umowa o kredyt inwestycyjny nr K0004411 z dnia 12 grudnia 2007 r. (*)	Bank Zachodni WBK z siedzibą we Wrocławiu	25 000	13 316	12 004	WIBOR 1 M + marża	30 czerwca 2011 r.	-	-
5. Umowa kredytowa CRD/19815/05 z dnia 11 października 2005 r. (*)	Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie	21 000	10 885	13 994	WIBOR 1 M + marża	(**) 26 lutego 2016 r.	-	-
6. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Handlowy z siedzibą w Warszawie	15 000	13 871	12 994	WIBOR 1 M + marża	23 grudnia 2011 r.	(****) 17 000	-
7. Pożyczki od podmiotu powiązanego	Jan Szmidt	2 350	2 421	5 295	8,50%	31 marca 2011 r.	-	-
Zobowiązania razem, w tym		134 700	98 616	86 350				
- część krótkoterminowa			-	48 958				
- część długoterminowa			74 415	11 394				
- (*) zakwalifikowane jako Zobowiązania bezpośrednio związane z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji (nota 15)			24 201	25 998				

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

(*) Umowy z Bankiem BZ WBK S.A.

Jak opisano w Nocie 16 „znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy”, na podstawie aneksu nr 9 z dnia 6 kwietnia 2011 r. do umowy o kredyt inwestycyjny nr K0004411 z dnia 12 grudnia 2007 r. zawartym z Bankiem BZ WBK S.A., zmieniono kredytobiorcę na Toya Development Sp. z o.o. SKA, a TOYA S.A. została poręczycielem kredytu. Zgodnie z postanowieniami aneksu ewentualne roszczenia kredytodawcy wobec Spółki z tytułu umowy poręczenia nie mogą przekroczyć kwoty 21 770 tys. zł i obowiązują do momentu spłaty kredytu przez Toya Development Sp. z o.o. SKA ale nie dłużej niż do 30 czerwca 2014 r. Kredyt zawarty z bankiem BZ WBK S.A. został całkowicie spłacony przez Toya Development Sp. z o.o. SKA 4 maja 2011 r. a tym samym poręczenie wygasło.

Umowy z Reiffeisen Bank Polska S.A.

Jak opisano w Nocie 16 „znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy”, na podstawie aneksu nr 10 z dnia 6 kwietnia 2011 r. do umowy kredytowej CRD/19815/05 z dnia 11 października 2005 r. zawartym z Reiffeisen Bank Polska S.A. zmieniono kredytobiorcę na Toya Development Sp. z o.o. SKA. Tego samego dnia TOYA S.A. zawarła z bankiem Reiffeisen Bank Polska S.A. umowę przystąpienia do wyżej opisanych zobowiązań. Zgodnie z postanowieniami umowy TOYA S.A. odpowiada solidarnie z kredytobiorcą za zobowiązania wobec kredytodawcy do maksymalnej kwoty 19 974 tys. zł. Okres obowiązywania umowy o przystąpienie do długu został określony jako moment spłaty całkowitego zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej zawartej z bankiem BZ WBK S.A. ale nie dłużej niż do dnia 26 lutego 2019 r. Kredyt zawarty z bankiem BZ WBK S.A. został całkowicie spłacony przez Toya Development Sp. z o.o. SKA 4 maja 2011 r. Dnia 12 maja 2011 r. bank potwierdził, że w z w związku ze spłatą ww. kredytu, umowa o przystąpienie do długu przez Toya S.A. wygasła.

(**) Zgodnie z umową, spłata kredytu będzie dokonywana transzami. Ostatnia transza ma być spłacona do 26 lutego 2016 r.

(***) Na podstawie aneksu podpisanego w dniu 13 stycznia 2011 r. umowa z bankiem DnB Nord uległa rozwiązaniu. Całość dotychczasowego zadłużenia wraz z należnymi odsetkami została spłacona w dniu 13 stycznia 2011 r.

(****) Jak opisano w Nocie 16 „znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy”, na podstawie aneksu nr 2 podpisanego 20 kwietnia 2011 r. do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 22 grudnia 2010 r. zwiększeniu uległa kwota kredytu w okresie od 21 kwietnia do 29 lipca 2011 r. z 15 mln zł do 17 mln zł.

10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>31 marzec 2011</u>	<u>31 grudnia 2010</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	19 180	24 515
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	19 180	24 515
Zobowiązania z tytułu podatków (VAT)	3 267	732
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	-	160
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	3 267	892
Razem	22 447	25 407

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

11. Zysk przypadający na jedną akcję

	31 marca 2011	31 marca 2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 010	3 941
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po podziale (w tysiącach sztuk)	65 574	65 574
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)	0,11	0,06
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na akcje	7 010	3 941
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego (*) zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	65 574	65 574
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)	0,11	0,06

	31 marca 2011	31 marca 2010
Zysk /(Strata) netto z działalności zaniechanej	375	(2 105)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po podziale (w tysiącach sztuk)	65 574	65 574
Podstawowy zysk/(strata) z działalności zaniechanej przypadająca na jedną akcję (zł)	0,01	(0,03)
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcje	375	(2 105)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego (*) zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	65 574	65 574
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności zaniechanej przypadająca na jedną akcję (zł)	0,01	(0,03)

(*) Grupa ma jedną kategorię potencjalnych instrumentów rozładniających: opcje na akcje przyznane członkom Rady Nadzorczej opisane w Nocie 8. W I kwartale 2011 opcje na akcje nie miały charakteru rozładniającego.

12. Udzielone gwarancje finansowe

Dnia 24 marca 2011 r. Spółka została zwolniona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. z udzielonej gwarancji korporacyjnej na rzecz Scubatech Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

13. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W roku 2011 i 2010 Grupa dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązanymi:

- Yato China Trading Co., Ltd – jednostka współkontrolowana,
- Armada Development S.A. – jednostka współkontrolowana,
- Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.
- Toya Development Sp. z o.o. S.K. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.
- Toya Development Sp. z o.o. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.
- Jan Szmidt – akcjonariusz współkontrolujący,
- Beata Szmidt – bliski członek rodziny akcjonariusza,
- Tomasz Koprowski – akcjonariusz współkontrolujący,
- Romuald Szałagan – akcjonariusz współkontrolujący,
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Hajek – członek Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Tomasz Suchowierski – członek Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy.

Trzej dotychczasowi akcjonariusze Spółki: Jan Szmidt, Romuald Szałagan i Tomasz Koprowski sprawują łącznie bezpośrednią kontrolę nad Toya S.A.

Po dniu bilansowym, tj. dnia 6 kwietnia 2011 r. akcjonariusz Spółki Piotr Wojciechowski przystąpił do porozumienia o współkontrolu (tabela poniżej nie zawiera transakcji z tym akcjonariuszem).

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.

(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Udzielone pożyczki	Nabyte obligacje	Zobowiązania (**)	Przychody ze sprzedaży towarów i usług	Zakupy towarów	Wynagrodzenie za pracę	Koszty finansowe - odsetki	Przychody finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Inne przychody (*)
31.12.2010											
Jednostki współkontrolowane	696	-	-	-	341	6 804	-	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane zaklasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji	-	3 132	538	-	-	-	-	-	132	-	-
Akcjonariusze współkontrolujący	-	-	-	5 295	-	-	57	307	-	9 680	-
Bliscy członkowie rodziny akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących Toya S.A.	489	-	-	1 578	-	3	-	-	-	-	402
Razem 2010	1 185	3 132	538	6 873	341	6 807	69	307	132	9 680	402
31.03.2011											
Jednostki współkontrolowane	79	-	-	-	80	2 419	-	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane zaklasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji	-	-	-	-	-	-	-	-	50	-	-
Akcjonariusze współkontrolujący	-	-	-	2 421	-	-	2	61	-	-	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących Toya S.A.	1 482	-	-	210	-	-	-	-	-	-	399
Razem 31.03.2011	1 561	-	-	2 631	80	2 419	2	61	50	-	399

* W ramach innych przychodów wykazano przychody z tytułu oddania do użytkowania Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa - oddziału w Krynicznie w kwocie 375 tys. zł.

** W ramach pozostałych zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. wykazano zobowiązanie TOYA S.A. wobec Toya Development Sp. z o.o. SKA z tytułu wzrostu aktywów netto przeznaczonych do dystrybucji od 30 września 2010 r. do 31 marca 2011 r. w kwocie 210 tys. zł (od 30 września 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. w kwocie 1 575 tys. zł). W dniu 6 kwietnia 2011 r. zobowiązanie to zostało rozliczone – patrz nota 16.1.5.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

14. Segmenty operacyjne

3 miesiące zakończone 31 marca 2011 r.	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana			Razem
	Działalność handlowa - EKSPORT	Działalność handlowa - RYNEK HURTOWY	Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE	Razem działalność kontynuowana	GOLF	DEVELOPER	Razem działalność zaniechana	
Przychody ze sprzedaży								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12 121	26 806	15 097	54 024	702	174	876	54 900
Przychody ze sprzedaży ogółem	12 121	26 806	15 097	54 024	702	174	876	54 900
Koszt sprzedanych produktów i towarów								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(8 530)	(16 372)	(10 575)	(35 477)	(559)	(393)	(952)	(36 429)
Koszt sprzedanych produktów i towarów - ogółem	(8 530)	(16 372)	(10 575)	(35 477)	(559)	(393)	(952)	(36 429)
Marża brutto								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 591	10 434	4 522	18 547	143	(219)	(76)	18 471
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych %	30%	39%	30%	52%	20%	(126%)	(22%)	33%
Marża brutto - ogółem	3 591	10 434	4 522	18 547	143	(219)	(76)	18 471
Zysk brutto – wszystkie segmenty operacyjne								18 471
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					(143)	219		76
Zysk brutto								18 547
Koszty sprzedaży								(5 780)
Koszty administracyjne								(3 211)
Pozostałe przychody operacyjne								635
Pozostałe koszty operacyjne								(318)
Zysk na działalności operacyjnej								9 873
Przychody finansowe								3
Koszty finansowe								(1 321)
Udział w stratach jednostek współkontrolowanych								1
Zysk przed opodatkowaniem								8 556
Aktywa na 31 marca 2011 r.	Działalność handlowa			Działalność dewelopersko – golfowa				
	148 144			88 535				236 679

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

3 miesiące zakończone 31 marca 2010 r.	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana				
	Działalność handlowa - EKSPORT	Działalność handlowa - RYNEK HURTOWY	Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE	Razem działalność kontynuowana	GOLF	DEVELOPER	Razem działalność zaniechana	Razem	
Przychody ze sprzedaży									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9 091	21 941	15 040	46 072	320	3	323	46 395	
Przychody ze sprzedaży ogółem	9 091	21 941	15 040	46 072	320	3	323	46 395	
Koszt sprzedanych produktów i towarów									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(6 408)	(14 832)	(10 312)	(31 552)	(212)	(6)	(218)	(31 770)	
Koszt sprzedanych produktów i towarów - ogółem	(6 408)	(14 832)	(10 312)	(31 552)	(212)	(6)	(218)	(31 770)	
Marża brutto									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 683	7 109	4 728	14 520	108	(3)	105	14 625	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych %	30%	32%	31%	32%	33%	(32%)	33%	32%	
Marża brutto – ogółem	2 683	7 109	4 728	14 520	108	(3)	105	14 625	
Zysk brutto - wszystkie segmenty								14 625	
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					(108)	3		(105)	
Zysk brutto								14 520	
Koszty sprzedaży								(5 788)	
Koszty administracyjne								(2 497)	
Pozostałe przychody operacyjne								244	
Pozostałe koszty operacyjne								(983)	
Zysk na działalności operacyjnej								5 496	
Przychody finansowe								6	
Koszty finansowe								(809)	
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych								(2)	
Zysk przed opodatkowaniem								4 691	
	Działalność handlowa				Działalność dewelopersko - golfowa				
Aktywa na 31 marca 2010 r.	121 236				78 462				199 698

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Aktywa i zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonych do dystrybucji oraz działalność zaniechana

Aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicznie, nie spełniały kryteriów do usunięcia ich ze sprawozdania z sytuacji finansowej TOYA S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 marca 2011 ze względu na fakt, iż TOYA S.A. zatrzymała większość ryzyk i pożytków związanych z tymi aktywami i zobowiązaniami:

- TOYA S.A. jest komplementariuszem w spółce Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. i na mocy przepisów prawa odpowiada bez ograniczeń solidarnie z drugim komplementariuszem za działalność Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.,
- nie nastąpiło przeniesienie prawa własności do posiadanych przez TOYA S.A. oddział w Krynicznie aktywów (w tym gruntu) na Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.,
- TOYA S.A. nie przeniosła zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych na finansowanie budowy pola golfowego na spółkę Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.

Aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicznie zgodnie z podjętymi uchwałami oraz zawartą dnia 6 kwietnia 2011 r. umową zostały wniesione jako niepieniężny wkład (aport) do Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. W okresie od 30 września 2010 r. do dnia przeniesienia własności (tj. 6 kwietnia 2011 r.), zorganizowana część przedsiębiorstwa stanowiąca oddział w Krynicznie została oddana przez TOYA S.A. do odpłatnego użytkowania spółce Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. w zamian za opłatę w wysokości 125 tys. zł miesięcznie. Wartość księgową wniesionych aktywów netto na dzień 5 kwietnia 2011 r. została opisana w nocie nr 16.1.5.

Dnia 8 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na wystąpienie TOYA S.A. jako komplementariusza ze spółki Toya Development Sp. z o.o. SKA.

Dnia 4 maja 2011 r. podjęta została uchwała NWZ Toya Development SKA w sprawie wyrażenia zgodny na wystąpienie Toya S.A. jako komplementariusza ze spółki Toya Development SKA. Jako dzień wystąpienia ustalono 4 maja 2011 r. Wynagrodzenie przyznane Toya S.A. za wystąpienie wynosi 2 250 tys. zł i będzie płatne w 18 ratach miesięcznych poczynając od maja 2011 r. W dniu 16 maja 2011 r. zmiany związane z wystąpieniem Toya S.A. z Toya Development SKA zostały zarejestrowane w KRS.

Ze względu na fakt, że transakcja występuje pomiędzy stronami powiązanymi i nie nastąpi utrata kontroli nad przenoszonymi aktywami netto przez dotychczasowych akcjonariuszy kontrolujących oba podmioty przed i po transakcji, w związku z tym w opinii Zarządu ewentualna nadwyżka wartości księgowej nad uzyskanym wynagrodzeniem za wystąpienie ze spółki stanowić będzie w treści ekonomicznej dystrybucję na rzecz akcjonariuszy i zostanie ujęta w momencie dokonania dystrybucji w kapitale własnym.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień na dzień 31 marca 2011 r. aktywa i zobowiązania (w wartościach podanych w poniższej tabeli) oddziału w Krynicznie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji” oraz „Zobowiązania bezpośrednio związane z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji”. Działalność jest przedstawiona jako działalność zaniechana a dane porównawcze we wszystkich prezentowanych okresach zostały przekształcone.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	31 marca 2011	31 grudnia 2010
	Dane wg sprawozdania z sytuacji finansowej MSSF	Dane wg sprawozdania z sytuacji finansowej MSSF
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	27 978	27 931
Nieruchomości inwestycyjne	550	550
Wartości niematerialne	140	136
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności (wg MSSF)	4 455	4 925
	33 123	33 542
Aktywa obrotowe		
Zapasy	46 146	43 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 004	1 825
Inne aktywa finansowe	-	3 670
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 262	310
	55 412	48 820
Aktywa razem	88 535	82 362
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	10 604	11 282
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	621	817
	11 225	12 099
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 893	14 281
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	124	35
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	13 597	14 716
Rezerwy	-	170
	37 614	29 202
Zobowiązania razem	48 839	41 301
Zobowiązanie TOYA S.A. wobec Toya Development Sp. z o.o. SKA z tytułu przyrostu aktywów netto przeznaczonych do dystrybucji od 30 września 2010 r. do 31 marca 2011 r.	210	1 575
	49 049	42 876
Aktywa netto pomniejszone o zobowiązania z tytułu przyrostu aktywów netto od 30 września 2010 r.	39 486	39 486

Dnia 31 marca 2011 r. spłacona została pożyczka udzielona przez TOYA S.A. spółce Armada Development S.A. w dniu 4 stycznia 2010 r. W związku z tym zdarzeniem saldo Innych aktywów finansowych spadło o 3 670 tys. zł w porównaniu do salda na 31 grudnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W ramach pozycji „należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności” wykazywana jest na 31 marca 2011 r. kwota 3 621 tys. zł stanowiąca należność od MGJ Inwestycje Sp. o.o. (podmiot powiązany z GC Investment S.A.) z tytułu umowy odsprzedaży, objętych przez Oddział w Krynicznie w ramach prywatnej emisji, akcji spółki GC Investment (objęcie akcji za gotówkę z jednoczesnym obowiązkiem ich odsprzedaży na rzecz podmiotu powiązanego z emitentem akcji). Transakcja ta stanowi zabezpieczenie transakcji zbycia przez Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. akcji w spółce Armada Development S.A. na rzecz GC Investment S.A. po ich przeniesieniu w ramach Oddziału w Krynicznie w dniu 6 kwietnia 2011 r.

Wzrost salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 9 612 tys. zł w porównaniu z saldem na 31 grudnia 2010 r. wynika głównie z wzrostem zaliczek otrzymanych na budowę domów.

Wyniki działalności zaniechanej:

	3 miesiące zakończonych 31 marca	
	2011	2010
Przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne	963	327
Koszty podstawowej oraz pozostałej działalności operacyjnej	(2 175)	(1 936)
Strata na działalności operacyjnej	(1 212)	(1 609)
Przychody finansowe	122	-
Koszty finansowe	(2)	(92)
Udział w stratach jednostek współkontrolowanych	(469)	(478)
Strata przed opodatkowaniem	(1 561)	(2 179)
Podatek dochodowy	(196)	(74)
Strata netto	(1 365)	(2 105)
Zmniejszenie zobowiązania Toya S.A. od Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. z tytułu spadku aktywów netto działalności zaniechanej od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.	1 365	-
Opłata za użytkowanie aktywów oddziału w Krynicznie	375	-
	375	(2 105)

Działalność zaniechana stanowi odrębne segmenty operacyjne – patrz nota 14.

Ponieważ wartość księgowa aktywów netto przeznaczonych do dystrybucji nie jest wyższa od ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty dystrybucji, dlatego na dzień 31 marca 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. nie dokonano odpisu z tytułu utraty wartości.

Ze względu na zawartą umowę odpłatnego przekazania do użytkowania (30 września 2010 r.) do momentu przeniesienia własności do aktywów netto (6 kwiecień 2011 r.) wynik działalności oddziału w Krynicznie będzie ograniczony do wysokości przysługujących TOYA S.A. kwot tj. opłaty miesięcznej oraz prawa do udziału w zyskach Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. wynikających z umowy spółki komandytowo-akcyjnej.

16. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

16.1 Umowy z bankami

16.1.1 Umowy z Bankiem BZ WBK S.A.

Na podstawie aneksu nr 9 z dnia 6 kwietnia 2011 r. do umowy o kredyt inwestycyjny nr K0004411 z dnia 12 grudnia 2007 r. zawartym z Bankiem BZ WBK S.A., zmieniono kredytobiorcę na Toya Development Sp. z o.o. SKA, a TOYA S.A. została poręczycielem kredytu. Zgodnie z postanowieniami aneksu ewentualne roszczenia kredytodawcy wobec Spółki z tytułu umowy poręczenia nie mogą przekroczyć kwoty 21 770 tys. zł i obowiązują do momentu spłaty kredytu przez Toya Development Sp. z o.o. SKA, ale nie dłużej niż do 30 czerwca 2014 r. Dnia 4 maja 2011 r. Toya Development Sp. z o.o. SKA dokonała całkowitej spłaty ww. kredytu. Tym samym Toya S.A. została zwolniona przez Bank ze wszystkich udzielonych poręczeń i zabezpieczeń. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wykreślenie zabezpieczeń przez sąd było w trakcie rejestracji.

16.1.2 Umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Na podstawie aneksu nr 10 z dnia 6 kwietnia 2011 r. do umowy kredytowej CRD/19815/05 z dnia 11 października 2005 r. zawartym z Raiffeisen Bank Polska S.A. zmieniono kredytobiorcę na Toya Development Sp. z o.o. SKA. Tego samego dnia TOYA S.A. zawarła z bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę przystąpienia do wyżej opisanych zobowiązań. Zgodnie z postanowieniami umowy TOYA S.A. odpowiada solidarnie z kredytobiorcą za zobowiązania wobec kredytodawcy do maksymalnej kwoty 19 974 tys. zł. Okres obowiązywania umowy o przystąpienie do długu został określony jako moment spłaty całkowitego zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej zawartej z bankiem BZ WBK S.A. (Nota 9) ale nie dłużej niż do dnia 26 lutego 2019 r. Kredyt zawarty z bankiem BZ WBK S.A. został całkowicie spłacony 4 maja 2011 r. Dnia 12 maja 2011 r. bank potwierdził, że w z w związku ze spłatą ww. kredytu, umowa o przystąpienie do długu przez Toya S.A. wygasła.

Dnia 11 maja 2011 r. Spółka złożyła do sądu wnioski o wykreślenie zabezpieczenia (hipoteki kaucyjnej do wysokości 30 mln zł) na rzecz banku Raiffeisen Bank S.A., w związku z zawartą dnia 2 października 2002 r. umową o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wykreślenie hipoteki było przez sąd zarejestrowane.

16.1.3 Umowa z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

Na podstawie aneksu nr 2 z dnia 20 kwietnia 2011 r. do umowy kredytowej BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r. zawartej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. zmienione zostały terminy spłaty kredytu oraz zmieniona została kwota kredytu w następujący sposób:

- kwota 17 000 tys. zł od dnia 21 kwietnia do 29 lipca 2011 r.
- kwota 15 000 tys. zł od dnia 30 lipca do 23 grudnia 2011 r.

16.1.4 Umowa z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu

W dniu 23 maja 2011 r. podpisano umowę z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest kredyt obrotowy udzielony na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy Spółki. Kwota kredytu wynosi 6 mln zł. Spłata kredytu ma nastąpić do dnia 22 września 2011 r.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: pełnomocnictwo do obciążania rachunku w BZ WBK S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty 12 mln zł, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

16.1.5 Wydzielenie działalności dewelopersko-golfowej

Po dniu bilansowym, dnia 6 kwietnia 2011 r. Spółka podpisała umowę o wniesieniu wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (tj. Oddział w Krynicznie) do Toya Development Sp. z o.o. SKA ze skutkiem rozporządzającym. Zgodnie z zawartą umową wartość wnoszonego wkładu na dzień poprzedzający wniesienie wkładu wynosiła 37.399 tys. zł (wartość wg podjętych uchwał ustalona zgodnie z ustawą o rachunkowości przed przekształceniem na MSSF). W wyniku zawartej umowy Spółka wywiązała się z umownego zobowiązania, które ciążyło na Spółce od dnia 30 września 2010 r. Transakcja została opisana w Nocie 15.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Dane finansowe wniesionego wkładu niepieniężnego zgodnie z umową wniesienia wkładu z dnia 6 kwietnia 2011 r. (Oddział w Krynicznie):

5 kwietnia 2011 r.

Dane oddziału wg podjętych
uchwał zgodne z UoR przed
przekształceniem na MSSF na
dzień 5.04.2011 r. (*)

AKTYWA**Aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	26 979
Nieruchomości inwestycyjne	588
Wartości niematerialne	117
Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych wyceniane metodą praw własności	6 000
Inne aktywa finansowe	3 621
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38
	37 343

Aktywa obrotowe

Zapasy	42 190
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 064
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 607
	48 861

Aktywa razem**86 204****Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	14 304
	14 304

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 839
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	446
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	13 597
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	276
Rezerwy	343
	34 501

Zobowiązania razem**48 805****Aktywa netto****37 399**

(*) podane w tabeli aktywa netto wnoszonego wkładu niepieniężnego wynikają z Ustawy o rachunkowości. Aktywa netto wnoszonego wkładu wg MSSF w TOYA S.A. na dzień 6 kwietnia 2011 r. nie będą się różnić od aktywów netto wykazanych na dzień 31 marca 2011 r. w nocy nr 15 ze względu na fakt, iż zmiana aktywów netto przynależy do Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. użytkującej działalność zaniechaną na podstawie umowy przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz umowy oddania zorganizowanej części przedsiębiorstwa do odpłatnego korzystania.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Dnia 4 maja 2011 r. podjęta została uchwała NWZ Toya Development SKA w sprawie wyrażenia zgody na wystąpienie Toya S.A. jako komplementariusza ze spółki Toya Development SKA. Jako dzień wystąpienia ustalono 4 maja 2011 r. Wynagrodzenie przyznane Toya S.A. za wystąpienie wynosi 2 250 tys. zł i będzie płatne w 18 ratach miesięcznych poczynając od maja 2011 r. W dniu 16 maja 2011 r. zmiany związane z wystąpieniem Toya S.A. z Toya Development SKA zostały zarejestrowane w KRS.

16.2 Zawarcie umów pożyczki z akcjonariuszem

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy zawarte zostały 2 umowy pożyczki między TOYA S.A. (pożyczkobiorca), a jednym z akcjonariuszy Spółki Janem Szmidtem (pożyczkodawca).

Lp.	Pożyczkodawca	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Czas na jaki jest zawarta
1	Jan Szmidt- akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 26 maja 2011 r.	3 000	8,5% p.a.	31 maja – 30 grudnia 2011 r.
2	Jan Szmidt- akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 2 czerwca 2011 r.	2 000	8,5% p.a.	3 czerwca – 30 grudnia 2011 r.

Jednocześnie Spółka spłaciła część pożyczek zaciągniętych przed dniem kończącym okres sprawozdawczy:

- część pożyczki z dnia 2 września 2010 r. w wysokości 1 350 tys. zł na podstawie porozumienia z 3 stycznia 2011 r.,
- całość pożyczki z dnia 6 lipca 2010 r. na podstawie porozumienia z dnia 3 stycznia 2011 r. o wcześniejszej spłacie części pożyczki,
- pozostałą część pożyczki z dnia 22 lutego 2010 r. na podstawie porozumień o wcześniejszej spłacie pożyczki z 23 grudnia 2010 r. i 3 stycznia 2011 r.

Dnia 30 marca 2011 r. Spółka zawarła z jednym z akcjonariuszy P. Janem Szmidtem następujące aneksy do umów pożyczek:

- Aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 2 września 2010 r. przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 11 kwietnia 2011 r.
- Aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 8 września 2010 r. przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 11 kwietnia 2011 r.
- Aneks nr 1 do umowy pożyczki z dnia 20 grudnia 2010 r. przedłużający termin spłaty pożyczki w kwocie 650 tys. zł do dnia 11 kwietnia 2011 r. oraz w kwocie 1 050 tys. zł do dnia 31 grudnia 2011 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego pożyczki z terminem zapadalności do 11 kwietnia 2011 r. zostały przez Spółkę spłacone.

16.3 Zmiany w strukturze podmiotów powiązanych

Dnia 6 kwietnia 2011 r. akcjonariusz Spółki Pan Piotr Wojciechowski przystąpił do porozumienia o współkontrolu zawartego między pozostałymi akcjonariuszami (Janem Szmidtem, Tomaszem Koprowskim oraz Romualdem Szałaganem) dnia 31 sierpnia 2010 r.

16.4 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Spółki

W Spółce wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych do działań zapewniających długotrwały wzrost wartości Spółki jak i stabilny wzrost zysku netto oraz potrzebę stabilizacji kadry menedżerskiej. Na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników Spółki, Spółka uruchomiła program motywacyjny, który zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych czterech lat obrotowych 2011-2014. Dnia 23 maja 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 11 wprowadziło kilka sprostowań do wyżej podjętej uchwały. Program motywacyjny skierowany jest do członków zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki wskazanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Uczestnicy programu w trakcie realizacji programu uzyskają uprawnienie do objęcia łącznie nie więcej niż 2 243 430 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2 243 tys. zł.

Przyznanie uczestnikom programu uprawnienia do objęcia akcji po zakończeniu danego roku realizacji programu uzależnione będzie od osiągnięcia przez Spółkę określonych parametrów oraz celów. Cele i parametry, które muszą zostać spełnione przez Spółkę zostały określony przez Radę Nadzorczą w uchwale z dnia 24 maja 2011 r., w której uszczegółowiono:

- że łączna liczba akcji wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego nie będzie większa niż 2 243 430 akcji, stanowiące nie więcej niż 2,29% kapitału zakładowego Spółki;
- osoby uprawnione będą miały prawo do nabycia odpowiednio: 18% akcji za 2011 r., 25% akcji za 2012 r., 27% akcji za 2013 r., oraz 30% akcji za 2014 r.
- warunki, od których spełnienia będzie zależało przyznanie opcji. Warunki te to:
 - wzrost zysku netto Spółki za lata obrotowe 2011 – 2014 o nie mniej niż 22% w stosunku rocznym. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 75% akcji w ramach programu motywacyjnego;
 - wzrost kursu akcji Spółki w latach 2012 – 2014 o nie mniej niż 10% w stosunku do notowań WIG. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach programu motywacyjnego.
 - nie spełnienie któregokolwiek warunku w danym roku nie wyklucza prawa do nabycia akcji w przypadku spełnienia warunków na koniec trwania programu.

Rada Nadzorcza została zobowiązana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników do opracowania Regulaminu programu Motywacyjnego, w który zostaną określone szczegółowe zasady przyznawania opcji w ramach programu motywacyjnego, w tym:

- łączna liczba osób uprawnionych do udziału w programie motywacyjnym,
- szczegółowa lista osób uprawnionych w każdym roku do uczestniczenia w programie motywacyjnym,
- okresy przyznawania każdej z trzech transz opcji na akcje,
- przenoszenie opcji pomiędzy latami programu,
- terminy przyznawania opcji oraz terminy obejmowania akcji serii D.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W celu realizacji programu zostaną wyemitowane warranty subskrypcyjne serii A w łącznej liczbie nie większej niż 2 243 430, skierowane do uczestników programu i uprawniające do objęcia nie więcej niż 2 243 430 akcji serii D. Warranty subskrypcyjne emitowane będą nieodpłatnie, na warunkach określonych przez Radę Nadzorczą w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Jeden warrant subskrypcyjny serii A upoważnia do nabycia jednej akcji serii D. Cena emisyjna akcji serii D obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantu subskrypcyjnego serii A będzie równa 0,10 zł. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii D zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Warranty będą niezbywalne w drodze czynności prawnej, poza ich zbyciem na rzecz Spółki. Ponadto warranty podlegają dziedziczeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Regulamin Programu Motywacyjnego nie został przez Radę Nadzorczą uchwalony, a tym samym w okresie objętym niniejszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło przyznanie praw do płatności opartych na akcjach w rozumieniu MSSF 2.

16.5 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa członków Rady Nadzorczej w kapitale Spółki

Na podstawie uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 maja 2011 r. zostały przyjęte zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej. Zdarzenie to opisano szczegółowo w Nocie 7 i Nocie 8.

16.6 Istotne Uchwały Rady Nadzorczej

Dnia 8 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza powołała na kolejną trzyletnią kadencję Zarząd Spółki w niezmiennym składzie.

Dnia 8 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wystąpienie Spółki jako komplementariusza z Toya Development Sp. z o.o. SKA, na warunkach określonych w porozumieniu z dnia 1 listopada 2010 r., za wynagrodzeniem w kwocie 2 250 tys. zł.

16.7 Uchwała o zatwierdzeniu sprawozdania Toya S.A. za 2010 rok oraz podziale zysku

Po dniu bilansowym, w dniu 23 maja 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Toya S.A. za 2010 rok oraz podjęło decyzję o podziale wypracowanego w 2010 roku zysku w sposób następujący:

- kwota 9 282 tys. zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy nie później niż do dnia 31 maja 2011 roku,
- kwota 9 283 tys. zł zostanie przeznaczona na fundusz rezerwowy

W dniu 27 maja 2011 r. dywidenda została wypłacona, w kwocie zgodnej z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

16.8 Inne zdarzenia

Po dniu bilansowym wobec Spółki wszczęta została kontrola podatkowa dotycząca prawidłowości rozliczeń z tytułu podatków za rok 2009. Kontrola UKS zakończyła się wydaniem protokołu z kontroli. Spółka złożyła wyjaśnienia do kwestii opisanych w protokole. Zdaniem Zarządu na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie istnieje ryzyko związane z przeprowadzoną kontrolą oraz jej wynikami.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Suchowierski
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 15 lipca 2011 r.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi poświadczającej dotyczącej informacji finansowych pro forma

Dla Zarządu Toya S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były informacje finansowe pro forma („Informacje Finansowe Pro Forma”) zamieszczone na stronach SF-35 - SF-39 w niniejszym Prospekcie Toya S.A. („Spółka”) składające się ze wstępu, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma na dzień 31 marca 2011 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku, a także not objaśniających.

Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane na wskazanych w nich podstawach, wyłącznie dla zilustrowania, w jaki sposób transakcja opisana we wstępie do Informacji Finansowych Pro Forma mogłaby wpłynąć na informacje finansowe Spółki, przygotowane zgodnie z przyjętymi przez nią zasadami rachunkowości, gdyby transakcja ta miała miejsce wcześniej.

Niniejszy raport jest wymagany przez punkt 20.2 załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie Prospektowe UE”) i został wydany wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Za opracowanie Informacji Finansowych Pro Forma zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 20.2 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE oraz z rekomendacjami wydanymi przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych („CESR”) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sporządzenie raportu, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Prospektowego UE, co do właściwego opracowania Informacji Finansowych Pro Forma. Nie jesteśmy odpowiedzialni za wyrażanie ani nie wyrażamy jakichkolwiek innych opinii na temat Informacji Finansowych Pro Forma, ani też żadnego z jej składników. Dokonując oceny Informacji Finansowych Pro Forma nie dokonujemy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach poprzednio przez nas wydanych o informacjach finansowych wykorzystanych do opracowania Informacji Finansowych Pro Forma, ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zarządu Toya S.A. (cd.)

Nasze prace poświadczające przeprowadziliśmy stosownie do Krajowego Standardu Rewizji Finansowej Nr 3 „Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających”, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, oraz zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – „Usługi atestacyjne inne niż badania czy przeglądy historycznych informacji finansowych”. Nasze prace polegały przede wszystkim na porównaniu nieskorygowanych informacji finansowych z dokumentacją źródłową, zebraniu dowodów leżących u podstaw dokonanych korekt oraz dyskusji z kierownictwem Spółki na temat Informacji Finansowych Pro Forma.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że Informacje Finansowe Pro Forma zostały właściwie opracowane na wskazanych w nich podstawach oraz że podstawy te są spójne z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Spółkę.

Na podstawie przeprowadzonych prac poświadczających stwierdzamy, że naszym zdaniem:

- (a) Informacje Finansowe Pro Forma zostały właściwie opracowane na wskazanych w nich podstawach;
- (b) podstawy te są spójne z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Spółkę.

W rozumieniu punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE przyjmujemy odpowiedzialność za niniejszy, będący częścią Prospektu, raport oraz stwierdzamy, iż dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tym raporcie są, według naszej najlepszej wiedzy, prawdziwe i rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie. Niniejsze oświadczenie zostało zamieszczone w Prospekcie zgodnie z wymogami punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Monika Grudzień-Wiśniewska
Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10298

Wrocław, 15 lipca 2011 r.

Niezbadane informacje finansowe pro forma

Niniejsze niezbadane informacje finansowe pro forma obejmujące niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma na dzień 31 marca 2011 r., oraz niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r., a także noty objaśniające, zostały przygotowane dla potrzeb Prospektu Toya S.A. Niezbadane informacje finansowe pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i ze względu na swój charakter prezentują hipotetyczną sytuację, dlatego też nie przedstawiają rzeczywistych wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta. Niezbadane informacje finansowe pro forma powinny być analizowane wraz z historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie, w tym w aneksie do Prospektu.

Niezbadane informacje finansowe pro forma zostały przygotowane, aby przedstawić, jaki wpływ na skonsolidowane sprawozdania finansowe mogłaby mieć transakcja zbycia Wydzielonego Oddziału Emitenta, opisana szczegółowo w nocie 33 i 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie, a także w punkcie 5.1.6 Części III Prospektu („Transakcja”). Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma przedstawia w sposób hipotetyczny sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta, gdyby Transakcja miała miejsce na dzień 31 marca 2011 r. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma przedstawia w sposób hipotetyczny wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, gdyby Transakcja miała miejsce na początek prezentowanego okresu.

Założenia leżące u podstaw korekt pro forma oraz źródła informacji opisano w załączonych notach objaśniających. Niezbadane korekty pro forma zostały oparte na dostępnych informacjach i określonych założeniach, które, zdaniem Emitenta, są uzasadnione w zaistniałych okolicznościach.

Niezbadane informacje finansowe pro forma zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Emitenta i opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta zamieszczonym w Prospekcie. Zostały one przedstawione wyłącznie w celach ilustracyjnych i nie określają, jakie byłyby faktyczne wyniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Emitenta za przedstawione okresy i na przedstawioną datę, gdyby Transakcja rzeczywiście miała miejsce w przyjętych terminach, i nie jest ich celem określenie wyników i sytuacji finansowej w jakichkolwiek przyszłych okresach.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Niezbadane informacje finansowe pro forma

(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 marca 2011 r.

	Nieskorygowane informacje finansowe	Korekty pro forma		Informacje pro forma
		Wyłączenie aktywów netto Wydzielonego Oddziału Emitenta	Ujęcie wynagrodzenia za zbycie Wydzielonego Oddziału Emitenta	
	Grupa Kapitałowa Toya S.A.			Grupa Kapitałowa Toya S.A.
	(Nota 1)	(Nota 2)	(Nota 3)	
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	16 907			16 907
Wartości niematerialne	440			440
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności	1 531			1 531
Pozostałe należności	346		750	1 096
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 212			1 212
	20 436	-	750	21 186
Aktywa obrotowe				
Zapasy	77 999			77 999
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 784		1 500	49 284
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 925			1 925
	127 708	-	1 500	129 208
Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji	88 535	(88 535)		-
Aktywa razem	236 679	(88 535)	2 250	150 394
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	6 557			6 557
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji	(732)			(732)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(362)			(362)
Pozostałe kapitały (program opcji na akcje)	186			186
Zyski zatrzymane	82 487	(39 486)	1 822	44 823
	88 136	(39 486)	1 822	50 472
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	270			270
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-		428	428
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	109			109
	379	-	428	807
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 447			22 447
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	552			552
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	74 415			74 415
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	154			154
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 280			1 280
Rezerwy	267			267
	99 115	-	-	99 115
Zobowiązania bezpośrednio związane z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji	49 049	(49 049)		-
Zobowiązania razem	148 543	(49 049)	428	99 922
Pasywa razem	236 679	(88 535)	2 250	150 394

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Niezbadane informacje finansowe pro forma

(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Noty objaśniające

1. Dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta zostały zestawione na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieszczonego w aneksie do Prospektu.
2. Korekta przedstawia wyłączenie aktywów i zobowiązań dotyczących Wydzielonego Oddziału Emitenta ujętych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według stanu na dzień 31 marca 2011 r. Dane dotyczące aktywów i zobowiązań na potrzeby tej korekty zostały zestawione na podstawie informacji pochodzących z ksiąg rachunkowych Wydzielonego Oddziału Emitenta, przekształconych na MSSF. Kwota 39 486 tys. zł stanowiąca wartość aktywów netto na dzień 31 marca 2011 r. została ujęta bezpośrednio w kapitale własnym. W ocenie Zarządu obowiązujące Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej nie regulują sposobu ujmowania tego typu transakcji przeprowadzanych pod wspólną kontrolą i w związku z tym Zarząd zastosował przepisy MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, punkt 10. Zgodnie z tym paragrafem, jak również paragrafami kolejnymi, kierownictwo jednostki stosuje osąd oraz podane w standardzie kryteria, przy opracowaniu zasad rachunkowości w przypadku braku MSSF mających bezpośrednie zastosowanie do danej transakcji. Przy rozważaniu sposobu rozliczenia transakcji, Zarząd kierował się zapisami założeń koncepcyjnych (punkty 69 i 70) i stwierdził, że charakter transakcji wskazuje, że jest ona dystrybucją na rzecz właścicieli, a zatem nie spełnia definicji przychodów i kosztów zawartej w opisanych punktach. W związku z tym wartość przekazanych aktywów oraz nieadekwatna odpłatność za wystąpienie ze spółki komandytowo-akcyjnej zostały ujęte bezpośrednio, jako transakcje z właścicielem w kapitale.
3. Korekta ma na celu ujęcie wynagrodzenia za aktywa netto Wydzielonego Oddziału Emitenta. Wartość wynagrodzenia w wysokości 2 250 tys. zł została określona w wyższej uchwale NWZ Toya Development SKA w sprawie wyrażenia zgody na wystąpienie Toya S.A. jako komplementariusza ze spółki Toya Development SKA z dnia 4 maja 2011 r.. Wynagrodzenie ujęto w kwocie netto, czyli bez uwzględnienia należnego podatku VAT, jako pomniejszenie straty na zbyciu ujętej w kapitałach jak opisano w Nocie 2. Dodatkowo należne wynagrodzenie odniesione w zyski zatrzymane pomniejszono o efekt podatkowy w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych, poprzez odjęcie kwoty 428 tys. zł stanowiącej 19% z kwoty 2 250 tys. zł. Jednocześnie ujęto zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego w kwocie 428 tys. zł.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Niezbadane informacje finansowe pro forma

(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.

	Nieskorygowane informacje finansowe	Korekty pro forma Wyłączenie danych Wydzielonego Oddziału Emitenta	Informacje pro forma
	Grupa Kapitałowa Toya S.A.	Grupa Kapitałowa Toya S.A.	Grupa Kapitałowa Toya S.A.
	(Nota 1)	(Nota 2)	
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	54 024		54 024
Koszt sprzedanych towarów i usług	(35 477)		(35 477)
Zysk brutto	18 547	-	18 547
Koszty sprzedaży	(5 780)		(5 780)
Koszty administracyjne	(3 211)		(3 211)
Pozostałe przychody operacyjne	635		635
Pozostałe koszty operacyjne	(318)		(318)
Zysk na działalności operacyjnej	9 873	-	9 873
Przychody finansowe	3		3
Koszty finansowe	(1 321)		(1 321)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek współkontrolowanych	1		1
Zysk przed opodatkowaniem	8 556	-	8 556
Podatek dochodowy	(1 546)		(1 546)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 010	-	7 010
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej	375	(375)	-
Zysk netto	7 385	(375)	7 010
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(9)		(9)
Inne całkowite dochody netto	(9)	-	(9)
Całkowite dochody netto za rok obrotowy	7 376	(375)	7 001
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 385	(375)	7 010
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 376	(375)	7 001
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł)	0,11	-	0,11
Podstawowa / rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję z działalności zaniechanej (zł)	0,01	(0,01)	-

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Niezbadane informacje finansowe pro forma

(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Noty objaśniające

1. Dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta zostały zestawione na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieszczonego w aneksie do Prospektu.
2. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. Wydzielony Oddział Emitenta był częścią Toya S.A. i w związku z powyższym, jego dane były uwzględnione w danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta. W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, działalność dewelopersko-golfowa została zaklasyfikowana jako działalność zaniechana. Korekta pro forma ma na celu wyłączenie z konsolidacji wyników Wydzielonego Oddziału Emitenta obejmujących okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. Dane te zostały zestawione na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieszczonego w aneksie do Prospektu. Wynik na zbyciu wraz z przysługującym wynagrodzeniem zostanie ujęty bezpośrednio w kapitale własnym, jako transakcja z akcjonariuszami, jak opisano w Nocie 2 do Niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 marca 2011 r.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Suchowierski
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 15 lipca 2011 r.